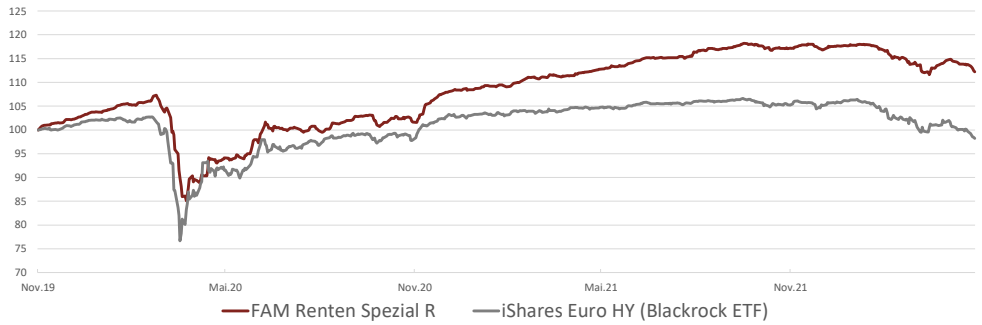
FAM Renten Spezial R

Stand: 30.04.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.11.2019 - 30.04.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-1,9%	-4,7%	-0,5%	19,6%	n.v.	12,2%	4,7%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-3,3%	-7,6%	-6,2%	6,6%	n.v.	-1,8%	-0,7%
Differenz	1,4%	2,8%	5,7%	13,0%	n.v.	14,0%	5,4%

MANAGERKOMMENTAR: Was macht der FAM Renten Spezial in der „Mutter aller Bond-Crashs“?

Im April konnte sich der FAM Renten Spezial dem schwierigen Börsenumfeld nicht entziehen und verzeichnete eine negative Performance von 1,9% vs. minus 3,3% bei der Benchmark, dem iShares Euro HY ETF. Gleichzeitig schraubte sich die Portfoliorendite des Fonds auf inzwischen 8,5% hoch und liegt somit deutlich über der Marktrendite von 5,7%.

Als Hauptbelastungsfaktor etablierte sich der Crash am Rentenmarkt – es handelt sich quasi um die Mutter aller Bond-Crashes, angetrieben durch die höheren Leitzinserwartungen. Dabei kann sich kaum ein Segment entziehen, der massive Rückschlag findet sowohl bei den Top-Bonitäten wie Bundesanleihen (REXP Index mit minus 5,7% YTD), als auch bei Euro Investment Grade Corporates (ER00 Index minus 7,7% YTD) oder bei Euro High Yield (HE00 Index minus 7,6% YTD) statt.

Ein äußerst gravierender Unterschied ist aber dann doch vorhanden: Und zwar fällt der Blick nach vorne bei High Yield sehr konstruktiv aus, während dies bei AAA-Papieren mindestens fraglich ist, da die Renditen selbst nach dem Crash noch extrem schmal ausfallen, so hat z.B. der REXP eine Rendite von gerade mal 0,6%.

Die Asset Klasse High Yield bzw. im Speziellen der FAM Renten Spezial ist jetzt nahezu so interessant wie kurz nach dem Corona-Crash, als der Fonds innerhalb weniger Monate um ein Fünftel zulegen konnte. Positive Marktfaktoren neben der sehr hohen Rendite sind (1) so gut wie keine New Issues – es gab in den letzten 12 Wochen lediglich einen einzigen neuen HY-Bond und (2) weit überdurchschnittlich hohe Cash Quoten bei den High Yield Managern sowie insbesondere (3) nach wie vor kaum Kreditausfälle, was auch im weiteren Jahresverlauf so bleiben sollte.

