

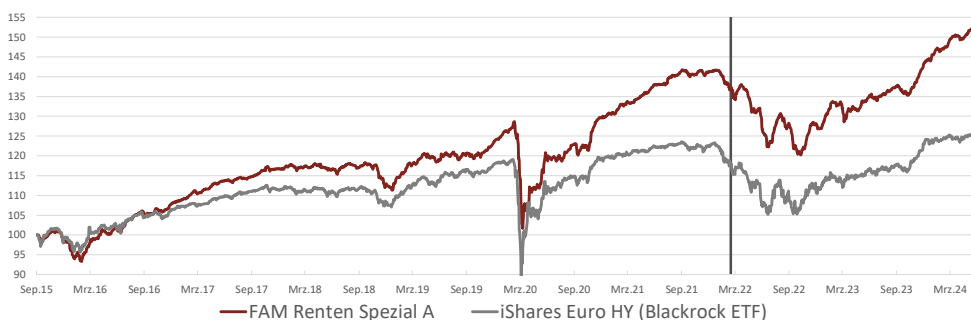
FAM Renten Spezial A

31.05.2024

WERTENTWICKLUNG: bis 28.02.2022 I-Tranche, ab 01.03.2022 A-Tranche

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.05.2024

Auflage der A-Tranche: 01.03.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	1,5%	5,5%	13,8%	11,4%	27,9%	52,2%	4,9%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,7%	0,8%	8,8%	2,9%	11,3%	25,1%	2,6%
Differenz	0,8%	4,7%	5,0%	8,5%	16,6%	27,1%	2,3%

MANAGERKOMMENTAR: Solides Q1 am HY-Markt und CMD bei Telecolumbus

Viele High-Yield-Unternehmen sind nicht börsennotiert, und insofern zieht sich die Berichterstattung teils etwas länger hin. Inzwischen ist das Reporting für Q1 2024 am europäischen High-Yield-Markt jedoch quasi abgeschlossen. Erfreulicherweise konnten durchweg zufriedenstellende Ergebnisse in den Quarterly-Calls festgestellt werden.

Auch bei allen Portfoliounternehmen mit einem CCC-Rating waren die Q1-Zahlen positiv zu bewerten. Besonders erfreulich waren hier die Zahlen und das Current-Trading-Update von Tele Columbus (TC). Wie auch bereits in Q4 2023 konnte TC von deutlich steigenden operativen KPIs berichten. Das Unternehmen präsentierte sich zudem bei einem Capital Markets Day Anfang Mai. Hier wurden von dem in 2023 komplett neu angetretenen Management (ex-Kabel-Deutschland-Mitarbeiter) in einer längeren Vorstellung die Stärken von TC aufgrund der Kostenvorteile und der Verquickung und langfristigen Konzessionsverträgen mit 750 professionellen Wohngesellschaften (70% des TC-Footprints) für den Glasfaserausbau hervorgehoben. So haben wir jetzt noch mehr Komfort für den zunächst durchaus ambitioniert wirkenden Businessplan bis 2028, der eine Verdopplung des EBITDA vorsieht. Zudem wird eine Aufteilung des Unternehmens in eine NetCo und ServCo erörtert.

Im High-Yield-Bereich wurde ein New Issue erworben, und zwar die besicherte Anleihe von Burger King France (BKF). Die Anleihe ist zwar von der Holdinggesellschaft Bertrand Franchise begeben und beinhaltet jetzt vier weitere Franchises. BKF trägt aber mit 83% das Gros des EBITDA bei. FAM ist seit Jahren in BKF investiert, und das Unternehmen hat eine sehr starke Growth Story hingelegt mit einer EBITDA-Marge von über 30%. Neben einer festverzinslichen Anleihe mit einem Kupon von 6,5% wurde auch ein Floater begeben mit Euribor + 375 bps, welcher zum Start einen Kupon von 7,5% hat und auf den unsere Wahl gefallen ist.

Das Fondsportfolio weist eine Rendite von 9,0% auf bei einer durchschnittlichen Bonität von B1/B+ und einer Modified Duration von 2,8.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,0%
Rendite bis Endfälligkeit	9,0%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,8
Spread Duration	2,7
Durchschnittlicher Kupon	6,6%
Durchschnittlicher Anleihepreis	95,7
Fremdwährungsexposure (FX)	1,0%
Anzahl der Emittenten	82

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,7%
Sharpe-Ratio	1,07
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	100,54
Fondsvermögen (EUR Mio.)	106,87

Stammdaten

ISIN	DE000A3C5448
WKN	A3C544
Auflagedatum	01.03.2022
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)	0,96%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Geschlossen
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

13.05.2024	1,20
12.02.2024	1,20
14.11.2023	1,20
16.08.2023	1,20
16.05.2023	1,20
14.02.2023	1,20
15.11.2022	1,20
16.08.2022	1,20

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



