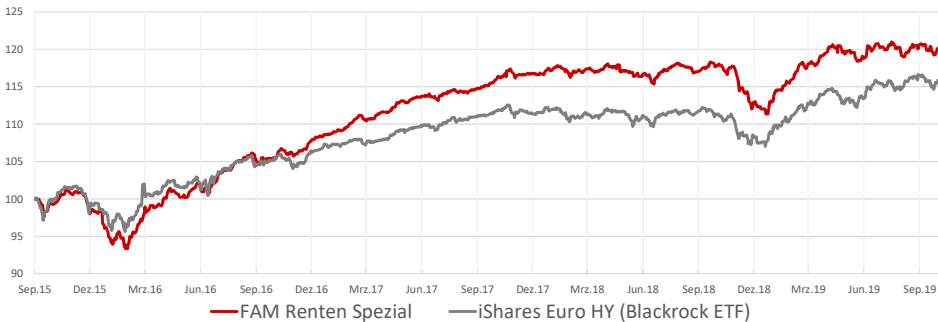


# FAM Renten Spezial

Stand: 31.10.2019

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.10.2019



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat laufendes Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Renten Spezial	0,2%	7,2%	2,7%	2,9%	20,1%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-0,2%	7,3%	4,4%	3,0%	15,5%

## MANAGERKOMMENTAR: Bundrenditen - Das Minus halbiert sich. Neue Fondstranche mit attraktiver BePro.

Mit Startdatum 01.11.2019 wurde die neue Anteilsklasse R ins Leben gerufen. Die Management-Fee bleibt hier unverändert bei sehr günstigen 0,40 Prozent, hinzu kommt eine Bestandsprovision in Höhe von ebenfalls 0,40 Prozent. Damit weist auch die neue R-Tranche des FAM Renten Spezial im Marktvergleich eine sehr günstige Kostenquote auf.

Die neue Einlagen-Regelungen der EZB ab dem 30.10. haben im Berichtsmonat einen Einfluss auf die Bundkurve gehabt. Denn die Banken dürfen nun das 6fache der Mindestreserve zu null Prozent bei der EZB parken und dadurch kam – etwas überraschend – einiges an sog. „LCR-Ware“ (LCR = Liquidity Coverage Ratio, z.B. Bonds mit einem Rating von AA- oder besser) auf den Markt. Dies führte dazu, dass die Bundrenditen angestiegen sind. Die Bundkurve verharrt selbstverständlich weiterhin im Minusbereich, aber die Negativ-Renditen sind z.B. im 2jährigen Bereich von im Tief minus 0,92% auf minus 0,64% „geklettert“. Bei den 10jährigen Bunds ging es von minus 0,70% „rauf“ auf minus 0,30%.

Diese doch recht große Bewegung hatte auch einen Einfluss auf die Corporate Bonds, insbesondere auf die IG-Papiere. Bei High Yield steht dagegen die Spreadentwicklung wesentlich stärker im Fokus als die Veränderung der Bundkurve. Alles in allem konnte der FAM Renten Spezial im Berichtsmonat leicht zulegen (plus 0,6%). Positiv wirkte sich bei den Anleihen von Schmolz + Bickenbach (Stahlsektor) die geplante Kapitalerhöhung aus, die nach der dritten Gewinnwarnung binnen weniger Monate erforderlich ist. Beim Generika-Hersteller Teva deutet sich im Opioid-Rechtsstreit ein globales Settlement an, wodurch die Unsicherheit ein Stück weit gewichen ist und folglich die Bondpreise von ihrem Tiefpunkt ebenfalls etwas klettern konnten. Gewinne mitgenommen hat der Fonds beim 6,875% Refinitiv 2026 Bond und beim neuen Infineon-Hybrid, der zum Teil abgebaut wurde.

Insgesamt weist das Portfolio des FAM Renten Spezial eine durchschnittliche Rendite von 6,64% bei einer Duration von 5,31 Jahren auf (durchschnittliches Rating B1). Auch wenn sich das Minus bei den Bundrenditen halbiert hat: Der negative Return ist weiterhin vorprogrammiert und dies wird sich vermutlich in den kommenden drei Jahren nicht ändern. An der Asset Klasse High Yield führt daher kein Weg vorbei.

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	76,4%
Rendite bis Endfälligkeit	6,6%
Laufende Rendite	5,4%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,8
Modified Duration	5,3
Durchschnittlicher Kupon	5,0%
Fremdwährungsexposure (FX)	4,0%

## STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	2,6%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,8
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 begemicht werden können.

### Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Rücknahmepreis (EUR)	120,11
Fondsvermögen (EUR Mio.)	10,6
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	0,40%
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: 31.10.2019

## TOP EMITTENTEN RENTEN

1,250% Royal Mail PLC 2026		4,7%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		3,6%
5,250% CMA CGM SA 2025		3,4%
6,250% Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2024		3,1%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024		3,1%
6,500% Sunshine Mid BV 2026		2,9%
1,750% CNAC HK Finbridge Co Ltd 2022		2,9%
1,625% LYB International Finance II BV 2031		2,9%
1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2028		2,7%
6,625% ARD Finance SA 2023		2,4%

## BONITÄTSAUFTEILUNG

A		2,6%
Baa		19,6%
Ba		24,2%
B		45,1%
Caa		8,5%

## WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		96,0%
USD		3,2%
GBP		0,8%

## ASSET ALLOCATION

Renten		76,4%
Kasse		23,6%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2019 - 31.10.2018		2,7%
31.10.2018 - 31.10.2017		0,2%
31.10.2017 - 31.10.2016		9,6%
31.10.2016 - 31.10.2015		5,9%

## 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 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, Kapstadtstr. 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. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsansicht Ihres Fonds unter [www.wv-asset.com](http://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 Titlebene 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

