

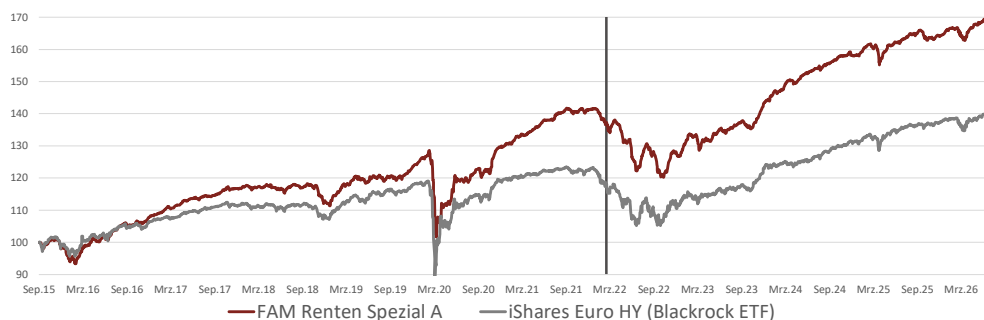
FAM Renten Spezial A

30.06.2026

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.06.2026

Auflage der A-Tranche: 01.03.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,9%	3,0%	4,6%	26,2%	22,9%	69,6%	5,0%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomb. EUNW GY)	0,5%	1,5%	3,8%	20,6%	14,6%	40,1%	3,2%
Differenz	0,4%	1,5%	0,8%	5,5%	8,3%	29,5%	1,8%

MANAGERKOMMENTAR: Gewinnmitnahmen bei Strong Horse Companies und fünf Prozent Festgeldrendite bei einem Chemie-Riesen

Der Fonds beendete das erste Halbjahr mit einer zufriedenstellenden Performance in Höhe von +3,0% und einem Alpha von 1,5%. Bekanntlich handelt es sich beim FAM Renten Spezial um einen aktiv gemanagten Fonds. Daher kommt es immer wieder auch zu Gewinnmitnahmen bei Titeln, wo die Restrendite nicht mehr attraktiv ist. In diese Kategorie fallen z.B. auch die jüngsten Verkäufe des Fachhändlers für Heimtierbedarf Fressnapf und der Reederei CMA CGM. Zwar können beide Firmen mit einer guten Kreditqualität überzeugen und zählen aus unserer Sicht zu den sog. "Strong Horse Companies", weisen also ein starkes Geschäftsmodell mit stabilen Cash Flows auf, wodurch auch hohe Schulden getragen werden können. Allerdings waren die Renditen in Folge von Kursanstiegen jeweils nur noch leicht über der Vierprozent-Marke – Risk/Reward passt dann u.E. nicht mehr.

Zudem wurde die Position in Engineering Group veräußert. Der italienische IT- und Digitalisierungsdienstleister mit starker Marktposition hat die Veräußerung von zwei Tochterunternehmen an Accenture bekanntgegeben, die 25% vom Gruppen-EBITDA auf Basis der Geschäftszahlen vom letzten Jahr beigetragen haben. Da der Anleiheprospekt und die Covenants dem Unternehmen bis zu einem Jahr Zeit gibt, ob die Erlöse zur Schuldentilgung oder für Reinvestitionen verwendet werden, haben wir uns zum Verkauf der Anleihe entschieden, die in Folge der Transaktion – etwas zu unserer Überraschung - mehrere Punkte zulegen konnte. Das Risiko bzw. die Unsicherheit der Mittelverwendung wurde mit einer Rendite von 7% nicht ausreichend kompensiert.

Bei einem der größten Emittenten am europäischen High Yield Markt hat sich die Lage in den letzten Monaten entspannt: Der Chemie-Riese INEOS profitierte von der Schließung der Straße von Hormus. Die deutlich besseren Geschäftszahlen in Q2 2026 wurden zur Begebung eines neuen Senior Secured High Yield Bonds sowie zu zwei neuen Leveraged Loans genutzt. Das Unternehmen ist seit jeher sehr proaktiv bei der sehr frühzeitigen Refinanzierung fälliger Schulden. Aus unserer Sicht ist der 6,625% Ineos 2028 Bond, die nächste Fälligkeit, inzwischen "Quasi Cash" mit einer Yield-to-Worst von 4,9%. Danach wird die Kurve steil, der 2029er Bond bringt 7,2% Rendite und die neue 2031er Laufzeit, die der Fonds unter Par erworben hat, rentiert derzeit mit 8,9%. Der Fonds ist in diesen drei Anleihen, die alle besichert sind, mit jeweils einer Million engagiert. Das "echte INEOS Exposure" sehen wir allerdings nicht bei drei Prozent des Fondsvolumens, sondern aus den genannten Gründen nur bei zwei Prozent.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	95,8%
Rendite bis Endfälligkeit	8,2%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,9
Modified Duration	2,7
Spread Duration	3,3
Durchschnittlicher Kupon	6,6%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,6
Fremdwährungsexposure (FX)	4,9%
Anzahl der Emittenten	68

