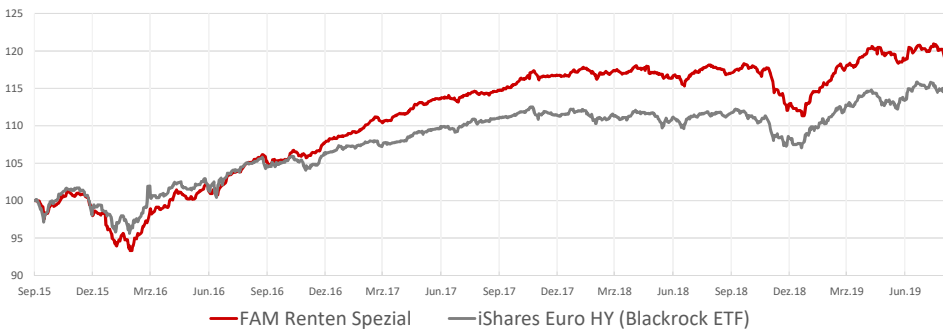


FAM Renten Spezial

Stand: 30.08.2019

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.08.2019



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	laufendes Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Renten Spezial	-0,4%	7,3%	2,2%	5,3%	13,8%	20,2%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW cv)	0,8%	8,0%	4,1%	5,1%	10,4%	16,2%

MANAGERKOMMENTAR: Positive Zahlen bei Douglas, Refresco, Techem und Upfield

Wieder einmal zeigte sich, dass der – eigentlich - ruhige August nicht immer so ruhig verläuft.

Die Spannungen und Drohungen zwischen China und USA nahmen weiter zu und belasteten die Weltkonjunktur, auch wenn gerade wieder über eine neue Verhandlungsrunde gesprochen wird. In Großbritannien ist mit Boris Johnson ein neuer Premier am Start, der mit einer Do-or-die-Strategie beim Brexit operiert.

Erfreulich entwickelten sich die Positionen in Douglas, Techem, Refresco und Upfield, die nach guten Zahlen weiter zulegen konnten. Dabei hat die nachrangige Douglas Anleihe („Kirk Beauty“) noch weiteres Potenzial. Denn während der 1st Lien Douglas Bond bereits wieder bei Par handelt, ist die Kirk Beauty Anleihe gerade erst bei knapp 80,- angekommen und weist somit eine YTM von rund 16% auf. Bei den neuen Defaults Thomas Cook und Lecta war der Fonds nicht involviert.

Allgemein geht die Suche nach Rendite weiter, wie der Rekord-Inflow von 160 Mrd. USD in globale Rentenfonds in den letzten 3 Monaten belegt. Anleger suchen bei mehr als 16 Billionen USD negativ rentierenden Bonds nach positiver Rendite u.a. im Unternehmensanleihe Bereich. Aufgestockt wurden im Fonds die 6,5% Stichting (Rabobank) mit endloser Laufzeit bei einer Rendite von 5,3% und der 5,25% CMA CGM 2025 Bond bei knapp 77,- woraus eine Rendite von über 11% resultiert.

Während der breite HY-Markt gemessen am ICE BofAML European Corporate High Yield Index eine Rendite von 3,5% aufweist, bietet der FAM Renten Spezial mit einer aktuellen Effektivverzinsung von 6,7% ein beinahe doppelt so hohes Ertragspotenzial.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	77,2%
Rendite bis Endfälligkeit	6,7%
Laufende Rendite	5,8%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	6,2
Modified Duration	4,5
Durchschnittlicher Kupon	5,5%
Fremdwährungsexposure (FX)	4,7%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	2,5%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,9
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 bereit 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.

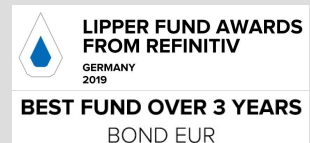
Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Rücknahmepreis (EUR)	120,18
Fondsvermögen (EUR Mio.)	10,9
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
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
06.12.2016	2,69

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: 30.08.2019

TOP EMITTENTEN RENTEN

5,250% CMA CGM SA 2025		3,6%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		3,4%
6,875% Refinitiv US Holdings Inc 2026		3,1%
6,250% Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2024		3,0%
6,500% Sunshine Mid BV 2026		2,9%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024		2,9%
1,750% CNAC HK Finbridge Co Ltd 2022		2,8%
5,250% Monitchem HoldCo 3 SA 2021		2,7%
4,000% Chemours Co/The 2026		2,6%
1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2028		2,5%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Baa		21,2%
Ba		25,8%
B		45,4%
Caa		7,6%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		95,3%
USD		4,0%
GBP		0,7%

ASSET ALLOCATION

Renten		77,2%
Kasse		22,8%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.08.2019 - 30.08.2018		2,2%
30.08.2018 - 30.08.2017		3,0%
30.08.2017 - 30.08.2016		8,1%
30.08.2016 - 15.09.2015		5,6%

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 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 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. 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 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

