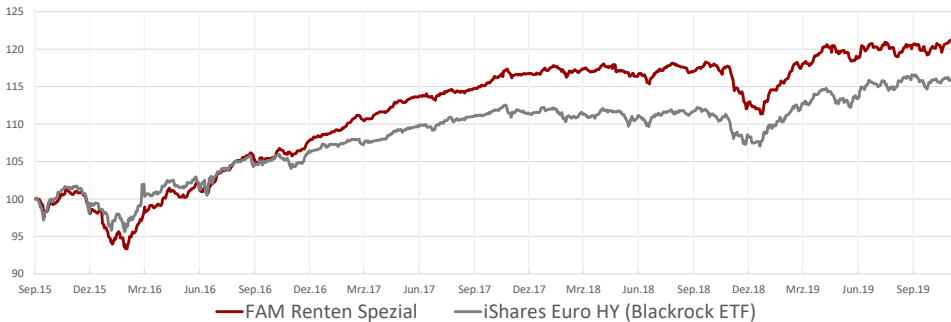


# FAM Renten Spezial

Stand: 30.11.2019

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.11.2019



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	laufendes Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Renten Spezial	1,8%	9,1%	7,2%	4,8%	14,9%	22,3%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW Gv)	1,2%	8,6%	7,8%	4,6%	11,5%	16,9%

## MANAGERKOMMENTAR: Warum auch Zwei-Prozenter interessant sein können

Im Berichtsmonat konnte der Fonds um 1,8% zulegen (YTD: plus 9,1%). Dabei zeigte sich auch im November, dass der ineffiziente Credit Markt permanent attraktive Gelegenheiten bietet: Ein gutes Chance-Risiko-Profil weist z.B. die neue Anleihe des osteuropäischen Mobilfunkunternehmens PPF Arena (rund 17 Millionen Kunden) auf. Der Leverage liegt bei 2,7x und das Unternehmen generiert jedes Jahr einen stabilen Free Cash Flow, welcher zum Schuldenabbau genutzt werden kann. Aufgrund des „Crossover-Ratings“ im Bereich von BB+/BBB- und der Anleihe-Doku (Emissionsvehikel aus den Niederlanden) qualifiziert sich der 2,125% PPF-Arena 2025 Bond für das EZB-Kaufprogramm. Getreu dem Motto: „Kaufen, was die Zentralbanken kaufen“, hat der Fonds dieses Anleihe erworben, denn hier sind Kursgewinne – und dadurch ein attraktiver Total Return – durchaus vorstellbar.

Wieder erworben haben wir den 4,75% Coty 2026 Bond, nachdem sich ein erfolgreicher Abverkauf der „Problemsparte“ Profi-Haarpflege (u.a. ex Wella) zu einem Wert von rund 7 Mrd. US-Dollar abzeichnet, wodurch der Leverage in Richtung 3fach sinken würde. Überzeugend ist bei dieser Auktion, dass das „Who-is-Who“ sämtlicher Strategen (Henkel, Unilever, etc.) sowie auch der PE-Branche am Start ist.

Positive Nachrichten gab es beim Portfoliotitel CMA CGM. Die Reederei veröffentlichte solide Quartalszahlen, was nach der Vorlage von Konkurrenten wie Maersk oder Hapag Lloyd allerdings auch erwartet werden durfte. Gleichzeitig gab CMA bekannt, dass durch diverse Asset Sales (u.a. Hafenterminals in Asien) eine Liquidität in Höhe von rund zwei Milliarden Euro generiert wird. Damit ist das 2020-Finanzierungsproblem gelöst und erst mit Blick auf 2021 wäre eine Kreditverlängerung und/oder Bondplatzierung notwendig. Folgerichtig konnte CMA-Bonds um rund 5 Punkte zulegen. Wir sehen aber auch nach dieser Erholung und Preisen von knapp 80,- für den 5,25% CMA CGM 2025 Bond weiterhin Potenzial.

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	84,4%
Rendite bis Endfälligkeit	5,7%
Laufende Rendite	4,8%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,8
Modified Duration	5,4
Durchschnittlicher Kupon	4,6%
Fremdwährungsexposure (FX)	4,0%

## STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	2,6%
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 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)	122,26
Fondsvermögen (EUR Mio.)	11,4
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	0,00%
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: 30.11.2019

## TOP EMITTENTEN RENTEN

4,750% Coty Inc 2026		4,6%
1,250% Royal Mail PLC 2026		4,4%
5,250% CMA CGM SA 2025		3,3%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		3,3%
6,250% Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2024		3,1%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024		2,9%
6,500% Sunshine Mid BV 2026		2,8%
1,750% CNAC HK Finbridge Co Ltd 2022		2,7%
1,625% LYB International Finance II BV 2031		2,7%
1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2028		2,7%

## BONITÄTSAUFTEILUNG

A		2,2%
Baa		20,0%
Ba		27,8%
B		42,7%
Caa		7,4%

## WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		96,0%
USD		3,3%
GBP		0,7%

## ASSET ALLOCATION

Renten		84,4%
Kasse		15,6%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.11.2019 - 30.11.2018		7,2%
30.11.2018 - 30.11.2017		-2,2%
30.11.2017 - 30.11.2016		9,6%
30.11.2016 - 30.11.2015		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 Werbemittelteilung und nicht um ein investmentrechtliches 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 Fondsmarkte 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 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.waw-asset.com](http://www.waw-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 Anleihenbereich 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