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,3%
Sharpe-Ratio	0,98
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)	101,33
Fondsvermögen (EUR Mio.)	100,53

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)

18.05.2026	1,30
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

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

FAM Renten Spezial A

30.06.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031		5,8%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,5%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,4%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,4%
10,791% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,2%
12,000% BLUENORD ASA Perp NC 2030		2,0%
8,125% Tereos Finance Groupe I SA 2032		2,0%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		2,0%
5,750% SGL Carbon SE 2027		2,0%
9,500% Kronos International Inc 2029		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		3,3%
Baa		33,4%
Ba		25,7%
B		28,6%
Caa		9,1%

WÄHRUNGSSALLOKATION

EUR		95,1%
USD		2,8%
CHF		1,6%
CAD		0,5%

ASSET ALLOCATION

Renten		95,8%
Kasse		4,2%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.06.2025 - 30.06.2026		4,6%
30.06.2024 - 30.06.2025		5,8%
30.06.2023 - 30.06.2024		14,0%
30.06.2022 - 30.06.2023		8,6%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	1,1%	0,2%	-2,4%	2,4%	0,8%	0,9%							3,0%
2025	1,2%	1,1%	-0,9%	-0,6%	1,3%	0,4%	1,1%	0,7%	0,5%	-1,3%	0,0%	0,5%	4,1%
2024	2,1%	0,1%	2,0%	-0,2%	1,5%	0,7%	0,8%	0,4%	0,8%	1,1%	0,3%	-0,2%	9,6%
2023	3,9%	0,8%	-1,6%	0,8%	1,3%	0,5%	0,9%	1,0%	-0,4%	-0,5%	3,3%	2,8%	13,6%
2022	-0,9%	-2,4%	0,5%	-1,9%	-2,4%	-5,9%	2,8%	0,8%	-5,2%	-0,1%	5,0%	-0,6%	-10,2%
2021	0,3%	1,8%	0,4%	1,3%	1,2%	0,9%	1,1%	0,6%	0,8%	-0,7%	0,0%	0,7%	8,7%
2020	1,4%	-0,1%	-15,7%	5,5%	3,9%	2,1%	0,0%	2,2%	-0,8%	0,6%	6,2%	0,9%	4,6%
2019	2,3%	2,8%	0,1%	2,0%	-1,1%	0,7%	0,8%	-0,4%	-0,3%	0,2%	1,8%	1,6%	10,9%
2018	0,7%	-0,3%	-0,1%	0,6%	-1,2%	-0,7%	1,7%	0,0%	0,1%	-0,5%	-2,5%	-1,8%	-4,0%
2017	0,8%	1,5%	0,3%	1,0%	1,0%	0,2%	0,5%	0,1%	0,7%	1,4%	0,0%	0,0%	7,7%
2016	-3,0%	0,3%	3,3%	2,4%	0,1%	0,1%	2,5%	1,8%	-0,4%	1,1%	0,0%	1,8%	10,2%

Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittelung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Factsheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, ihre Organe und Mitarbeiter noch der Investmentmanager können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Firmeninfo

FAM Frankfurt Asset Management AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main und ist eigentümergeführt. Der Fokus liegt auf den Asset Klassen Hochzinsanleihen und risikoreduzierten Hybridstrategien (sog. Prämienstrategien). Dabei wird ein fundamentaler Ansatz verfolgt, der insbesondere auf Titlebene interessante Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei den Hochzinsanleihen kommt das hauseigene FAM Credit Scoring Model zum Einsatz. Bei allen Mandaten erfolgt eine Streuung nach Regionen und Sektoren, um das Risiko zu vermindern.

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger, die eine überdurchschnittliche Rendite im Anleihebereich erzielen möchten und bereit sind, dafür Bonitäts-, Währungs-, Durations und Liquiditätsrisiken einzugehen.

Anlagehorizont

- empfohlener Anlagezeitraum mindestens 5 Jahre
- Akzeptanz hoher Wertschwankungen im Anlagezeitraum

Chancen und Risiken

Chancen

- Vereinnahmung von Zinskupons
- Erzielung von Kursgewinnen
- Erzielung von Währungsgewinnen

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt
- Steigende Zinsen und Credit-Spreads

Risiko & Ertragsprofil (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com