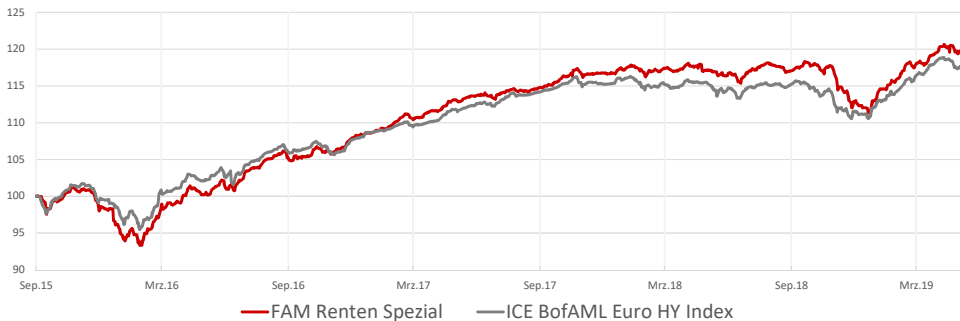


WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.05.2019



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	laufendes Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
Special Bond Opportunities Fund	-1,1%	6,2%	2,3%	4,9%	17,5%	19,0%
ICE BofAML Euro HY Index (Bloomberg: HE00)	-1,5%	5,1%	2,6%	4,3%	13,5%	16,9%

MANAGERKOMMENTAR: Neuer Name, altbewährtes Management-Team

Mit Stichtag 1. Juni 2019 hat FAM Frankfurt Asset Management formal das Management des FAM Renten Spezial übernommen (zuvor: WWAM Marathon Renten). Das Management-Team und das bewährte Investmentkonzept bleiben selbstverständlich unverändert bestehen.

Zum Markt: Die weltweiten Handelskriegs-Drohungen durch Donald Trump (China, Huawei, Seltene Erden, Mexiko, europäische Autoindustrie) belasteten die Märkte. Der IWF senkte seinen Ausblick für das globale GDP-Wachstum um 0,3% auf jetzt nur noch 2,6%.

Die globalen Notenbanken änderten daraufhin ihre bisherige Kommunikation und es werden nun Zinssenkungen in Australien und USA als nächste Schritte erwartet. Die EZB stimmte in den Reigen ein und einige Teilnehmer aus dem EZB-Rat fordern eine Wiederaufnahme des gestoppten QE-Programms. Die Märkte konnten sich daraufhin etwas stabilisieren.

Die Credit Spreads weiteten im Berichtszeitraum alle aus. Der Xover-Index für Euro High Yield stieg auf 310bps (+52bps) ebenso der US-CDX High Yield Index auf 393bps (+68bps).

Im Investmentgrade Bereich weiteten die Risikoaufschläge sowohl in USA als auch in Europa um jeweils 12bps auf 70 und 72bps aus. Emerging Markets gemessen am JPM EMBI Index konnten mit einer Ausweitung von nur 25bps auf jetzt 350bps gegenüber Corporate High Yield outperformen.

Wir haben die höheren Spreads genutzt und u.a. bei der Neuemission von Leaseplan Additional T1 mit einer Rendite von 7,5% gezeichnet. Leaseplan ist der größte (Auto)-Flottenfinanzierer der Welt. Die Firma besteht seit mehr als 50 Jahren und hat seit 30 Jahren jedes Jahr mit Gewinn abgeschlossen. 2015 wurde Leaseplan von VW & Fleetmanagement für 3,7Mrd. an eine Gruppe holländischer und dänischer Pensions- und Private Equity-Fonds verkauft. Mit an Bord sind außerdem ADIA (Abu Dhabi Investment Fund) und GIC (Staatsfonds von Singapur). Ein IPO könnte in den nächsten Jahren erfolgen. Das CET-Ratio liegt bei komfortablen 17,9% verglichen mit einem Trigger von 5,125% beim AT1.

Außerdem haben wir die nur noch 3 Jahre laufende Anleihe vom Spezialstahlhersteller Schmolz & Bickenbach mit einer leicht zweistelligen Rendite erwerben können. Diese Anleihe litt (unberechtigterweise) unter dem globalen Handelskonflikt, da sie ihr Geschäft hauptsächlich in Europa abwickelt und zwei starke Ankeraktionäre hat, von denen einer jüngst seinen Anteil via Aktienkauf über die Börse aufgestockt hat.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	95,6%
Rendite bis Endfälligkeit	5,4%
Laufende Rendite	4,9%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,0
Modified Duration	3,5
Durchschnittlicher Kupon	4,5%
Fremdwährungsexposure (FX)	3,4%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	2,54%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	2,33
Maximum Drawdown	-7,8%
Time-to-Recovery	172 Tage

ANLAGESTRATEGIE

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

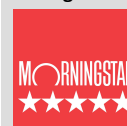
Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Rücknahmepreis (EUR)	105,91
Fondsvermögen (EUR Mio.)	11,1
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
Maximaler Ausgabeaufschlag	3,00%
TER	0,71%
Bestandsprovision	0%
Management-Fee	0,40%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschütungen (in EUR)

04.03.2019	4,00
27.02.2018	3,00
27.02.2017	1,85

Rating



Kontakt

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

TOP EMITTENTEN RENTEN

4,26% Aegon NV Perp NC 2021		4,0%
3,00% Tikehau Capital SCA 2023		2,9%
6,50% Sunshine Mid BV 2026		2,8%
1,75% CNAC HK Finbridge Co Ltd 2022		2,7%
6,88% Refinitiv US Holdings Inc 2026		2,7%
5,25% Monitchem HoldCo 3 SA 2021		2,7%
1,63% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2028		2,7%
4,20% Eramet 2024		2,7%
6,63% ARD Finance SA 2023		2,3%
8,75% Kirk Beauty One GmbH 2023		2,2%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		0,0%
Baa		27,5%
Ba		29,4%
B		35,6%
Caa		7,5%
NR		0,0%

WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		96,6%
USD		2,7%
GBP		0,7%
TRY		0,0%
MXN		0,0%
ZAR		0,0%

ASSET ALLOCATION

Renten		95,6%
Kasse		4,4%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.05.2019 - 31.05.2018		2,3%
31.05.2018 - 31.05.2017		2,6%
31.05.2017 - 31.05.2016		12,0%
31.05.2016 - 15.09.2015		1,2%

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 Werbemittelteilung und nicht um ein investimentrechtliches 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 Fondsmarkkmale 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 marktbedingten Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise 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. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsansicht Ihres Fonds unter www.wm-asset.com können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. 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 Hochzins-anleihen und risikoreduzierten Options-strategien (sog. Prämienstrategien). Dabei wird ein fundamentaler Ansatz verfolgt, der insbesondere auf Titleebene interessante Chance-Risiko-Profile heraus-filtert. Bei den Hochzinsanleihen kommt das hauseigenen 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
---	---	---	---	---	---	---