Der FAM Renten Spezial kaufte im Berichtsmonat Anleihen von Fives, Elior und Diebold als neue Portfoliounternehmen und stockte zudem bei Upfield (5,75% Sigma Holdco 2026) und Hurtigruten auf. Die Renditen dieser Investments rangieren zwischen 7% und 15%. Besonders hervorheben möchten wir Upfield, die 2021 einen hohen FCF generiert hat und mit einem Cash Preis von ca. EUR 74,-- und einer Rendite von rund 15% der aus unserer Sicht attraktivste Einzelname ist.

Fazit: Der breit gestreute FAM Renten Spezial mit inzwischen über 60 Einzelnamen hat YTD etwas Federn lassen müssen, wenn auch deutlich weniger als der breite High Yield Markt. Eine rasche Wertaufholung ist ein realistisches Szenario aufgrund der hohen Portfoliorendite, der im Schnitt tiefen Cash Preise (92%) und der hohen durchschnittlichen Kupons (5,9%) bei gleichzeitig kurzer Modified Duration (3,4).

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	87,7%
Rendite bis Endfälligkeit	8,5%
Laufende Rendite	6,4%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,1
Modified Duration	3,4
Durchschnittlicher Kupon	5,9%
Fremdwährungsexposure (FX)	6,0%

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	6,6%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,16
Maximum Drawdown	-21,0%
Time-to-Recovery (Tage)	248

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-Investment Grade Rating. Daneben kann z.B. auch in Nachranganleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Stammdaten

ISIN	DE000A2PRZS5
WKN	A2PRZS
Rücknahmepreis (EUR)	108,19
Fondsvermögen (EUR Mio.)	34,29
Auflagedatum	01.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
KVG	Hansainvest Hanseatische Invest GmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
TER	1,04%
Bestandsprovision	0,40%
Management-Fee	0,40%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

28.02.2022	2,00
15.02.2021	2,00

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS 2022 WINNER GERMANY
Best Fund over 5 Years Bond Global EUR

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS 2022 WINNER GERMANY
Best Fund over 3 Years Bond Global EUR

»HERAUSRAGEND« DEUTSCHER FONDSPREIS 2022 FONDS

MORNINGSTAR

Kontakt
FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com

Werbemittel
Bei diesem Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument

FAM Renten Spezial R

Stand: 30.04.2022

TOP EMITTENTEN RENTEN

5,625% Iliad Holding SASU 2028	3,3%
5,500% SLM Solutions Group AG 2022	3,2%
5,750% Sigma Holdco BV 2026	3,1%
4,500% Norican A/S 2023	2,8%
8,250% Welltec International ApS 2026	2,5%
8,000% Copper Mountain Mining Corp 2026	2,2%
7,000% EnQuest PLC 2023	2,1%
3,625% Nobian Finance BV 2026	2,1%
6,000% Mutares SE & Co KGaA 2024	2,0%
9,000% Ithaca Energy North Sea PLC 2026	2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Baa	1,7%
Ba	17,3%
B	67,6%
Caa	13,4%

WÄHRUNGSALLOKATION

EUR	94,0%
USD	1,7%
CHF	4,3%

ASSET ALLOCATION

Renten	87,7%
Kasse	12,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.04.2021 - 30.04.2022	-0,5%
29.04.2020 - 30.04.2021	20,2%
01.11.2019 - 29.04.2020 (Auflage 01.11.2019)	-6,2%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-0,9%	-2,4%	0,4%	-1,9%									**-4,7%**
2021	0,3%	1,8%	0,4%	1,2%	1,2%	0,9%	1,1%	0,6%	0,8%	-0,7%	0,0%	0,6%	**8,3%**
2020	1,4%	-0,2%	-15,3%	5,7%	4,1%	1,9%	0,0%	2,2%	-0,8%	0,5%	6,1%	0,8%	**4,8%**
2019											2,2%	1,5%	**3,7%**

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 herausfiltert. 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, niedrigere Erträge — hohes Risiko, höhere Erträge →

1	2	3	**4**	5	6	7

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 Werbemitteilung 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 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 Meinungsaussagen 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 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. 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.