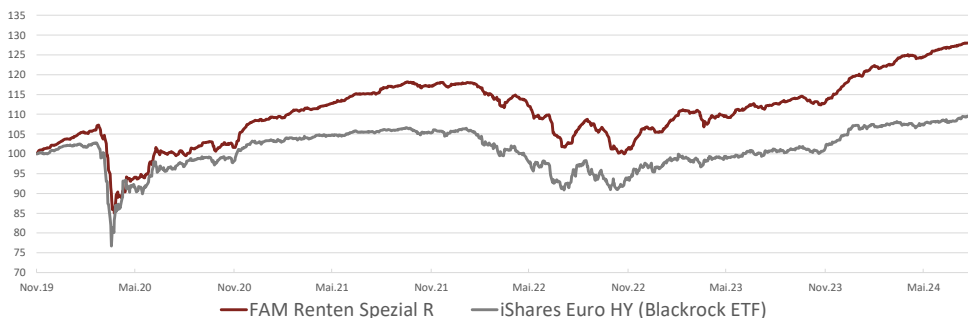


FAM Renten Spezial R

Stand: 31.07.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.11.2019 - 31.07.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,8%	7,0%	13,8%	10,2%	n.v.	28,2%	5,4%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	1,4%	2,4%	8,5%	3,6%	10,2%	9,7%	2,0%
Differenz	-0,6%	4,6%	5,2%	6,6%	n.v.	18,5%	3,4%

MANAGERKOMMENTAR: Spannende Neuemissionen mit ordentlich Speck am Knochen

Der FAM Renten Spezial hat weiterhin eine sehr gute Performance im laufenden Jahr mit einer genau dreifach so guten Performance wie seine Benchmark iShares Euro HY. Bei Citywire belegt der Fonds in der Kategorie Hochzinsanleihen-EUR aktuell Platz 1 über 2, 3 und 5 Jahre.

Bei Neuemissionen, von denen es in der ersten Hälfte des Monats vor der Sommerpause zahlreiche gab, wurden u.a. folgende Anleihen in das Portfolio aufgenommen.

Als sehr attraktiv sahen wir die Neuemission von Zegona. Die besicherte Anleihe mit einem Composite Rating von BB hat einen Kupon von 6,75% und eine Laufzeit von 5 Jahren. Zegona hat mit Vodafone Spain das drittgrößte Telekomunternehmen in Spanien akquiriert. Zegona Communications ist ein börsennotiertes Unternehmen (Market Cap ca. €3,0 Mrd.) mit klarem Fokus auf Performance-Verbesserung europäischer Telekomunternehmen und bewiesenem Track Record im spanischen Telekomsektor. Der Starting Leverage ist vertraglich mit 3,9x und einem Target Leverage von 1,5x-2,0x. Zum Ende des Monats wurden zwei (Fibre) Network Sharing Agreements mit MasOrange (Nr. 1 im Spanien) und Telefónica (Nr. 2) bekanntgegeben. Bei beiden Joint Ventures wird Zegona 10% halten und ein Finanzinvestor weitere Anteile halten. Somit kommt es recht zeitnah nach der Übernahme zu einer Monetarisierung der Network Assets von Vodafone Spain.

Bei der besicherten Anleihe von Kiko Cosmetics (floating, Startkupon 7,839%, Lfz. 2031) handelt es sich um die Übernahme durch L Catterton, dem Private Equity Arm von Bernard Arnaults Family Office und LVMH, der auch Birkenstock übernahm und an die Börse gebracht hat. Kiko Cosmetics ist die Nr. 2 bei Kosmetik hinter L'Oréal in den Top 5 Märkten (It, Sp, Fr, D & UK) und hat ein starkes Wachstum die letzten Jahre aufgewiesen mit dem Vertrieb zum allergrößten Anteil über Direct Retail Stores (875+ aktuell). Der Leverage ist recht moderat bei 3x und einem schönen Equity-Puffer bei einem Enterprise Value von 9,1x. Wie wir auch von Coty wissen, weist der globale Beauty Markt deutliches, strukturelles Wachstum auf (CAGR 19-23 5%). Kiko plant die weitere Expansion in bestehenden und neuen Märkten. Zudem machen sich mit dem starken Wachstum der letzten Jahre Skaleneffekte klar bemerkbar mit einer Ausweitung der EBITDA-Marge auf mittlerweile annähernd 20%.

Viel Komfort haben wir auch bei der neuen besicherten 6,625% Anleihe (Lfz. 2029, Composite Rating BB-) für den Take-Private des internationalen Inspektions-, Prüfungs- und Zertifizierungsunternehmens Applus. Der Marktführer operiert in einem regulierten Markt, profitiert von einer guten Diversifizierung hinsichtlich Geografie und Endmärkten und wächst insbesondere im Labor- und Renewables-Geschäft. Das Equity-Puffer beträgt 40% bei einem Net Leverage von 4,7x.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	98,7%
Rendite bis Endfälligkeit	9,2%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,5
Modified Duration	3,0
Spread Duration	3,0
Durchschnittlicher Kupon	6,6%
Durchschnittlicher Anleihepreis	96,2
Fremdwährungsexposure (FX)	2,2%
Anzahl der Emittenten	82

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	5,6%
Sharpe-Ratio	1,05
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 **119,22**
Fondsvermögen (EUR Mio.) **107,83**

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)

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



