

FAM Renten Spezial R

Stand: 31.08.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.08.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,7%	4,2%	6,3%	28,2%	34,2%	36,8%	5,5%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,0%	3,5%	6,0%	25,6%	19,0%	17,5%	2,8%
Differenz	0,7%	0,7%	0,3%	2,6%	15,2%	19,3%	2,7%

MANAGERKOMMENTAR: Zwei Lebenszeichen aus dem Automotive Sektor

Die drittgrößte Position im Fonds, der Autozulieferer Adler Pelzer, hat sehr solide Q2 Zahlen veröffentlicht mit einer Rekord-EBITDA-Marge in Höhe von 11,2%. Der Net Leverage ist moderat bei 1,7x (ohne Leasingverbindlichkeiten) und die Cash-Position von €210 Mio. (LTM EBITDA €229 Mio.) ist sehr komfortabel. Die Auftragseingänge sind weiterhin solide und die FY25 Guidance wurde bestätigt. Bei einer Laufzeit von nur noch 1,5 Jahren und einer Yield-to-worst von knapp 10% hat diese besicherte Anleihe (Rating B/B2) einen aus unserer Sicht sehr hohen Relative Value.

Zudem hält der Fonds eine 2%-Position in den beiden besicherten Anleihen vom spanischen Autozulieferer Grupo Antolin (Rating B-/B3), einem der weltweit führenden Anbieter von Innenraumkomponenten. Das Unternehmen hat im August einen € 150 Mio. Konsortialkredit von Instituto de Credito Oficial (ICO) aufgenommen. ICO ist vergleichbar mit der deutschen KfW. Das Garantieprogramm von ICO dient der Finanzierungserleichterung für Unternehmen, die von US-Zöllen betroffenen sind. Der Markt wertete diese Nachricht sehr positiv, zumal die Kreditlaufzeit bis 2032 ist und damit länger läuft als die beiden Anleihefälligkeiten, die in 2028 und 2030 liegen. Dem entsprechend konnte die zuvor tief gedrückten Anleihekurse von GA seit der Meldung rund 20% zulegen.

Bei der Anleihe von Zegona (Vodafone Spain), die dem Fonds einen tollen Return von rund 13% innerhalb von gut einem Jahr gebracht hat, wurden Gewinne bei einem mittlerweile hohen Kurs (106%) und einer Yield-to-worst von nur noch rund 3,5% realisiert. Die Position war unter den Top 10 Positionen im letzten Jahr.

Der Fonds hat eine erste Position in der unbesicherten Anleihe von CeramTec (CCC+/Caa1, Lfz 2/30) zu einem attraktiven Einstiegskurs und einer Yield-to-worst von gut 9% aufgenommen. CeramTec mit Hauptsitz in Pochlingen (Gründung 1903) ist ein weltweit führender Anbieter von Lösungen aus Hochleistungskeramik. Mehr als 10.000 Produkte und Komponenten finden Einsatz in der Medizintechnik (55% des Umsatzes mit Hüftprothesen, Zahnimplantaten, andere orthopädische Implantate) bei Kunden wie Smith & Nephew, Stryker und Johnson & Johnson. Zudem finden die Produkte Verwendung in der Mobilitäts- und Elektronikindustrie sowie in zahlreichen weiteren industriellen Anwendungen mit langen Geschäftsbeziehungen zu Kunden wie Bosch, BASF, Rheinmetall, Heraeus, Schaeffler, Hansgrohe und Raytheon. Die Q2 Zahlen zeigen eine Erholung des Medical-Marktumsfeldes in den USA und China, auch wenn die Industrie immer noch schwach ist. Der Net Leverage beträgt 6,8x bei einer guten Liquiditätsposition von €355 Mio. Die verbesserte Q2 EBITDA-Marge betrug satte 40,7%, was die Qualität der CeramTec-Produkte unterstreicht. Die Sponsoren Canada Pension Plan Investment Board und BC Partners (50/50) zahlten 13,7x EV/EBITDA für CeramTec in 2021.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	93,7%
Rendite bis Endfälligkeit	8,7%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,9
Modified Duration	2,4
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	7,3%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,8
Fremdwährungsexposure (FX)	2,3%
Anzahl der Emittenten	62

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	5,2%
Sharpe-Ratio	0,80
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 Nachrangsanleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Rücknahmepreis (EUR) **124,67**
Fondsvermögen (EUR Mio.) **103,25**

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)	1,07%
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



