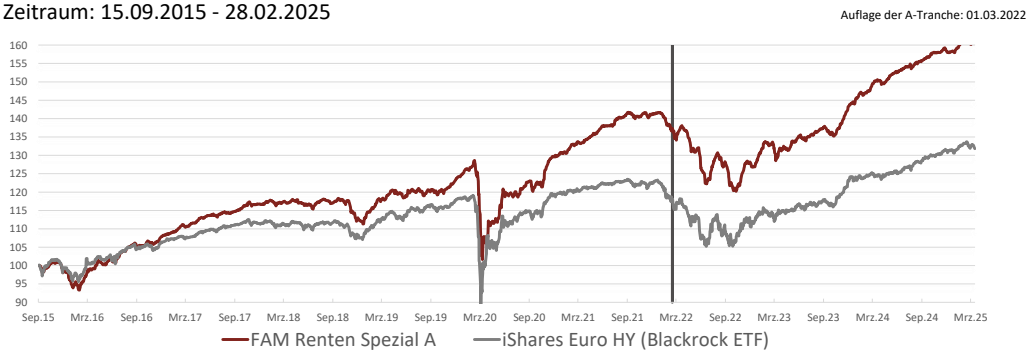
FAM Renten Spezial A

Stand: 28.02.2025

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 28.02.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	1,1%	2,3%	9,7%	18,2%	28,4%	61,7%	5,2%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,9%	1,7%	7,5%	13,3%	16,6%	33,7%	3,1%
Differenz	0,2%	0,6%	2,2%	4,9%	11,8%	28,0%	2,1%

MANAGERKOMMENTAR: Über 30% Gewinn mit der ams-Osram Wandelanleihe

Der FAM Renten Spezial A hat am 17. Februar seine quartalsweise Ausschüttung vorgenommen. Dabei wurden je Fondsanteil EUR 1,25 ausgeschüttet. Vorgesehen ist eine erneute Erhöhung der Ausschüttung um € 5 Cents im August 2025. Unter der Prämisse, dass die Ausschüttung auch verdient werden kann, ist eine jährliche Anhebung (immer zum August-Termin) um 5 Cent geplant.

Im Februar hat der Fonds aufgrund der nicht mehr attraktiven Rest-Renditen Gewinnmitnahmen bei den Anleihen von Teva (YTW 3,9%), Bayerische Landesbank (T2 Anleihe, Yield to Reset 3,95%) und Zegona (Halbierung der Position, YTW 4,3%) realisiert. Alle drei Unternehmen stehen fundamental sehr gut da, allerdings hat der Markt dies in den inzwischen tiefen Renditen bzw. niedrigen Credit Spreads auch reflektiert. Die Einstandsrenditen lagen jeweils im Bereich von 6-7 Prozent.

Der Fonds achtet weiterhin auf eine kurze Duration, um die Wertentwicklung zu stabilisieren und damit ggf. in schwächeren Marktphasen entstehende Opportunitäten nutzen zu können. Daher wurden im März die Anleihen von Eutelsat (Laufzeit 10/25, YTW 5%) und Mutares (Laufzeit 3/27, YTW 12,3%) aufgestockt. Das Unternehmen Mutares (Beteiligungsgesellschaft aus München) hat angekündigt, bereits in diesem Jahr an der (zumindest teilweisen) Rückführung dieser Anleihe zu arbeiten. Dies soll durch den Verkauf von Portfoliounternehmen finanziert werden.

Zudem wurde nach einem insgesamt sehr durchwachsenen Jahr aber guten Q4 Zahlen sowie einem recht guten Ausblick für 2025 eine Position in der 10,5% ams-Osram 2029 Anleihe (YTW knapp 9%) aufgebaut. Die Rückzahlung der 0% ams-Osram Wandelanleihe, die im Juni 2023 zu einem Durchschnittskurs von 75,46 aufgebaut wurde, ist per 05. März 2025 erfolgt und brachte somit einen Return von 32,5% innerhalb von weniger als zwei Jahren. Somit ergibt sich eine annualisierte Rendite von 15,1%.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,9%
Rendite bis Endfälligkeit	8,1%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,2
Modified Duration	2,9
Spread Duration	2,8
Durchschnittlicher Kupon	6,6%
Durchschnittlicher Anleihepreis	99,0
Fremdwährungsexposure (FX)	2,1%
Anzahl der Emittenten	73

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,5%
Sharpe-Ratio	1,00
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)	**102,96**
Fondsvermögen (EUR Mio.)	**108,23**

Stammdaten

ISIN	DE000A3C5448
WKN	A3C544
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
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)

17.02.2025	1,25
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

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: 28.02.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

10,000% Tele Columbus AG 2029	3,4%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025	3,2%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027	2,8%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025	2,8%
11,625% EnQuest PLC 2027	2,5%
2,875% AT&T Inc Perp NC 2025	2,3%
9,500% Adler Pelzer Holding GmbH 2027	2,3%
8,035% Nova Alexandre III SAS 2029	2,0%
11,183% Mutares SE & Co KGaA 2027	2,0%
6,625% Amber Finco PLC 2029	2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash	2,1%
A	1,9%
Baa	5,7%
Ba	39,5%
B	38,9%
Caa	12,0%

WÄHRUNGSALLOKATION

EUR	97,9%
USD	1,0%
GBP	-0,1%
CHF	1,2%

ASSET ALLOCATION

Renten	97,9%
Kasse	2,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

28.02.2024 - 28.02.2025	9,7%
28.02.2023 - 28.02.2024	10,8%
28.02.2022 - 28.02.2023	-2,8%
28.02.2021 - 28.02.2022	3,0%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	**Jahr**
2025	1,2%	1,1%											**2,3%**
2024	2,1%	0,1%	2,0%	-0,2%	1,5%	0,7%	0,8%	0,4%	0,8%	1,1%	0,3%	-0,2%	**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 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

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 Hybridstrategien (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 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

Kontakt

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