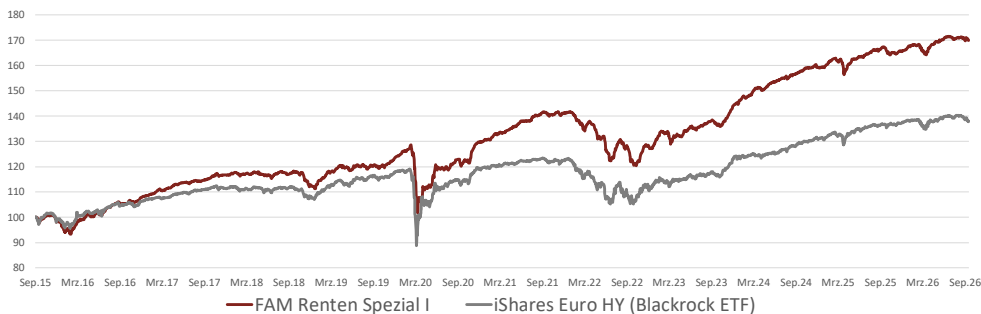


FAM Renten Spezial I

30.09.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.09.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,8%	2,3%	1,6%	23,9%	20,1%	69,9%	4,9%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-1,6%	0,0%	1,0%	17,7%	12,6%	38,0%	3,0%
Differenz	0,8%	2,3%	0,6%	6,2%	7,5%	31,9%	1,9%

MANAGERKOMMENTAR: Skandinavischer Steuerberatungsbond und Anleihe von US-Lebensmittel-Riese neu dabei

Der Fonds partizipierte bei der für den Nordic Bond Markt ungewöhnlich großen EUR 550 Mio. Neuemission von Accru Partners (Rating B/B3). Die besicherte Anleihe hat einen variablen Kupon von 3ME + 475 bps (aktuell 7,36%) und 4 Jahre Laufzeit. Accru ist ein Anbieter von Dienstleistungen in den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Rechnungswesen und Steuerberatung für kleine und mittlere Unternehmen (aktuell 45k KMUs als Kunden). Es verfolgt eine Buy-and-Build-Strategie mit Fokus auf lokale Marktführer mit starken Kundenbeziehungen und hochwertigen Erträgen. Die aktuelle EBITDA-Marge liegt bei 27%, über 90% der Umsätze sind wiederkehrend und die aktive Kundenabwanderung liegt bei nur 2,7% p.a.. Der Fokus liegt auf Akquisitionen von Kanzleien in Schweden, Norwegen und Dänemark. Die Kundenbeziehung verbleibt danach lokal und die Synergien liegen in der gemeinsamen Plattform für KI, Technologie und IT, der konzernweiten "Pricing-Intelligence" und dem Austausch bzgl. "Best Practice". Der Net Leverage liegt bei 4,7x und neben dem skandinavischen Private Equity Sponsor Axel, der einen bewiesenen Track Record bei Buy-and-Build Modellen hat, halten die akquirierten Kanzleien 47% am Eigenkapital von Accru Partners. Zudem beinhalten die Kaufpreise immer eine Earn-out-Komponente, die auf die 4-Jahres-Performance nach Übernahme der Kanzlei ausgerichtet ist und somit einen starken Anreiz für Wachstum schaffen.

