

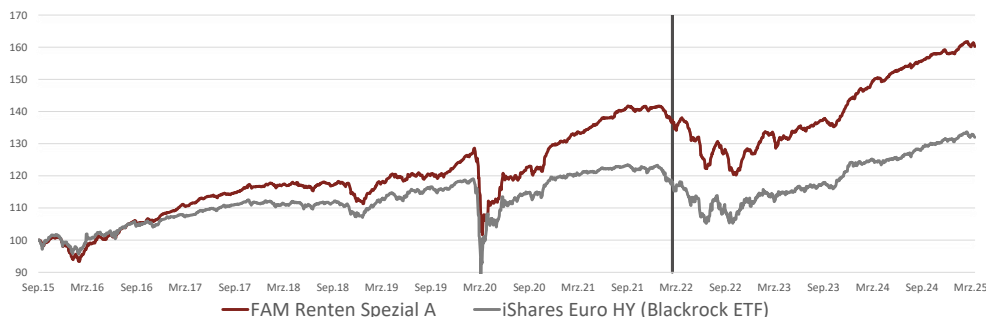
FAM Renten Spezial A

Stand: 31.03.2025

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.03.2025

Auflage der A-Tranche: 01.03.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jhr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,9%	1,3%	6,6%	16,5%	50,8%	60,2%	5,1%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-1,3%	0,4%	6,0%	12,2%	30,5%	32,0%	2,9%
Differenz	0,4%	0,9%	0,6%	4,3%	20,3%	28,2%	2,2%

MANAGERKOMMENTAR: Restant mit rund 6% Rendite ohne Risiko

Im März wurden neben dem großen Sell-off bei Staatsanleihen (10-jährige Bundrendite bei zwischenzeitlich 2,85 %) aufgrund der geopolitischen Entwicklung auch beim europäischen High-Yield-Markt materielle Abflüsse von € 1 Mrd. im März verzeichnet. Die zunehmende Unsicherheit des Wirtschaftsausblicks im Rahmen einer möglichen Eskalation von Handelstarifen begründet diesen Risk-off-Modus; der Credit Spread weitete sich von 288 bps auf 328 bps aus. Im laufenden Jahr liegen die Zuflüsse bei European High Yield dennoch bei € 800 Mio. (0,2 % der AUM) nach € 6,8 Milliarden Zuflüssen im Vorjahr.

Der HY-Primärmarkt hatte einen recht langsamen Start in 2025 (€ 12,3 Mrd. Neuemissionsvolumen vs. € 82,9 Mrd. in 2024) und ist von Refinanzierungen geprägt, die rund 85 % ausmachen. Nur ca. 15 % entfallen auf neue Emittenten. Die durchschnittlichen Finanzierungskosten der HY-New-Issues liegen bei 5,8 %. Gleichzeitig sind die Default Rates bei European HY weiterhin auf einem niedrigen Niveau von unter 3 % und von idiosynkratischen Themen geprägt. Der Zinsdeckungsgrad liegt weiterhin komfortabel bei etwa 5x.

Alles in allem passt der aktuelle Credit Spread von rund 330 Basispunkten somit zur soliden fundamentalen Lage der europäischen High-Yield-Unternehmen. Dennoch bleibt der FAM Renten Spezial bei seiner kurzen Duration, und auch „Parkpositionen“ sind weiterhin gesucht. So wurde z. B. die bereits zum allergrößten Teil getilgte 5,75 % Sigma Holdco 2026-Anleihe (Flora Food, Weltmarktführer bei pflanzlichen Brotaufstrichen) zu einem Preis von knapp unter Par aufgestockt. Eine baldige komplette Tilgung ist hier der Base Case, aber bis dahin kassiert der Fonds die attraktiven Stückzinsen. Ein Kreditrisiko sehen wir bei diesem „Restanten“ nicht wirklich, dafür ist das jetzt noch ausstehende Volumen im Verhältnis zur Bilanz von Flora Foods viel zu klein.

Eine attraktive Neuemission war der Floater von Nimlas – Startkupon 6,9 %, Secured, 5 Jahre Laufzeit und Rating B. Das Unternehmen mit dem PE-Sponsor KLAR Partners bietet technische Installationsdienstleistungen (Heizung & Sanitär, Elektrizität, Lüftung, Automatisierung, Brandschutz und Kühlung) in Schweden, Norwegen und Finnland an. Es hat eine Top-4-Marktposition in den jeweiligen Märkten, die noch sehr fragmentiert sind. Nimlas verfolgt eine Buy-and-Build-Strategie (aktuell 130 Standorte) und übernimmt kleine Installationsunternehmen mit etablierter Marktposition und hoher Profitabilität. Synergien werden dann durch Skalierung beim Materialeinkauf sowie durch Standardisierungsprozesse (Working-Capital-Management wie z. B. kürzere Zahlungsziele) erreicht. Beim Unternehmensverkauf wird ein Teil des Kaufpreises durch eine Beteiligung an Nimlas bezahlt, und das Management der Einzelbetriebe bleibt grundsätzlich weiter an Bord.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,8%
Rendite bis Endfälligkeit	9,3%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,3
Modified Duration	3,0
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	6,8%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,0
Fremdwährungsexposure (FX)	1,5%
Anzahl der Emittenten	71

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,5%
Sharpe-Ratio	1,05
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)	102,03
Fondsvermögen (EUR Mio.)	104,28

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)

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: 31.03.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

10,000% Tele Columbus AG 2029		3,5%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		3,3%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		3,0%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		2,9%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027		2,9%
11,625% EnQuest PLC 2027		2,6%
5,750% Sigma Holdco BV (Upfield) 2026		2,5%
9,500% Adler Pelzer Holding GmbH 2027		2,3%
8,035% Nova Alexandre III SAS 2029		2,2%
10,855% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,1%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		2,2%
A		1,9%
Baa		5,6%
Ba		36,4%
B		40,0%
Caa		13,9%

WÄHRUNGSSALLOKATION

EUR		98,5%
USD		0,4%
CHF		1,1%

ASSET ALLOCATION

Renten		97,8%
Kasse		2,2%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.03.2024 - 31.03.2025		6,6%
31.03.2023 - 31.03.2024		14,8%
31.03.2022 - 31.03.2023		-4,8%
31.03.2021 - 31.03.2022		3,1%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	1,2%	1,1%	-0,9%										1,3%
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 Werbemittelung 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 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 marktbedingten Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikoinweise 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 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 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 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