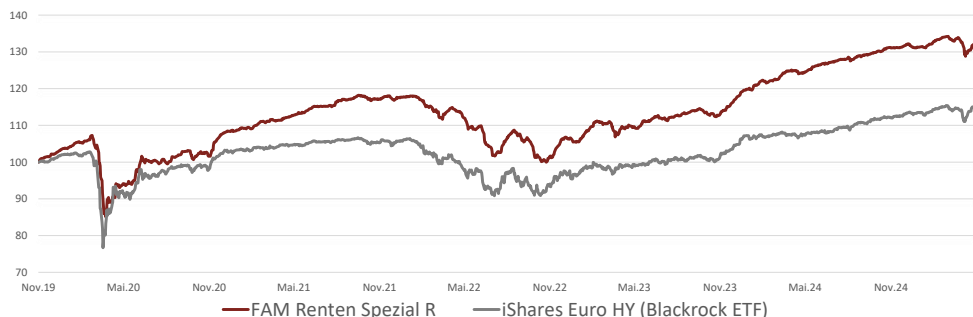


FAM Renten Spezial R

Stand: 30.04.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.04.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN: High Yield zeigte sich recht stabil

	1 Monat	1 Jhr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,6%	0,7%	6,1%	17,8%	40,4%	32,2%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,3%	0,7%	6,5%	16,4%	24,9%	14,3%
Differenz	-0,9%	0,0%	-0,4%	1,4%	15,5%	17,9%

MANAGERKOMMENTAR:

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 historischen 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 erneuten 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 YTM 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	5,3%
Sharpe-Ratio	0,84
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)	120,44
Fondsvermögen (EUR Mio.)	98,11

Stammdaten

ISIN	DE000A2PRZ55
WKN	A2PRZ5
Auflagedatum	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)

03.03.2025	2,50
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



FAM Renten Spezial R

Stand: 30.04.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

10,000% Tele Columbus AG 2029		3,6%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		3,5%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		3,1%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027		3,0%
5,750% Sigma Holdco BV (Upfield) 2026		2,6%
11,625% EnQuest PLC 2027		2,4%
9,500% Adler Pelzer Holding GmbH 2027		2,4%
7,529% Nova Alexandre III SAS 2029		2,3%
10,855% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,2%
6,625% Amber Finco PLC 2029		2,1%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		1,9%
A		2,0%
Baa		3,8%
Ba		35,7%
B		41,5%
Caa		15,1%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		99,3%
CHF		0,7%

ASSET ALLOCATION

Renten		98,1%
Kasse		1,9%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.04.2024 - 30.04.2025		6,1%
30.04.2023 - 30.04.2024		13,6%
30.04.2022 - 30.04.2023		-2,3%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	1,1%	1,1%	-0,9%	-0,6%									0,7%
2024	2,1%	0,1%	2,0%	-0,2%	1,5%	0,7%	0,8%	0,4%	0,8%	1,1%	0,3%	-0,3%	9,5%
2023	3,9%	0,8%	-1,6%	0,8%	1,4%	0,5%	0,9%	1,0%	-0,4%	-0,5%	3,4%	2,7%	13,5%
2022	-0,9%	-2,4%	0,4%	-1,9%	-2,4%	-6,0%	2,8%	0,8%	-5,2%	-0,1%	5,0%	-0,6%	-10,4%
2021	0,3%	1,8%	0,4%	1,2%	1,2%	0,9%	1,1%	0,6%	0,8%	-0,8%	0,0%	0,6%	8,3%
2020	1,4%	-0,2%	-15,3%	5,7%	4,1%	1,9%	0,0%	2,2%	-0,8%	0,5%	6,1%	0,8%	4,8%
2019											2,2%	1,5%	3,7%

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 Fondsmetriale 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 marktbedingten 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 (BV-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 werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

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.

- 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 hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

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

Kontakt

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