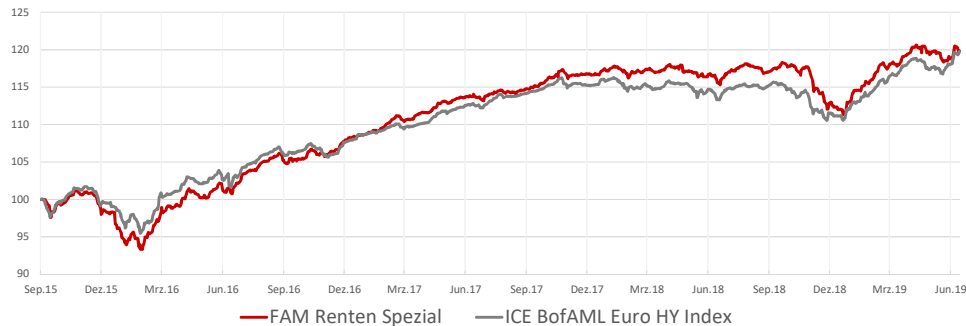


FAM Renten Spezial

Stand: 30.06.2019

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.06.2019



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	laufendes Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Renten Spezial	0,7%	7,0%	3,7%	5,4%	18,2%	19,8%
ICE BofAML Euro HY Index (Bloomberg: HE00)	2,5%	7,7%	5,6%	6,5%	16,7%	19,7%

MANAGERKOMMENTAR: Game Changing Moment - Negativzinsen bis 2027?

Nun ist die Katze also aus dem Sack: Christine Lagarde, seit 2011 an der Spitze des IWF, wird im Herbst höchstwahrscheinlich EZB-Präsidentin werden (Amtszeit bis 2027) und das Wirken von Mario Draghi fortsetzen. Lagarde, die sich in der Vergangenheit stets positiv zur Politik des noch amtierenden EZB-Chefs geäußert hat, ist eine ausgewiesene Anhängerin von Anleihekäufen durch die Notenbank.

Für den kommenden Winter zeichnet sich damit eine Wiederbelebung des QE-Programms (sog. „Quantitative Easing“) in Europa ab – und dies, nachdem die Netto-Anleihekäufe erst vor wenigen Monaten, im Dezember 2018, beendet worden waren. Hintergrund sind laut EZB die tiefen Inflationsraten in Europa. Es könnte aber auch sein, dass sich die Währungshüter doch mehr Sorgen um die konjunkturelle Lage machen, als sie dies offiziell verlautbaren lassen.

Damit erlebt der Kapitalmarkt aus unserer Sicht einen „Game-Changer“: Während vor eineinhalb Jahren noch fest von steigenden (Leit)Zinsen ausgegangen wurde und die „Zinsangst“ allgegenwärtig war, wissen wir heute, dass dies ein kollektiver Irrtum gewesen ist.

Die 10jährige Bundrendite verzeichnete mit minus 0,40% ein neuerliches Rekordtief. Die Marktteilnehmer sind sich uneinig darüber, ob dies aufgrund von „Hamsterkäufen“ großer institutioneller Adressen vor dem neuerlichen EZB-Ankaufprogramm passiert ist oder ob der Bondmarkt – ganz im Gegensatz zum DAX/EuroStoxx – eine Rezession einpreist. Ähnliches (widersprüchliches) Bild auch in den USA: Eine inverse Treasury-Kurve bei einer gleichzeitigen Rallye von Nasdaq & Co.

Der FAM Renten Spezial erlebte mit einer Performance von knapp 7% Plus ein gutes erstes Halbjahr 2019. Der Fonds ist von der geschilderten neuen Zins- bzw. Makrosituation nur indirekt betroffen. Die Kernaufgabe bleibt nämlich auch weiterhin, Unternehmensanleihen mit attraktiver Rendite bei kalkulierbaren Risiken zu identifizieren. Hiervon werden dann 40 bis 60 verschiedene Papiere allokiert, um eine breite Streuung sicherzustellen. Die aktuelle Portfoliorendite liegt bei 6,2% (durchschnittliches Rating Ba3, Duration 4,0 Jahre) und ist damit nicht nur in einer ganz anderen Welt als AAA-Staatspapiere angesiedelt, sondern bietet mittelfristig orientierten Anleiheinvestoren attraktive Ertragsperspektiven bei vertretbaren Risiken. Das einzige, was sich nun geändert hat: Hochzinspapiere sind jetzt mehr denn je die sprichwörtliche „Oase in der Zinswüste“ und die Nachfrage nach dieser Asset Klasse könnte sich – trotz verhaltener konjunktureller Aussichten – im zweiten Halbjahr erhöhen. Daher wird der Fonds vermutlich seine Cash-Quote von aktuell 15,5% etwas absenken.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	84,5%
Rendite bis Endfälligkeit	6,2%
Laufende Rendite	5,4%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	6,0
Modified Duration	4,0
Durchschnittlicher Kupon	5,1%
Fremdwährungsexposure (FX)	3,6%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	2,52%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	2,56
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)	106,66
Fondsvermögen (EUR Mio.)	11,0
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 Ausschüttungen (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

FAM Renten Spezial

Stand: 30.06.2019

TOP EMITTENTEN RENTEN

3,125% BayWa AG 2024		3,9%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024		3,0%
6,500% Sunshine Mid BV 2026		2,9%
1,750% CNAC HK Finbridge Co Ltd 2022		2,9%
6,875% Refinitiv US Holdings Inc 2026		2,8%
5,250% Monitchem HoldCo 3 SA 2021		2,8%
1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2028		2,8%
1,000% Aabar Investments PJS 2022		2,5%
6,625% ARD Finance SA 2023		2,4%
4,125% Tereos Finance Groupe I SA 2023		2,2%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aa		3,4%
Baa		14,8%
Ba		31,1%
B		43,2%
Caa		7,5%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		96,4%
USD		2,9%
GBP		0,7%

ASSET ALLOCATION

Renten		84,5%
Kasse		15,5%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.06.2019 - 30.06.2018		3,7%
30.06.2018 - 30.06.2017		5,4%
30.06.2017 - 30.06.2016		18,2%
30.06.2016 - 15.09.2015		1,3%

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 Kurzdarstellung 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 Fondsanleihen 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 Risikohinweise des ausführenden 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.wv-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 Hochzinsanleihen und risikoreduzierten Optionsstrategien (sog. Prämienstrategien). Dabei wird ein fundamentaler Ansatz verfolgt, der insbesondere auf Titelebene 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

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
---	---	---	---	---	---	---