

FAM Renten Spezial I

Stand: 31.10.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.10.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	ld. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,1%	-13,8%	-13,3%	0,3%	1,4%	21,8%	2,8%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	1,7%	-12,1%	-11,2%	-4,5%	-6,3%	8,3%	1,1%
Differenz	-1,8%	-1,7%	-2,1%	4,8%	7,7%	13,5%	1,7%

MANAGERKOMMENTAR:

All-Time-High bei der Portfoliorendite und warum der neue Enquest-Bond durchs FAM-Raster fiel

Innerhalb des High Yield Marktes gab es im Oktober eine deutliche Spreizung bei der Wertentwicklung der einzelnen Rating-Kategorien: So gewann der HE10 Index (BB) 2,00% an Wert, während der HE30 (CCC) um 1,33% zurückfiel. Die Entwicklung vom HE20 (B) lag dazwischen.

Vor diesem Hintergrund war die Entwicklung beim FAM Renten Spezial quasi unverändert zum Vormonat. Gleichzeitig hat sich die Portfoliorendite weiter hochgeschraubt und liegt jetzt bei 13,8%. Die Modified Duration beträgt 2,9. Das Bondportfolio wurde noch breiter gestreut und umfasst inzwischen über 70 Emittenten. Neu erworben wurden insbesondere CoCo Bonds, da hier der Relative Value gerade bei den großen und stark kapitalisierten Banken (Santander, Rabobank) sehr attraktiv ist – es winken 2stellige Returns von sehr soliden Emittenten, siehe hierzu auch den entsprechenden Beitrag im FAM Herbstbericht 2022.

Bei den High Yield Corporates wurde mit der 5,875% Webuild Anleihe 2025 ein neuer Emittent aufgenommen, da der Kursabschlag beim italienischen Baukonzern („nationaler Champion“) übertrieben erscheint und zu einer attraktiven Rendite von 13% führt. Webuild verfügt über ein BB-Rating und ist börsennotiert mit der italienischen Salini-Familie als langfristigen Ankeraktionär. CDP, die italienische KfW ist der zweite Großaktionär mit einem Anteil von 16%. Aufstockungen wurden bei der französischen Catering-Firma Elixir (13% Rendite) und dem deutschen Kabelnetzbetreiber Tele Columbus (18% Rendite) vorgenommen.

Anleihe-Rückführungen gab es beim Ölförderer Enquest, dem eine vorzeitige Refinanzierung unserer im Oktober 2023 fälligen Anleihe gelungen ist und beim Lübecker 3D-Druckspezialisten SLM Solutions zum planmäßigen Fälligkeitszeitpunkt. Der neue Enquest-Bond wurde als Investment diskutiert, jedoch fiel er mit „nur“ 12% Rendite durch unser Raster, zumal er auf US-Dollar lautet und man hier ca. 2% Hedging-Kosten berücksichtigen muss.

Fazit: Die Angst im Markt ist viel größer als es bei nüchterner, fundamentaler Betrachtung gerechtfertigt wäre. Das Grusel-Szenario „Gasmangel in Europa“ ist vom Tisch – gleichzeitig erreicht die Portfoliorendite mit knapp 14% beim FAM Renten Spezial ein neues All-Time-High! Bessere Opportunitäten gab es unseres Erachtens bei High Yield zuletzt im Jahr 2009.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	95,8%
Rendite bis Endfälligkeit	13,8%
Laufende Rendite	6,8%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,6
Modified Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	5,4%
Fremdwährungsexposure (FX)	3,1%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,6%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,15
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)	97,42
Fondsvermögen (EUR Mio.)	44,09
Auflagedatum	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



Best Fund over 5 Years
Bond Global EUR



Best Fund over 3 Years
Bond Global EUR



Gewinner der Kategorie
RENTEN



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: 31.10.2022

TOP EMITTENTEN RENTEN

4,500% Norican A/S 2023		5,0%
5,625% Iliad Holding SASU 2028		2,4%
4,750% Coty Inc 2026		2,4%
7,750% SGL International A/S 2025		2,3%
5,375% Schenck Process Holding GmbH/Darmstadt 2023		2,1%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		2,1%
1,750% CECONOMY AG 2026		2,1%
4,125% Adler Pelzer Holding GmbH 2024		2,1%
5,750% Sigma Holdco BV 2026		2,1%
3,500% Grupo Antolin-Irausa SA 2028		2,1%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Baa		1,9%
Ba		21,9%
B		49,8%
Caa		16,4%

WÄHRUNGSAKALOKATION

EUR		96,9%
USD		1,3%
CHF		1,8%

ASSET ALLOCATION

Renten		92,5%
Kasse		7,5%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2021 - 31.10.2022		-13,3%
30.10.2020 - 31.10.2021		15,7%
31.10.2019 - 30.10.2020		1,1%
31.10.2018 - 31.10.2019		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%	0,9%	-5,1%	-0,1%			-13,8%
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 Fondsmarkte 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, Kapstadtring 8, 22297 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 marktbedingtem Kurschwankungen, 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 Titelebene 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 (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---