

FAM Renten Spezial I

Stand: 31.03.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.03.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,5%	-2,8%	3,1%	27,4%	16,5%	37,5%	5,0%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-0,2%	-4,5%	-2,7%	17,7%	4,0%	17,7%	2,5%
Differenz	0,7%	1,7%	5,8%	9,6%	12,5%	19,8%	2,5%

MANAGERKOMMENTAR: Gleich 3 Preise für den FAM Renten Spezial // 100% High Yield = 8% Portfoliorendite

Im Zuge einer vollen Verlagerung auf Hochzinsanleihen haben wir im März 18 Investment Grade Verkäufe getätigt und mit diesen Geldern sowie den Mittelzuflüssen in 15 neue High Yields investiert sowie 7 Aufstockungen bei bestehenden Portfoliotiteln vorgenommen. Das „High Yield Buffet“ war so reichlich gedeckt, dass wir nicht widerstehen konnten.

Faszinierend an der aktuellen Marktlage ist die Tatsache, dass auch viele High Yields, die nichts mit der aktuellen Krise und auch höchstwahrscheinlich nichts mit etwaigen zweiten und dritten Ableitungen aus dieser Krise zu tun haben, teilweise deutlich billiger geworden sind. Beispielhaft nennen möchten wir hier die globale Nr. 1 bei Generika, das US-israelische Unternehmen Teva. Hier sind inzwischen aufgrund eines Kursverfalls knapp sechs Prozent Rendite in Euro erzielbar, was für ein BB-Rating hervorragend ist. Zudem generiert Teva seit Jahren zuverlässig Free Cash Flows im Bereich von 2 Milliarden Dollar. Zu dieser Kategorie „unzyklisch und auch ansonsten sorgenfrei“ sind außerdem diverse europäische Telekoms zu zählen, mit ebenfalls ca. sechs Prozent Rendite, wie z.B. Iliad aus Frankreich oder T-Mobile NL aus Holland. Spannend können auch Titel sein, die leicht betroffen sind von der aktuellen Krise, z.B. aufgrund eines kleinen Geschäftsanteils in Russland. Hierzu zählen wir z.B. Stada und Oriflame, wo die Renditen dann eher 2stellig ausfallen. Das durchaus vorhandene Risiko wurde u.E. zu stark eingepreist.

Aufgrund der vollen Fokussierung auf High Yield haben sich die Portfoliokennzahlen verändert. Die Portfoliorendite des FAM Renten stellt sich jetzt bei fast 8% ein bei einer gleichzeitigen Verkürzung der Modified Duration auf 3,4 ggü. 3,7 im Vormonat und das Durchschnittsrating liegt bei B2.

Wir gehen sehr zuversichtlich ins zweite Quartal und sehen die Asset Klasse High Yield als „Place to be“. Denn der REXP tut sich weiterhin sehr schwer und hat alleine im März 2,44% eingebüßt, während der FAM Renten Spezial um 0,47% zulegen konnte und bereits die Hälfte vom zwischenzeitlichen Drawdown aufgeholt hat.

Für die starke Performance des FAM Renten Spezial in den letzten Jahren gab es im März drei Auszeichnungen: 2 Lipper Fund Awards in der Kategorie Bond Global EUR über 3 Jahre und über 5 Jahre sowie den „Deutschen Fondspreis“ (Fondsprofessionell) in der Kategorie Rentenfonds Global.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	100,0%
Rendite bis Endfälligkeit	7,8%
Laufende Rendite	6,1%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,1
Modified Duration	3,4
Durchschnittlicher Kupon	5,8%
Fremdwährungsexposure (FX)	4,4%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,2%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,89
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 Nachranganleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Rücknahmepreis (EUR)	109,93
Fondsvermögen (EUR Mio.)	31,57
Auflegedatum	15.09.2015
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	0,71%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,40%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschütungen (in EUR)

28.02.2022	4,00
15.02.2021	4,00
24.02.2020	4,00
04.03.2019	4,00
27.02.2018	3,00



Kontakt

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

