

FAM Renten Spezial A

Stand: 30.04.2025

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.04.2025

Auflage der A-Tranche: 01.03.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,6%	0,8%	6,3%	18,1%	42,2%	59,3%	4,9%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,3%	0,7%	6,5%	16,4%	24,9%	32,4%	3,0%
Differenz	-0,9%	0,1%	-0,2%	1,7%	17,3%	26,9%	1,9%

MANAGERKOMMENTAR: High Yield zeigte sich recht stabil

Die Anlageformen Aktien und Hochzinsfirmenanleihen („High Yield“) zählen natürlich beide zu den sog. „Risiko-Assets“ und sind entsprechend korreliert. Größere Rückschläge bei den Aktien wirken sich daher auch auf High Yield aus. Im April betrug der Maximum Drawdown vom Euro Stoxx 50 13,1%, während der iShares Euro HY ETF in der Spitze um 2,8% nachgab, ähnliches Bild auch beim FAM Renten Spezial (Max. DD = 3,1%). Jedoch kam es zu einer anschließenden Erholung und die HY-Spreads, die in der Spitze von 346 Basispunkten auf 456 hochgelaufen waren, lagen zum Monatsende hin bei 382 Basispunkten (Bloomberg Pan-European High Yield Index). Insofern wurden noch innerhalb des Monats zwei Drittel der maximalen Spreadausweitung wieder reingeholt.

„Durch die Bank weg gut“ ist eine Redewendung, welche getrost auf die Q1-Earnings der europäischen Banken angewendet werden kann. Es gab viele positive Überraschungen und quasi keinerlei Enttäuschungen. Dabei sind die Banken u.E. nicht im Speziellen betroffen von der US-Zollpolitik. Selbst in der „2. Ableitung“, also im Falle einer Rezession, sollten die Auswirkungen für die allermeisten Institute überschaubar sein, zumal das Firmenkreditgeschäft nur einer von vielen Bereichen ist.

Sehr erfreulich waren auch die Ergebnisse der Deutschen Bank, die nach wie vor ein „Outlier“ ist was die Rendite der AT1-Anleihen („CoCo-Bonds“) betrifft. Hier stechen die Papiere der Dt. Bank mit einem Renditevorsprung von 110 Basispunkten gegenüber den EUR-Papieren des CoCo-Index heraus. Während es sicherlich vor ca. zehn Jahren gute Gründe dafür gab, dass Investoren eine besonders hohe Risikoprämie verlangt haben, sehen wir das heute als ungerechtfertigt an. Insgesamt liegt die Gewichtung von AT1-Anleihen im Fonds bei rund 12%, verteilt auf 13 Emittenten.

Der Automobilzulieferer und Hersteller von Fahrzeugakustikkomponenten Adler Pelzer (AP) lieferte sehr zufriedenstellende FY24 Zahlen ab. Trotz eines Umsatzrückgangs von 3% wurde das EBITDA um +14% gesteigert und einem historisch höchsten absoluten EBITDA im vierten Quartal. Die 2025 Guidance sieht den Umsatz auf gleichem Level wie in 2024, weiteres EBITDA-Wachstum von +6% und einem erneut höheren Auftragsbuch als 2024. AP sieht potenzielle Auswirkungen von US-Zöllen als minimal, da das Unternehmen aus logistischen Gründen sehr nah bei den OEM-Werken angesiedelt ist (u.a. 11 Werke in USA). Mit einem Leverage von 2,35x (inkl. Leases) und einer YTW von rund 13% ist die besicherte 2027 Anleihe (Rating B2/B) eine sehr attraktive Position unter den Top 10 im Fonds.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	98,1%
Rendite bis Endfälligkeit	9,3%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,9
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	6,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	97,0
Fremdwährungsexposure (FX)	0,7%
Anzahl der Emittenten	68

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,5%
Sharpe-Ratio	1,03
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)	101,45
Fondsvermögen (EUR Mio.)	98,11

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



