Werbemittel
Bei diesem Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial
und kein investmentrechtliches Pflichtdokument

FRANKFURT ASSET MANAGEMENT

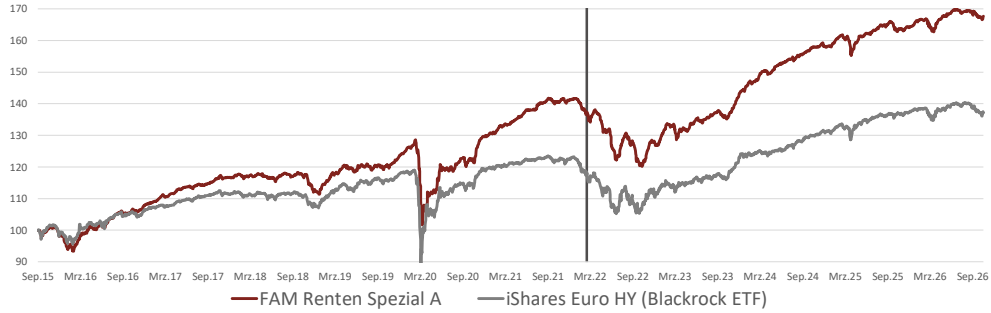
FAM Renten Spezial A

31.10.2026

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.10.2026

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	-0,3%	1,8%	2,4%	23,4%	19,4%	67,7%	4,7%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-0,6%	-0,6%	0,3%	17,0%	12,5%	37,2%	2,9%
Differenz	0,3%	2,4%	2,1%	6,4%	6,9%	30,5%	1,8%

MANAGERKOMMENTAR: Welche der beiden Seiten des Herbstes sich bei High Yield gerade zeigt und was das für FAM Renten Spezial bedeutet

Der Herbst hat bekanntlich zwei Seiten: Neben dem „goldenen Herbst“, wo die Sonne die farbenfrohen Bäume glänzen lässt, gibt es auch die hässliche Seite: dunkel, nasskalt und stürmisch. Letzteres Bild ist passend für den High Yield Markt im Oktober dieses Jahres.

Die Credit Spreads, die lange Zeit auf Ebene des Gesamtmarktes recht stabil waren, sind „auseinandergeflogen“: Aus 305bps Risikoaufschlag per Ende September wurden 368bps zum Monatsultimo Oktober. Bei den einzelnen Ratingkategorien sah es wie folgt aus: BB +36bps auf +222bps; Single-B +86bps auf 451bps und CCC +424bps auf 1.708bps. Dabei dominieren die BBs mit einem Indexanteil von rund zwei Dritteln sehr deutlich, während CCC-Bonds nur einen sehr kleinen Anteil (ca. 7%) haben.

Entsprechend negativ war auch die Entwicklung unserer Benchmark, dem iShares Euro HY Corporate ETF, der ein Minus von 0,6% verzeichnete. Der FAM Renten Spezial verlor mit -0,3% unterproportional und weist im laufenden Jahr ein Alpha von 2,6% auf. Wichtiger ist aber der Blick nach vorne, und hier sind wir guten Mutes: Je „rauer“ es am High Yield Markt wird, desto eher bieten sich attraktive Gelegenheiten. Diese zeigten sich im Berichtsmonat u.a. am Primärmarkt: So fanden gleich drei Neuemissionen mit Renditen von rund acht Prozent den Eingang ins Fondsportfolio – ein Novum in der Historie des Fonds!

So wurde z.B. die fünfjährige, besicherte Anleihe von ContiTech mit einem Rating von Single-B und BB- erworben. ContiTech ist ein weltweit tätiger Hersteller von technischen Gummi- und Thermoplastwerkstoffen für diverse industrielle Endmärkte (Portfolio umfasst Förderband- und Antriebssystemen über Flüssigkeitsmanagement bis hin zu Dämpfungs- und Oberflächenanwendungen) mit führender Marktposition und einer starken EBITDA-Marge von über 13%. Der überwiegende Anteil des Umsatzes wird im Aftermarket mit Ersatzteilen generiert. Während diese Produkte nur einen kleinen Anteil der gesamten Systemkosten bei den Kunden ausmachen, sind sie für die Verfügbarkeit und Sicherheit der Anlagen von entscheidender Bedeutung. Aufgrund von normalem Verschleiß müssen Produkte während der Lebensdauer der Ausrüstung regelmäßig ausgetauscht werden.
Zudem machen regulatorische Vorgaben, Zertifizierungsanforderungen sowie Garantiebestimmungen permanente Wechsel erforderlich. ContiTech war bisher die kleinste Geschäftseinheit von Continental und ist jetzt vom Carve-out erfahrenen Private Equity Sponsor Lone Star übernommen worden mit einem Eigenkapitalbeitrag von 1,37 Mrd. Euro (40% vom Kaufpreis).

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,8%
Rendite bis Endfälligkeit	8,8%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,4
Modified Duration	2,8
Spread Duration	3,1
Durchschnittlicher Kupon	5,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	95,9
Fremdwährungsexposure (FX)	5,3%
Anzahl der Emittenten	64

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,3%
Sharpe-Ratio	0,95
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)	**98,86**
Fondsvermögen (EUR Mio.)	**96,83**

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)

17.08.2026	1,35
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

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

31.10.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031	5,4%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030	3,7%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2031	2,6%
5,987% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2031	2,6%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028	2,6%
6,500% TeamSystem SpA 2032	2,3%
5,750% SGL Carbon SE 2027	2,1%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031	2,0%
9,500% Kronos International Inc 2029	2,0%
0,000% LANXESS AG 2027	2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A	5,1%
Baa	25,8%
Ba	28,3%
B	32,4%
Caa	8,4%

WÄHRUNGSALLOKATION

EUR	94,7%
USD	3,2%
CHF	1,6%
CAD	0,5%

ASSET ALLOCATION

Renten	97,8%
Kasse	2,2%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2025 - 31.10.2026	2,4%
31.10.2024 - 31.10.2025	3,6%
31.10.2023 - 31.10.2024	16,3%
31.10.2022 - 31.10.2023	11,7%

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%	-0,5%	0,5%	-0,8%	-0,3%			**1,8%**
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 Werbemitteilung 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 Fondsmerkmale 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 Meinungsaussagen 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 Titelebene 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 — niedrigere Erträge

hohes Risiko — 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