

FAM Renten Spezial R

Stand: 31.12.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.11.2019 - 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%	9,6%	9,6%	11,5%	26,6%	31,3%	5,4%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,3%	5,8%	5,8%	6,6%	11,1%	13,4%	2,5%
Differenz	-0,5%	3,8%	3,8%	4,8%	15,5%	17,9%	2,9%

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 allokalieren, 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 umschiffert werden, u.a. Intrum, Ardagh und Altice. In der zweiten Jahreshälfte belasteten die Hürtigruten-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 Kurzläufnern, 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	5,4%
Sharpe-Ratio	0,89
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 Nachrangnanleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Rücknahmepreis (EUR)	122,05
Fondsvermögen (EUR Mio.)	108,24

Stammdaten

ISIN	DE000A2PRZ55
WKN	A2PRZ5
Auflegedatum	01.11.2019
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)	1,06%
davon Bestandsprovision	0,40%
davon Management-Fee	0,80%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Geschlossen
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

12.02.2024	2,00
22.02.2023	2,00
28.02.2022	2,00
15.02.2021	2,00

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



