

FAM Renten Spezial R

31.12.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.12.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	Ifd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	p.a.
FAM Renten Spezial	0,5%	4,0%	4,0%	29,3%	25,5%	36,5%	5,2%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,5%	5,0%	5,0%	23,7%	15,4%	19,2%	2,9%
Differenz	0,0%	-1,0%	-1,0%	5,6%	10,1%	17,3%	2,3%

MANAGERKOMMENTAR: Woran hat's gelegen?

Der Fonds beendete das Jahr 2025 mit einem Plus von 4,0% und blieb damit leicht unter dem iShares Euro Corporate High Yield ETF. Wenngleich der FAM Renten Spezial in diversen Peergroups (Morningstar Top 18. Perzentil, Bloomberg Top 6. Perzentil) auch in diesem Jahr gut im Rennen liegt und wir weiterhin großes Vertrauen unserer Investoren spüren, so können wir – das Jahr 2025 isoliert betrachtet – bei uns selbst keine maximale Begeisterung erkennen.

Daher stellt sich für uns die Frage „Woran hat's gelegen?“, die wir alle aus dem Fußball kennen. Etwas vereinfacht beantwortet: Der High Yield Markt hat Risiko in 2025 nicht belohnt. Eine sehr defensive Strategie, die nur auf die solidesten Titel setzt, überwiegend also Ratings von Ba, wäre überlegen gewesen. Das, was Anfang 2025 „teuer war, wurde noch teurer und das, was billig war, wurde noch billiger“ wie es ein renommierter Kollege aus dem HY-Fondsmanagement treffend zusammengefasst hat.

Manches ist sicherlich nur aufgeschoben und nicht aufgehoben, d.h. einige der aktuellen (Buch)Verluste können sich 2026 in Gewinn verwandeln. Das bedeutet dann eine Verschiebung der Performance vom alten ins neue Jahr. Anderes musste aber 2025 „rausgemanagt“ werden, weil die Gefahr einer Schuldenrestrukturierung zu groß wurde. Hier findet dann logischerweise auch keine Wertaufholung statt.

Inzwischen ist das Portfolio aufgeräumt und etwas vorsichtiger positioniert als in den letzten Jahren üblich. Die Restlaufzeit ist weiterhin kurz, was den Fonds zusätzlich stabilisiert. Unsere Vorgehensweise reflektiert (1) die in einigen Sektoren schlechte wirtschaftliche Lage; (2) die Tatsache, dass es aktuell nicht so viele wirklich klare Chancen im unteren Ratingsegment gibt und (3) die Spreads im oberen Ratingsegment eng sind.

Fazit und Einordnung: Bei einer kurzen Duration und vertretbaren Kreditrisiken beträgt die Portfoliorendite 8,1%, was rund das 1,5x der Marktentrente ist. Seit Start zeigte der FAM Renten Spezial ein Alpha von rund zwei Prozent pro Jahr und liegt seit 2021 bezogen auf seine rollierende 5-Jahresrendite konstant an der Spitze seiner Morningstar Peergroup, die aus über 400 Fonds besteht. Bei Citywire belegt der FAM Renten Spezial im 10-Jahresranking Platz 2 von 46 und im 5-Jahresranking Platz 1 von 64 Fonds.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,3%
Rendite bis Endfälligkeit	8,1%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,7
Modified Duration	2,4
Spread Duration	3,3
Durchschnittlicher Kupon	6,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	99,1
Fremdwährungsexposure (FX)	2,6%
Anzahl der Emittenten	64

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	5,0%
Sharpe-Ratio	0,93
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)	124,25
Fondsvermögen (EUR Mio.)	101,33

Stammdaten

ISIN	DE000A2PRZS5
WKN	A2PRZS
Auflagedatum	01.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
KVG	Hansainvest Hanseatische Invest GmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioüberwalter	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



