

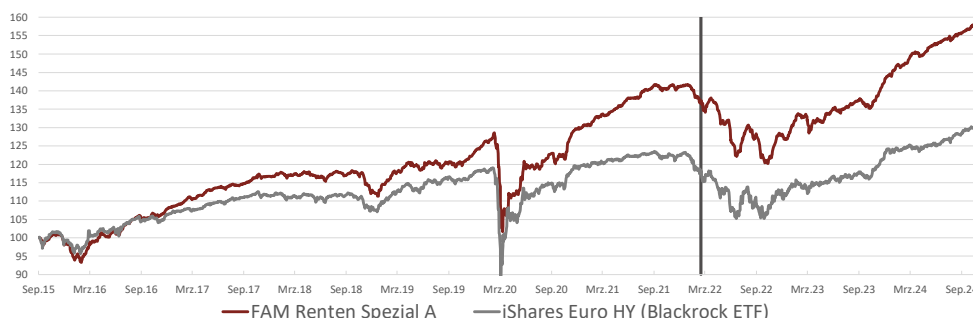
FAM Renten Spezial A

Stand: 31.10.2024

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.10.2024

Auflage der A-Tranche: 01.03.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	1,1%	9,6%	16,3%	12,5%	31,6%	58,0%	5,1%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,4%	4,5%	10,7%	6,4%	12,3%	29,8%	2,9%
Differenz	0,7%	5,1%	5,6%	6,1%	19,3%	28,2%	2,2%

MANAGERKOMMENTAR: Wenn aus Theorie Praxis wird: Beim LBBW-CoCo realisiert sich die zu Jahresbeginn theoretisch mögliche YTC in Höhe von 32% // Ausschüttung am 13.11 (EUR 1,25)

Die Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) refinanziert ihren 4% AT1 Bond mit 1st Call im April 2025 durch die Emission eines neuen CoCo Bonds. Der FAM Renten Spezial hat nach einem Austausch mit der LBBW zur Jahreswende 2023/2024 zu Preisen in den 70ern nachgekauft. Die daraus resultierende Yield-to-Call lag bei rund 32% und die Yield-to-Maturity betrug 8,6%. Oder anders formuliert: Fast niemand am Markt hat daran geglaubt, dass es eine Rückzahlung zum ersten Kündigungstermin geben wird. Die Stimmung rund um CoCo-Bonds war in 2023 eher getrübt, vor allem bei Adressen mit einem Kredit-Exposure im Bereich US-Office. Zu dieser Gruppe zählte auch die LBBW, wenngleich eher zu Unrecht. Denn hier war das entsprechende Kreditvolumen im Verhältnis zur Bilanz einfach zu klein, um ein ernsthaftes Problem darzustellen. Natürlich konnte niemand wissen, ob die LBBW das tut, was eigentlich die Markt-Usance ist, nämlich zum 1st Call tilgen. Auch wir hatten dazu keine eindeutige Meinung. Was jedoch klar war: Es handelte sich zum damaligen Zeitpunkt um eines der besten Chance-Risiko-Profile am Credit Markt, da selbst die YTM von 8,6% für einen soliden Emittenten attraktiv ist.

Der Berichtsmonat zeigte deutliche Nettomittelzuflüsse für die Assetklasse "European High Yield", u.a. gewann der iShares EUR HY Corp ETF (Bloomberg: IHYG) an einem Tag – bedingt durch einen Trade – sage und schreibe 750 Millionen Euro an neuen Geldern. Dies war der größte Zufluss, den jemals ein HY ETF zu verzeichnen hatte. In der Folge war der IHYG gezwungen, sich mit Material einzudecken, was die Preise für viele HY Bonds nach oben trieb. Ebenso war der Oktober ein Monat mit rekordhohen New Issues: Kurz vor den US-Wahlen wollten sich einige Unternehmen noch die (Re)Finanzierung sichern und nutzen den Investoren-Appetit infolge der Leitzinssenkungen aus. Kupons im Bereich von fünf bis sechs Prozent sind inzwischen nicht mehr unüblich, was einerseits positiv ist (=> die Unternehmen haben guten Zugang zu vertretbaren Zinskosten) und andererseits schade ist, weil die Zeiten mit Kupons jenseits der acht Prozent erstmal vorbei sind. Mit einem Emissionsvolumen von rund 16 Milliarden Euro handelte es sich um den stärksten Monat seit dem Juni 2021.

