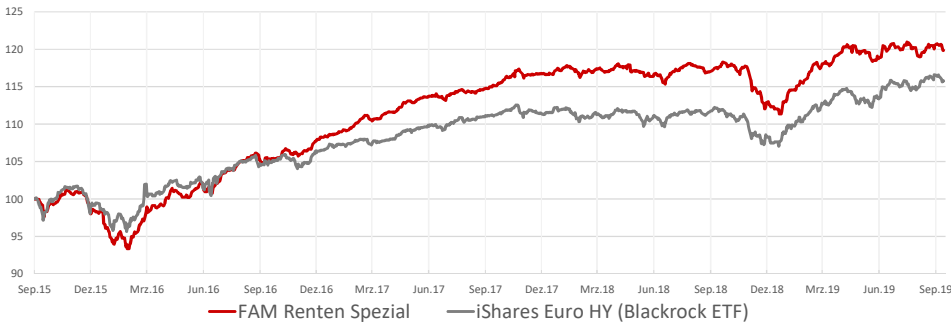


# FAM Renten Spezial

Stand: 30.09.2019

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.09.2019



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	laufendes Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Renten Spezial	-0,3%	7,0%	1,9%	4,1%	13,8%	19,9%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW cv)	-0,6%	7,4%	3,5%	4,0%	10,2%	15,6%

## MANAGERKOMMENTAR: Draghi zementiert die Negativ-Zinsen

Die Europäische Zentralbank (EZB) hat am 12. September eine wichtige Weichenstellung vorgenommen. So wurde der Einlagensatz um 10bps auf minus 0,50% gesenkt. Gleichzeitig wurde beschlossen, die Netto-Anleihekäufe ab November wieder aufzunehmen. Dabei überraschte EZB-Chef Mario Draghi die Märkte einerseits negativ mit dem monatlichen Volumen von „nur“ 20 Mrd. Euro, während er andererseits positiv damit überraschte, dass die Käufe auf unbestimmte Zeit erfolgen (erwartet wurde ein höheres monatliches Volumen bei einer allerdings begrenzten Laufzeit).

Für die europäischen Rentenmärkte bedeutet dies eine Verlängerung des Negativ-Zinsumfeldes für mehrere Jahre. Ursprünglich war für den Herbst 2019 mit einer ersten Zinsanhebung gerechnet worden – nun ist das Gegenteil passiert. Dabei war der EZB-Rat wohl gespalten wie nie und der scheidende Präsident Draghi musste die Beschlüsse durchboxen. Er hat damit allerdings Fakten geschaffen, die noch für lange Zeit nach seiner Amtszeit wirken werden.

Die verzweifelte Suche nach Rendite geht damit noch für Jahre weiter. Der FAM Renten Spezial investiert bekanntlich sowohl in Investment-Grade-Anleihen (IG-Bonds) als auch in High Yield Bonds (HY-Bonds). Bei den IG-Anleihen geht es nun darum, sich jetzt noch schnell die letzten positiven Zinsen zu sichern. Dabei darf die Duration auch etwas länger sein, denn Zinsängste scheinen deplatziert. Vielmehr könnte es ein Performance-Treiber werden, neue IG-Bonds mit positiver Rendite zu zeichnen und diese so lange zu halten, bis die Renditen ins Minus rutschen, um dann die Kursgewinne mitzunehmen. Um dieses Konzept umzusetzen, hat der FAM Renten im Berichtsmonat 20jährige Anleihen vom US-MedTech Riesen Danaher mit einer Rendite von 1,4% (Rating Baa1/A) und 12jährige Papiere der amerikanischen Chemie-Firma LyondellBasell mit einer Rendite von 1,7% (Rating Baa1/BBB+) erworben.

Dennoch wird der Schwerpunkt und Haupt-Performance-Treiber auch in Zukunft bei den Hochzinsanleihen liegen. So beträgt der HY-Anteil aktuell 71%, während die IG-Bonds mit 15% allokiert sind und die Cashquote bei 14% liegt.

Neu im Portfolio als Top-Holding ist die Ende September zwecks Übernahmefinanzierung der US-Halbleiterfirma Cypress begebene Hybrid-Anleihe vom Dax-Konzern Infineon. Dieser Perpetual hat einen Kupon von 3,625 und eine Non-Call-Periode von 8,5 Jahren (Rating BB+). Im Vergleich zu anderen Corporate Hybriden besteht hier Kurspotenzial (= Einengung des Credit Spreads, der mit 441bps vs. Bund attraktiv war).

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	86,1%
Rendite bis Endfälligkeit	7,6%
Laufende Rendite	5,7%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	6,9
Modified Duration	5,2
Durchschnittlicher Kupon	5,4%
Fremdwährungsexposure (FX)	5,1%

## 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.

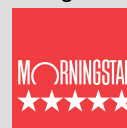
### Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Rücknahmepreis (EUR)	119,85
Fondsvermögen (EUR Mio.)	10,7
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
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](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Renten Spezial

Stand: 30.09.2019

## TOP EMITTENTEN RENTEN

3,625% Infineon Technologies AG Perp NC 2028	<div style="width: 40%;"></div>	4,7%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp	<div style="width: 35%;"></div>	3,5%
5,250% CMA CGM SA 2025	<div style="width: 30%;"></div>	3,3%
6,250% Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2024	<div style="width: 25%;"></div>	3,2%
6,875% Refinitiv US Holdings Inc 2026	<div style="width: 25%;"></div>	3,1%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024	<div style="width: 20%;"></div>	3,0%
6,500% Sunshine Mid BV 2026	<div style="width: 20%;"></div>	3,0%
1,750% CNAC HK Finbridge Co Ltd 2022	<div style="width: 15%;"></div>	2,9%
1,625% LYB International Finance II BV 2031	<div style="width: 15%;"></div>	2,8%
5,250% Monitchem HoldCo 3 SA 2021	<div style="width: 15%;"></div>	2,8%

## BONITÄTSAUFTEILUNG

A	<div style="width: 5%;"></div>	2,3%
Baa	<div style="width: 30%;"></div>	16,2%
Ba	<div style="width: 45%;"></div>	22,4%
B	<div style="width: 60%;"></div>	47,5%
Caa	<div style="width: 20%;"></div>	11,6%

## WÄHRUNGSALLOKATION

EUR	<div style="width: 90%;"></div>	94,9%
USD	<div style="width: 5%;"></div>	4,3%
GBP	<div style="width: 1%;"></div>	0,8%

## ASSET ALLOCATION

Renten	<div style="width: 85%;"></div>	86,1%
Kasse	<div style="width: 15%;"></div>	13,9%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2019 - 30.09.2018	<div style="width: 10%;"></div>	1,9%
30.09.2018 - 30.09.2017	<div style="width: 15%;"></div>	2,2%
30.09.2017 - 30.09.2016	<div style="width: 40%;"></div>	9,3%
30.09.2016 - 30.09.2015	<div style="width: 30%;"></div>	5,6%

## Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Markt Recherchen 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 marktbedingtem Kursschwankungen, 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.wi-asset.com](http://www.wi-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

