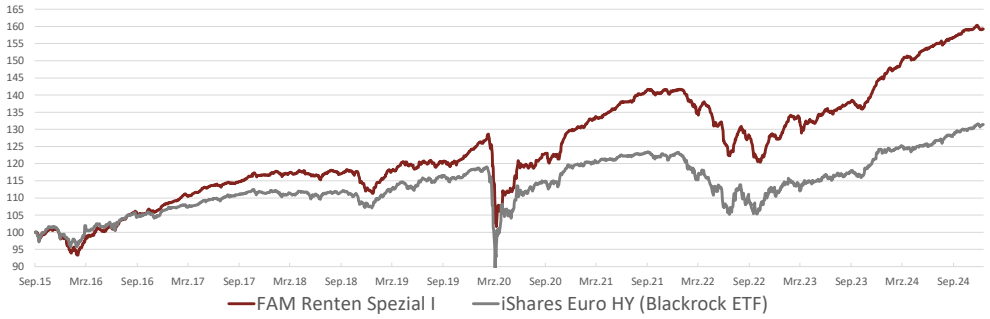
FAM Renten Spezial I

Stand: 31.12.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.12.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,2%	9,9%	9,9%	12,6%	28,2%	59,3%	5,1%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,3%	5,8%	5,8%	6,6%	11,1%	31,3%	3,0%
Differenz	-0,5%	4,1%	4,1%	6,0%	17,1%	27,9%	2,2%

MANAGERKOMMENTAR: Am Ende ein 10:6, aber mit zwei unterschiedlichen Halbzeiten

Die Jahreswende ist eine Gelegenheit zum Reflektieren. Bei Fonds bietet es sich an, die Wertentwicklung einzuordnen. Auf das Gesamtjahr bezogen darf der FAM Renten Spezial mit seiner Performance von knapp 10% zufrieden sein, sowohl absolut betrachtet als auch im Vergleich zu seiner Benchmark (iShares Euro High Yield ETF), die um 5,8% zulegte. Bei Bloomberg liegt der FAM Renten Spezial über 1/3/5 Jahre jeweils im 99. Perzentil, was bedeutet, dass von 100 Fonds der Peergroup 99 abgehängt worden sind.

So weit, so gut. Allerdings betrug der „Spielstand" zur Pause 6:1 und insofern ist das Alpha in der zweiten Jahreshälfte leicht negativ ausgefallen. Die Strategie des FAM Renten Spezials besteht darin, High Yield Bonds mit überdurchschnittlichen Renditen zu allokieren, die es durch das FAM Credit Scoring Model geschafft haben, was in aller Regel auf eine ordnungsgemäße Bedienung der Anleihen hindeutet. In der ersten Jahreshälfte konnten sämtliche Problemfälle am europäischen High Yield Markt erfolgreich umschifft werden, u.a. Intrum, Ardagh und Altice. In der zweiten Jahreshälfte belasteten die Hurtigruten-Pleite (siehe November-Factsheet) sowie das Automotive-Exposure die Performance. Fazit: Wenngleich das FAM-Team über rund 100 Jahre HY-Erfahrung verfügt, so stellte die zweite Halbzeit hier und da eine Lernkurve dar, die in Zukunft hoffentlich abflachen wird.

Mit einer Portfolio-Rendite von über acht Prozent bei einer kurzen Duration geht der Fonds zuversichtlich ins neue Jahr mit den beiden Zielen: Erstens eine positive absolute Wertentwicklung und zweitens eine Outperformance zur Benchmark. Dabei liegt das Hauptaugenmerk weiterhin bei spannenden Kurzläufern, um die Performance zu stabilisieren und im Falle von Rückschlägen (Spread-Ausweitung) eine Switch-Möglichkeit in längere Laufzeiten zu haben.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,8%
Rendite bis Endfälligkeit	8,3%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,2
Modified Duration	2,9
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	6,4%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,1
Fremdwährungsexposure (FX)	1,5%
Anzahl der Emittenten	73

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,5%
Sharpe-Ratio	1,01
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)	**118,26**
Fondsvermögen (EUR Mio.)	**108,24**

Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Auflagedatum	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
Gesamtkosten (TER)	0,76%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,50%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Geschlossen
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

12.02.2024	4,00
20.02.2023	4,00
28.02.2022	4,00
15.02.2021	4,00
24.02.2020	4,00
04.03.2019	4,00

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

FRANKFURT ASSET MANAGEMENT

FAM Renten Spezial I

Stand: 31.12.2024

TOP EMITTENTEN RENTEN

10,000% Tele Columbus AG 2029	3,3%
1,875% Encavis Finance BV Perp NC 2025	3,0%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027	2,8%
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%
6,750% Zegona Finance PLC 2029	2,0%
8,429% Nova Alexandre III SAS 2029	2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash	3,2%
A	1,8%
Baa	6,7%
Ba	41,2%
B	34,0%
Caa	13,2%

WÄHRUNGSALLOKATION

EUR	98,5%
USD	0,3%
CHF	1,2%

ASSET ALLOCATION

Renten	96,8%
Kasse	3,2%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.12.2023 - 31.12.2024	9,9%
31.12.2022 - 31.12.2023	13,9%
31.12.2021 - 31.12.2022	-10,0%
31.12.2020 - 31.12.2021	8,7%

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%	0,5%	0,8%	1,1%	0,3%	-0,2%	**9,9%**
2023	3,9%	0,8%	-1,6%	0,8%	1,4%	0,5%	1,0%	1,0%	-0,3%	-0,5%	3,3%	2,8%	**13,9%**
2022	-0,9%	-2,4%	0,5%	-1,9%	-2,4%	-5,9%	2,9%	0,9%	-5,1%	-0,1%	5,1%	-0,6%	**-10,0%**
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 Kauf angeboten oder an diese verkauft

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 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