

FAM Renten Spezial I

Stand: 31.07.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.07.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	2,9%	-9,9%	-8,7%	6,8%	5,5%	27,4%	3,6%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	6,4%	-8,7%	-8,4%	0,3%	-2,5%	12,4%	1,7%
Differenz	-3,6%	-1,2%	-0,3%	6,5%	8,0%	15,0%	1,9%

MANAGERKOMMENTAR: (K)Ein guter Börsenmonat

Im Juli erholten sich die Finanzmärkte kräftig. Dabei profitierten sowohl AAA-Papiere als auch High Yield und Aktien. Die 10jährige Bundrendite erreicht mit rund einem Prozent den Stand von Ende April. Die Credit Spreads engten sich ein, so fiel der iTraxx Crossover von 580 bps auf 509 bps und auch die Aktienmärkte legten kräftig zu, z.B. gewann der DAX 5,5%. Insofern war es ein guter Monat für Risk-On Assets wie z.B. auch High Yield.

Im Zuge dieser Erholung gewann auch der FAM Renten Spezial rund drei Prozent, was absolut betrachtet natürlich hervorragend ist. Im Vergleich zu unserer Benchmark, dem iShares Euro Corp. HY ETF, der rund sechs Prozent zulegen konnte, ist dies aber eher enttäuschend. Ein Teil der Differenz lässt sich allerdings daraus erklären, dass der Fonds dem Markt bzw. HY ETF um einen Tag „hinterherhinkt“. Wenn man das berücksichtigt, lassen sich knapp zwei Prozentpunkte bereits erklären. Ansonsten hatte der Fonds 16 Titel mit (zumeist) leicht negativer Performance, d.h. rund ein Viertel des Portfolios hat die Rallye nicht mitgemacht. Diese Rallye war am stärksten beim zuvor arg gebeutelten Real Estate Sektor, der im FAM Renten Spezial so gut wie nicht vorkommt.

Letztlich ist die monatliche Wertentwicklung auch nicht entscheidend. Mit einer Effektivverzinsung von 11% rentiert das Fondsportfolio um ca. 50% höher als der breite High Yield Markt – bei einer leicht kürzeren Modified Duration. Dies wird sich – sofern die gute Marktstimmung anhält – auch bemerkbar machen.

Der Fonds nahm im Juli drei neue Positionen auf: EDF, Ineos Quattro und DKT Finance (Dänische Telekom). Bei der Hybridanleihe von EDF rechnen wir mit der jetzt fixen kompletten Verstaatlichung mit einer absehbaren Rückzahlung, da der Kupon mit 3,375% für Staatsrisiko zu hoch ist. Die 2026 Anleihe von Ineos Quattro war zum Kaufzeitpunkt mit 11% Rendite sehr attraktiv, da das Unternehmen die global führende Position in seinen Segmenten innehat, ein starkes Current Trading vorweist und einen Nettoverschuldungsgrad von nur 1,6x bei sehr hoher Liquidität. Bei der besicherten 2023 Anleihe von DKT Finance mit 14% sehen wir keine Refinanzierungsschwierigkeiten als dänischer Marktführer für Mobilfunk, Broadband und Pay-TV Services und der starken Gesellschafterstruktur mit Macquarie Infrastructure and Real Assets (50%) sowie 3 dänischen Pensionsfonds (zusammen 50%).

Verkauft wurden bei den Anleihen von SGL Carbon, Saxo Bank und Diana Shipping – in allen drei Fällen nicht aufgrund zu hoher Risiken, sondern aufgrund von zu wenig Yield und damit fehlendem „Relative Value“.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	98,9%
Rendite bis Endfälligkeit	11,0%
Laufende Rendite	6,4%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,7
Modified Duration	3,2
Durchschnittlicher Kupon	5,5%
Fremdwährungsexposure (FX)	4,7%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,5%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,37
Maximum Drawdown	-21,0%
Time-to-Recovery (Tage)	248

