

FAM Renten Spezial I

Stand: 31.01.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.01.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	1,2%	1,2%	8,9%	14,9%	27,8%	61,1%	5,2%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,7%	0,7%	6,9%	10,1%	12,5%	32,4%	3,0%
Differenz	0,5%	0,5%	2,0%	4,8%	15,3%	28,7%	2,2%

MANAGERKOMMENTAR:

Neue Kapitalstruktur bei Flora Food und was an Returns von hier ab noch möglich ist

Im Januar wurde der neu begebene Secured Bond der italienischen Engineering Group erworben. Der Kupon liegt bei 8,625% bei einer fünfjährigen Laufzeit, was am europäischen High Yield Markt nach wie vor die typische Länge ist. Der italienische Anbieter von IT-Diensten, Software und digitalen Lösungen (u.a. KI und fortschrittliche Analysen, Cloud-basierte Dienste, Cybersicherheit) hat mehr als 1.700 Kunden und eine starke Marktposition in diversen Industriesektoren. Das Unternehmen befindet sich zu jeweils 50% im Besitz von Neuberger Berman und Bain.

Nach wie vor sehen wir Value bei der Assekuranz. Auch nach der deutlichen Rallye liegen hier die Spreads für nachrangige Papiere immer noch auf attraktiven Levels. Daher wurde eine Position in der neuen 6,125% RT1-Anleihe von Achmea (NC10, BB+/BBB) aufgebaut. Der niederländische Versicherer ist dort die Nr. 1 bei Kranken- und Sachversicherungen, Nr. 5 bei Lebensversicherung und ist der viertgrößte Asset Manager. Die Solvency Ratio liegt bei soliden 188%. Achmea ist zu 63% im Besitz der Achmea Vereinigung (Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit) und ca. 31% der Anteile werden von Rabobank gehalten. Die restlichen Anteile werden von strategischen Partnern gehalten.

Bei Flora Foods (früherer Firmenname Upfield, Anleihe-Bezeichnung „Sigma Holdco“) ist der Fonds seit vielen Jahren engagiert. Das Unternehmen stellt die Kapitalstruktur nun neu auf. Die Komponente „Unsecured Debt“ fällt sukzessive weg und somit gibt es neben dem Equity in Zukunft nur noch Secured Debt in Form von Leveraged Loans und besicherten High Yield Bonds. Unser langjähriges Investment in der unbesicherten 5,75% Sigma Holdco 2026 Anleihe ist inzwischen durch mehrere Teilrückzahlungen zu drei Vierteln zurückgeführt worden. Insofern wurde eine Position in der neuen besicherten 6,875% Flora Food 2029 Anleihe aufgebaut. Für Q4 2024 sind die Eckdaten bereits veröffentlicht worden: Das EBITDA konnte im Vergleich zum Vorjahresquartal um 4% zulegen und der Verschuldungsgrad (Leverage) sank in 2024 von 6,5x auf inzwischen 6,2x. Der RCF wurde vollständig zurückgeführt.

Diese aktuelle Investment-Beispiele zeigen: Es ist nach wie vor möglich, solide Kreditqualität mit Renditen im Bereich von 6-8% zu erwerben. Während zweistellige Returns auf 12-Monatssicht vermutlich der Vergangenheit angehören, so ist eine Performance im mittleren bis hohen einstelligen Bereich weiterhin eine realistische Zielsetzung.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	100,0%
Rendite bis Endfälligkeit	8,2%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,3
Modified Duration	2,9
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	6,6%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,3
Fremdwährungsexposure (FX)	2,3%
Anzahl der Emittenten	75

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)	119,63
Fondsvermögen (EUR Mio.)	107,58

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



FAM Renten Spezial I

Stand: 31.01.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

10,000% Tele Columbus AG 2029		3,4%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		3,2%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		2,8%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027		2,8%
11,625% EnQuest PLC 2027		2,5%
5,750% Sigma Holdco BV (Upfield) 2026		2,4%
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%
6,750% Zegona Finance PLC 2029		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		0,0%
A		1,8%
Baa		6,7%
Ba		38,8%
B		38,1%
Caa		14,5%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		97,7%
USD		1,1%
CHF		1,2%

ASSET ALLOCATION

Renten		100,0%
Kasse		0,0%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.01.2024 - 31.01.2025		8,9%
31.01.2023 - 31.01.2024		11,9%
31.01.2022 - 31.01.2023		-5,7%
31.01.2021 - 31.01.2022		7,4%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	1,2%												1,2%
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 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 Fondsmarkte 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 marktbedingtem Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVV-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 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 (SRRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kontakt

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