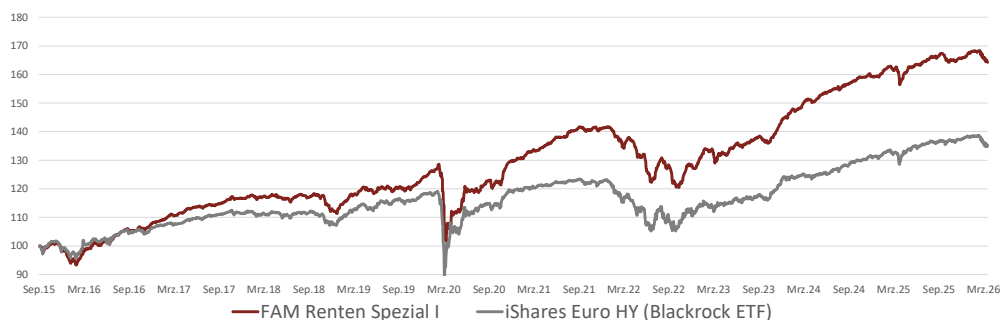


FAM Renten Spezial I

31.03.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.03.2026



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%	1,8%	25,2%	23,1%	64,3%	4,8%
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%	-0,6%	7,8%	11,4%	29,1%	1,9%

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 Einstiegsmöglichkeiten eröffnet, sodass selektiv einzelne High-Yield-Anleihen zugekauft wurden. Die Portfoliorendite 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)	114,03
Fondsvermögen (EUR Mio.)	97,59

Stammdaten

ISIN DE000A14N878

WKN A14N87

Auflagedatum 15.09.2015

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) 0,76%

davon Bestandsprovision 0,00%

davon Management-Fee 0,50%

davon Performance-Fee Keine

Mindestanlage (EUR) Geschlossen

Sparplanfähig Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

16.02.2026	4,00
03.03.2025	4,00
12.02.2024	4,00
20.02.2023	4,00
28.02.2022	4,00
15.02.2021	4,00
24.02.2020	4,00
04.03.2019	4,00

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



FAM Renten Spezial I

31.03.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031		5,6%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		3,0%
9,500% Adler Pelzer Holding GmbH 2027		2,9%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,5%
11,625% EnQuest PLC 2027		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%
10,627% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,2%
8,125% Tereos Finance Groupe I SA 2032		2,0%
5,750% SGL Carbon SE 2027		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		3,4%
Baa		31,0%
Ba		21,1%
B		34,9%
Caa		9,5%

WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		97,0%
USD		1,4%
CAD		0,2%
CHF		1,4%

ASSET ALLOCATION

Renten		95,7%
Kasse		4,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.03.2025 - 31.03.2026		1,8%
31.03.2024 - 31.03.2025		6,8%
31.03.2023 - 31.03.2024		15,1%
31.03.2022 - 31.03.2023		-4,5%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	1,2%	0,2%	-2,4%										
2025	1,2%	1,1%	-0,9%	-0,6%	1,3%	0,5%	1,1%	0,7%	0,5%	-1,3%	0,1%	0,5%	4,3%
2024	2,1%	0,1%	2,0%	-0,2%	1,5%	0,7%	0,8%	0,5%	0,8%	1,1%	0,3%	-0,2%	9,9%
2023	3,9%	0,8%	-1,6%	0,8%	1,4%	0,5%	1,0%	1,0%	-0,3%	-0,5%	3,3%	2,8%	13,9%
2022	-0,9%	-2,4%	0,5%	-1,9%	-2,4%	-5,9%	2,9%	0,9%	-5,1%	-0,1%	5,1%	-0,6%	-10,0%
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 angegebene 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 Werbemittel 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 Fondsmarkte 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 marktbedingtem 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

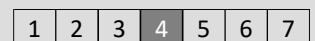
- Vereinnahmung von Zinskupons
- Erzielung von Kursgewinnen
- Erzielung von Währungsgewinnen

Risiken

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

Risiko & Ertragsprofil (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge



Kontakt

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