

FAM Renten Spezial A

Stand: 31.08.2022

WERTENTWICKLUNG: bis 28.02.2022 I-Tranche, ab 01.03.2022 A-Tranche

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.08.2022

Auflage der A-Tranche: 01.03.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,8%	-9,2%	-8,5%	5,6%	6,8%	28,4%	3,6%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-3,3%	-11,7%	-11,5%	-5,1%	-6,5%	8,7%	1,2%
Differenz	4,1%	2,5%	3,0%	10,7%	13,3%	19,7%	2,4%

MANAGERKOMMENTAR: 25% Rendite bei Standard Profil – hohe Erträge sind planbar

Der FAM Renten Spezial konnte mit einer Monatsperformance von 0,8% seine Benchmark iShares Euro HY um 4,1 Prozentpunkte outperformen. Dies ist einerseits ein gewisser Umkehrreffekt aus dem Vormonat, andererseits auch das Resultat einiger guter Q2-Berichte. So konnten sich z.B. die zuvor abgestürzten Anleihen von Upfield und Diebold Nixdorf im August nach Vorlage der Zahlen deutlich erholen.

Die Q2-Berichtssaison war für unsere Portfolio-Titel auch insgesamt von erfreulichem Current Trading und überraschend positiven Unternehmensergebnissen geprägt. Natürlich ist diesbezüglich anzumerken, dass in einigen Fällen das Management – gerade bei den etwas konjunktursensibleren Unternehmen – auf eine Eintrübung des wirtschaftlichen Umfelds trotz der oftmals hohen Auftragsbestände hinweist. Der Fonds hat aber weiterhin keine akuten Sorgenkinder im Portfolio.

Aufgrund der deutlichen Mittelzuflüsse in den vergangenen Wochen (Fondsvolumen aktuell € 44 Mio. Euro) wurden im August neue Positionen aufgebaut. Erstmals investiert wurde z.B. in Anleihen der PHM Group, einem Anbieter von Instandhaltungsarbeiten für Wohnimmobilien in Skandinavien mit führender Marktposition. Neu im Bestand ist auch Vallourec, einer der global führenden Hersteller von hochwertigen Stahlrohrprodukten mit Einsatz insbesondere in der Ölexploration mit operativ sehr gutem Momentum – Stichwort US-Shale Oil. Zudem wurde eine Position in einem CoCo-ETF aufgebaut, da wir derzeit einen hohen Relative Value von Banken-Nachrangsanleihen sehen. Des Weiteren wurden sechs bestehende Anleihen aufgestockt mit hohen einstelligen bzw. zweistelligen Renditen.

Hervorzuheben ist hier die besicherte 2026 Anleihe von Standard Profil mit über 25% Rendite und guten Q2 Zahlen als auch starken Neubestellungen insb. bei Plattformen für Elektroautos bei einem ohnehin bereits hohen Auftragsbestand. Der Tier 1 Automobilzulieferer für Dichtungen (#3 in Europa/ #5 weltweit) rechnet bis Jahresende entsprechend der EBITDA-Guidance mit einer Reduktion des Verschuldungsgrades von aktuell 6,6x auf deutlich unter 5x aufgrund der stark nachlassenden Lieferkettenschwierigkeiten im Automobilsektor sowie weitergereichten Mehrkosten (v.a. Material) an die OEMs. Die Liquiditätsslage von Standard Profil ist komfortabel, so ist z.B. der RCF ungezogen.

Fazit: Kalkulierbarkeit war nie so wertvoll wie heute. 11% Portfoliorendite bei einer Mod. Duration von 3,0 sind greifbare Kennzahlen. Hohe Erträge sind heutzutage planbar.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,1%
Rendite bis Endfälligkeit	11,0%
Laufende Rendite	6,4%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,6
Modified Duration	3,0
Durchschnittlicher Kupon	5,5%
Fremdwährungsexposure (FX)	4,8%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,5%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,46
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 Nachrangsanleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Stammdaten

ISIN	DE000A3C5448
WKN	A3C544
Rücknahmepreis (EUR)	92,66
Fondsvermögen (EUR Mio.)	43,90
Auflagedatum	01.03.2022
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	0,96%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,70%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

16.08.2022	1,20
------------	------



Kontakt

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