Gewinne realisiert hat der Fonds bei Anleihen der mBank (Senior Non Preferred), der Bayern LB (LT2), der Oldenburgischen LB (Senior Preferred), des Pharmaunternehmens Teva, des Versicherungsunternehmens Athora und beim französischen Telekomunternehmen Iliad sowie beim Logistikimmobilien-Unternehmen VGP. Hierbei lag die Restrendite im Schnitt bei rund vier Prozent, was für die Ansprüche des FAM Renten Spezial zu wenig ist.

Mit einer Portfoliorendite von rund neun Prozent bietet der FAM Renten Spezial auch nach seiner massiven Aufwärtsbewegung ein attraktives Chance-Risiko-Profil.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	99,2%
Rendite bis Endfälligkeit	8,8%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,9
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	6,5%
Durchschnittlicher Anleihepreis	96,2
Fremdwährungsexposure (FX)	3,0%
Anzahl der Emittenten	78

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,6%
Sharpe-Ratio	1,02
Maximum Drawdown	-21,0%
Time-to-Recovery (Tage)	248

ANLAGESTRATEGIE

Der FAM Renten Spezial richtet sich an alle Zinssparer, die einen überdurchschnittlichen 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.

Rücknahmepreis (EUR)	103,09
Fondsvermögen (EUR Mio.)	108,76

Stammdaten

ISIN	DE000A3C5448
WKN	A3C544
Auflegedatum	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
Gesamtkosten (TER)	0,96%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Geschlossen
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

13.11.2024	1,25
12.08.2024	1,25
13.05.2024	1,20
12.02.2024	1,20
14.11.2023	1,20
16.08.2023	1,20
16.05.2023	1,20
14.02.2023	1,20
15.11.2022	1,20

Auszeichnungen

- Lipper - Best Fund 3Y EUR High Yield 2023
- Lipper - Best Fund 3Y Bond Global EUR 2022
- Lipper - Best Fund 5Y Bond Global EUR 2022
- Boutiquen Award 2022 - Kategorie Renten
- Deutscher Fondspreis 2022 - Herausragend



FAM Renten Spezial A

Stand: 31.10.2024

TOP EMITTENTEN RENTEN

10,000% Tele Columbus AG 2029		3,2%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027		2,7%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		2,7%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		2,7%
5,750% Sigma Holdco BV (Upfield) 2026		2,3%
2,875% AT&T Inc Perp NC 2025		2,3%
9,500% Adler Pelzer Holding GmbH 2027		2,2%
1,875% Encavis Finance BV Perp NC 2027		2,0%
8,429% Nova Alexandre III SAS 2029		2,0%
6,750% Zegona Finance PLC 2029		1,9%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		0,8%
A		1,8%
Baa		6,6%
Ba		38,9%
B		37,5%
Caa		14,4%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		97,0%
USD		1,8%
CHF		1,2%

ASSET ALLOCATION

Renten		99,2%
Kasse		0,8%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2023 - 31.10.2024		16,3%
31.10.2022 - 31.10.2023		11,7%
31.10.2021 - 31.10.2022		-13,4%
31.10.2020 - 31.10.2021		15,7%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	2,1%	0,1%	2,0%	-0,2%	1,5%	0,7%	0,8%	0,4%	0,8%	1,1%			9,6%
2023	3,9%	0,8%	-1,6%	0,8%	1,3%	0,5%	0,9%	1,0%	-0,4%	-0,5%	3,3%	2,8%	13,6%
2022	-0,9%	-2,4%	0,5%	-1,9%	-2,4%	-5,9%	2,8%	0,8%	-5,2%	-0,1%	5,0%	-0,6%	-10,2%
2021	0,3%	1,8%	0,4%	1,3%	1,2%	0,9%	1,1%	0,6%	0,8%	-0,7%	0,0%	0,7%	8,7%
2020	1,4%	-0,1%	-15,7%	5,5%	3,9%	2,1%	0,0%	2,2%	-0,8%	0,6%	6,2%	0,9%	4,6%
2019	2,3%	2,8%	0,1%	2,0%	-1,1%	0,7%	0,8%	-0,4%	-0,3%	0,2%	1,8%	1,6%	10,9%
2018	0,7%	-0,3%	-0,1%	0,6%	-1,2%	-0,7%	1,7%	0,0%	0,1%	-0,5%	-2,5%	-1,8%	-4,0%
2017	0,8%	1,5%	0,3%	1,0%	1,0%	0,2%	0,5%	0,1%	0,7%	1,4%	0,0%	0,0%	7,7%
2016	-3,0%	0,3%	3,3%	2,4%	0,1%	0,1%	2,5%	1,8%	-0,4%	1,1%	0,0%	1,8%	10,2%

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 Werbemittlung 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 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 (BV-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.

Firmeninfo

FAM Frankfurt Asset Management AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main und ist 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 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 eine über- durchschnittliche 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kontakt

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