

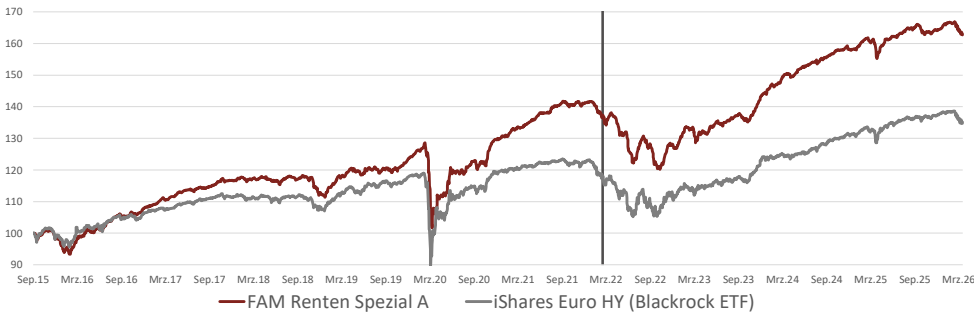
FAM Renten Spezial A

31.03.2026

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.03.2026

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	-2,4%	-1,1%	1,6%	24,4%	22,0%	62,8%	4,7%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-2,3%	-2,1%	2,4%	17,4%	11,7%	35,2%	2,9%
Differenz	-0,1%	1,0%	-0,8%	7,0%	10,3%	27,6%	1,8%

MANAGERKOMMENTAR:

Das HY-Buffer wird frisch eingedeckt – und der Fonds greift behutsam zu

Der März war für den europäischen High-Yield-Markt ein ungemütlicher Monat. Ausgehend von den Entwicklungen rund um den Iran kam es zu einer ausgeprägten Risk-Off-Phase, die sowohl über steigende Zinsen als auch über ein Spread-Widening auf die Anleihekurse drückte. Der FAM Renten Spezial verlor -2,4% und entwickelte sich damit identisch zum iShares Euro HY Corporate Bond ETF. Seit Jahresbeginn liegt der Fonds damit weiterhin +1,0% vor dem breiten Markt.

Auf den ersten Blick mag das enttäuschend klingen. Der Fonds hält üblicherweise eine wesentlich schlechtere Kreditqualität als der breite europäische HY-Markt, was in schwierigen Marktphasen typischerweise zu einer Underperformance führt. Dass dies im März nicht der Fall war, ist der defensiven Positionierung zu verdanken, die bereits zur Jahreswende vorgenommen worden war: kurze Duration, ein gutes Drittel außerhalb des HY-Bereichs investiert sowie ein Anteil von rund 12 % in unkorrelierten Sondersituationen. Diese Positionierung war keiner hellseherischen Fähigkeit des Fondsmanagements geschuldet, sondern dem schlichten Mangel an wirklich attraktiven Chance-Risiko-Profilen - eine glückliche Fügung also.

Die Risk-Off-Phase hat indes erste attraktive Einstiegsgelegenheiten eröffnet, sodass selektiv einzelne High-Yield-Anleihen zugekauft wurden. Die Portfolioerndite liegt nun bei 9,2% bei weiterhin kurzer Duration. Da das „High Yield Buffet“ in den kommenden Wochen aber möglicherweise erst so richtig frisch eingedeckt wird - die Credit Spreads spiegeln noch keine echte Panik wider - bleibt der Fonds insgesamt vorsichtig positioniert. Die vorhandene Cash-Quote, zu erwartende Rückflüsse aus Tilgungen sowie laufende Kuponzahlungen bieten dabei ausreichend Spielraum, um sich bietende Chancen konsequent zu nutzen. Für ein „All-In“ ist es allerdings (noch) zu früh.

Ende des Monats fand auch der FY25 Investor Call von Flora Food Group, der größten Position im Fonds, statt. Die Ergebnisse entsprachen den bereits Mitte Januar kommunizierten Jahreskennzahlen. 2025 war von starkem Wettbewerb und Kosteninflation in Europa (insb. in D, NL und Polen mit niedrigen Butterpreisen) und noch mehr in den USA geprägt, auch wenn Flora im zweiten Halbjahr und insbesondere in Q4 Preiserhöhungen und organisches Umsatzwachstum verzeichnen konnte. Für Q2 und Q3 2026 sind 75% der Pflanzenölpreise gehedged. Das Management erwartet sowohl bei der Top- und Bottom-Line Wachstum und weitere Entschuldung im laufenden Jahr mit einer durchfinanzierten Kapitalstruktur sowie einer komfortablen Liquiditätsposition.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	95,7%
Rendite bis Endfälligkeit	9,2%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,6
Modified Duration	2,6
Spread Duration	3,3
Durchschnittlicher Kupon	6,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	96,0
Fremdwährungsexposure (FX)	3,0%
Anzahl der Emittenten	64

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,4%
Sharpe-Ratio	1,02
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) **98,52**
 Fondsvermögen (EUR Mio.) **97,59**

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)	0,98%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Geschlossen
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

16.02.2026	1,30
17.11.2025	1,30
18.08.2025	1,30
26.05.2025	1,25
17.02.2025	1,25
13.11.2024	1,25
12.08.2024	1,25
13.05.2024	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