Ende des Monats wurde die neue Hybridanleihe von der amerikanischen Firma Sysco mit einem Kupon von 6%, einer Non-Call Periode von sechs Jahren und einem Ba1/BB+ Rating erworben. Diese Anleihe als Teil der insgesamt 17 Mrd. USD großen Platzierung dient der Akquisition von Jetro Restaurant Depot. Sysco ist das weltweit größte Großhandelsunternehmen von Lebensmitteln und Gastronomiebedarf (333 Verteilzentren) und somit zentrales Bindeglied zwischen Lebensmittelproduzenten und der Außer-Haus-Gastronomie, welche es als Kunden beliefert. Die übernommene Jetro ist die Nr. 1 in USA als sog. Cash & Carry Wholesaler mit einem low-cost Modell und komplementär zu Sysco, da es 169 Großmarkthallen betreibt, bei denen sich die Gastronomie kurzfristig eindecken kann. Die Außer-Haus-Gastronomie in den USA wächst kontinuierlich seit 30 Jahren mit einem aktuellen Wallet Share ggü Lebensmittelläden/Supermärkten von knapp 60% vs. nur knapp 40% im Jahr 1995. Sysco hat den Umsatz in 55 der letzten 58 Jahre gesteigert. Auch bei Jetro war in 28 von 30 Jahren Wachstum zu verzeichnen (EBITDA-Marge 13,5%). Die 250 Mio. USD Kostensynergien sollen durch den Skaleneffekt beim Einkauf und einem breiteren Service-Angebot für Kunden erzielt werden. Klare Priorität von hier ab ist Beibehaltung eines Investment Grade Ratings auf Corporate Ebene und eine Entschuldung von dem jetzt aktuellen 4,5x Nettoverschuldungsgrad. Eine Reduktion um 1,0x wird innerhalb von zwei Jahren erwartet und der langfristig avisierte Verschuldungsgrad liegt bei 2,75x.

Diese beiden Beispiele zeigen, dass es nach wie vor neue, interessante Gelegenheiten am HY-Markt gibt. Gleichzeitig stimmen wir den "High Yield Hatern" zu, dass der europäische Hochzins-Markt in der Breite derzeit – nach wie vor – nicht wirklich spannend ist. Die Credit Spreads sind bei vielen Anleihen einfach zu niedrig, um Begeisterung auszulösen. Der FAM Renten Spezial hat den Markt aber ohnehin nie gespielt, sondern war immer sehr selektiv. Rund neun von zehn Titeln fallen durchs "FAM-HY-Selektions-Raster". Zudem ist der Fonds für seine Verhältnisse aktuell recht vorsichtig positioniert, rund ein Drittel des Bestandes weist ein IG-Rating auf.

Mit einer Portfolio-Rendite von 8,7% bei einer recht kurzen Zins-Duration von 2,7 (Spread Duration 3,0) und einem Durchschnittsrating von Ba2 weist der Fonds sehr attraktive Kennzahlen auf. Sollte es "ruppiger" werden, hat der Fonds ausreichendes Potenzial, um Gas zu geben: (1) Auflösen der Cash-Quote; (2) Auflösen der "Quasi-Cash-Anleihen"; (3) Rating-Switch, raus aus IG und rein in HY.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,1%
Rendite bis Endfälligkeit	8,7%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,9
Modified Duration	2,7
Spread Duration	3,0
Durchschnittlicher Kupon	5,5%
Durchschnittlicher Anleihepreis	96,2
Fremdwährungsexposure (FX)	5,2%
Anzahl der Emittenten	60

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,3%
Sharpe-Ratio	0,97
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)	117,95
Fondsvermögen (EUR Mio.)	97,55

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

30.09.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031		5,4%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		3,6%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,6%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,5%
5,987% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2031		2,5%
6,500% TeamSystem SpA 2032		2,3%
5,750% SGL Carbon SE 2027		2,1%
9,500% Kronos International Inc 2029		2,1%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		2,0%
0,000% LANXESS AG 2027		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		5,3%
Baa		30,4%
Ba		22,7%
B		32,6%
Caa		9,0%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		94,9%
USD		3,0%
CHF		1,6%
CAD		0,5%

ASSET ALLOCATION

Renten		96,1%
Kasse		3,9%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2025 - 30.09.2026		1,6%
30.09.2024 - 30.09.2025		6,3%
30.09.2023 - 30.09.2024		14,8%
30.09.2022 - 30.09.2023		12,5%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	1,2%	0,2%	-2,4%	2,4%	0,9%	0,9%	-0,5%	0,5%	-0,8%				2,3%
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 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 Werbemittelteilung und nicht um ein investimentrechtliches 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 Kurzarstellung 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, 22227 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 (SRRRI)

← 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