ANLAGESTRATEGIE

Der FAM Renten Spezial richtet sich an alle Zinssparer, die auch im aktuellen Niedrigzinsumfeld einen auskömmlichen Ertrag anstreben und dafür bereit sind, gewisse Risiken einzugehen. Der Schwerpunkt des breit gestreuten Rentenportfolios liegt bei Senior-Firmenanleihen aus Europa mit einem Non-Investment Grade Rating. Daneben kann z.B. auch in Nachranganleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Rücknahmepreis (EUR)	101,88
Fondsvermögen (EUR Mio.)	35,38
Auflegedatum	15.09.2015
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
KVG	Hansainvest Hanseatische Invest GmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
TER	0,71%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,40%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	5,0 Mio.
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

28.02.2022	4,00
15.02.2021	4,00
24.02.2020	4,00
04.03.2019	4,00
27.02.2018	3,00



Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
Tausananlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com

FAM Renten Spezial I

Stand: 31.07.2022

TOP EMITTENTEN RENTEN

4,500% Norican A/S 2023		4,8%
5,625% Iliad Holding SASU 2028		3,2%
5,500% SLM Solutions Group AG 2022		3,1%
4,750% Coty Inc 2026		3,1%
5,750% Sigma Holdco BV 2026		2,7%
1,750% CECONOMY AG 2026		2,5%
4,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2030		2,5%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027		2,5%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		2,4%
8,250% Welltec International Aps 2026		2,4%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Baa		2,4%
Ba		20,8%
B		61,0%
Caa		15,8%

WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		95,3%
USD		1,3%
CHF		3,4%

ASSET ALLOCATION

Renten		98,9%
Kasse		1,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.07.2021 - 31.07.2022		-8,7%
30.07.2020 - 31.07.2021		17,0%
31.07.2019 - 30.07.2020		-1,2%
31.07.2018 - 31.07.2019		2,7%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-0,9%	-2,4%	0,5%	-1,9%	-2,4%	-5,9%	2,9%						-9,9%
2021	0,4%	1,8%	0,4%	1,3%	1,2%	0,9%	1,1%	0,6%	0,8%	-0,7%	0,0%	0,7%	8,7%
2020	1,4%	-0,1%	-15,7%	5,5%	4,0%	2,1%	0,1%	2,2%	-0,8%	0,6%	6,2%	0,9%	4,6%
2019	2,3%	2,8%	0,1%	2,0%	-1,1%	0,7%	0,8%	-0,4%	-0,3%	0,2%	1,8%	1,6%	10,9%
2018	0,7%	-0,3%	-0,1%	0,6%	-1,2%	-0,7%	1,7%	0,0%	0,1%	-0,5%	-2,5%	-1,8%	-4,0%
2017	0,8%	1,5%	0,3%	1,0%	1,0%	0,2%	0,5%	0,1%	0,7%	1,4%	0,0%	0,0%	7,7%
2016	-3,0%	0,3%	3,3%	2,4%	0,1%	0,1%	2,5%	1,8%	-0,4%	1,1%	0,0%	1,8%	10,2%
2015									-2,4%	3,0%	0,4%	-2,6%	-1,7%

Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittelung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Factsheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, ihre Organe und Mitarbeiter noch der Investmentmanager können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtstr. 8, 22207 Hamburg, erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikoinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Firmeninfo

Die FAM Frankfurt Asset Management AG wurde von Ottmar Wolf und Peter Wiederholt als unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main gegründet und ist komplett eigentümergeführt. Der Fokus liegt auf den Asset Klassen Hochzinsanleihen und risikoreduzierten Optionsstrategien (sog. Prämienstrategien). Dabei wird ein fundamentaler Ansatz verfolgt, der insbesondere auf Titleebene interessante Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei den Hochzinsanleihen kommt das hauseigene FAM Credit Scoring Model zum Einsatz. Bei allen Mandaten erfolgt eine Streuung nach Regionen und Sektoren, um das Risiko zu vermindern.

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger, die in der aktuellen Niedrigzinsphase eine überdurchschnittliche Rendite im Anleihebereich erzielen möchten und bereit sind, dafür Bonitäts-, Währungs-, Durations und Liquiditätsrisiken einzugehen.

Anlagehorizont

- empfohlener Anlagezeitraum mindestens 5 Jahre
- Akzeptanz hoher Wertschwankungen im Anlagezeitraum

Chancen und Risiken

Chancen

- Vereinnahmung von Zinskupons
- Erzielung von Kursgewinnen
- Erzielung von Währungsgewinnen

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt
- Steigende Zinsen und Credit-Spreads

Risiko & Ertragsprofil (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

