

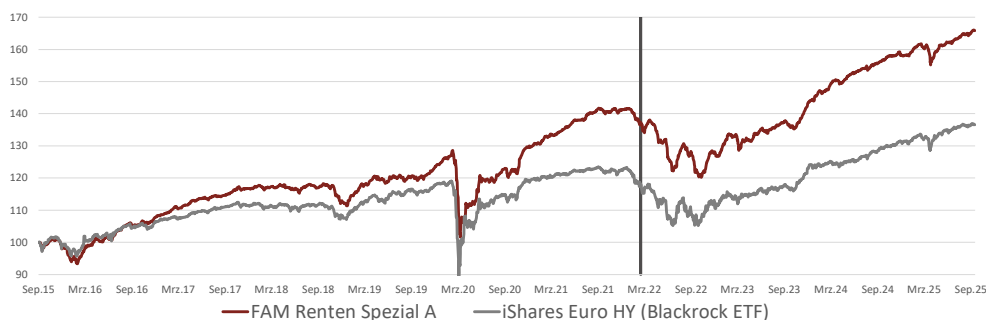
FAM Renten Spezial A

Stand: 30.09.2025

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.09.2025

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	0,5%	4,9%	6,1%	36,2%	37,4%	65,9%	5,2%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,4%	3,9%	5,7%	28,3%	20,5%	36,6%	3,2%
Differenz	0,1%	0,9%	0,4%	7,9%	16,9%	29,2%	2,0%

MANAGERKOMMENTAR:

Happy Birthday: Der FAM Renten Spezial feiert seinen 10. Geburtstag – Was bringt die nächste Dekade?

Rückblende: Im Sommer 2015 herrschte Eiszeit am Rentenmarkt. Die seit Jahren bestehende Null- bzw. Negativzinslandschaft hatte viele (Bond-)Investoren müde gemacht. Der Gedanke, einen Rentenfonds aufzulegen, klang für manche Marktteilnehmer damals schräg, es gab sogar Mitleidsbekundungen von Geschäftsfreunden. Unsere Perspektive war immer eine andere. Mit der These „Der Credit-Markt bietet immer attraktive Gelegenheiten“ sind wir optimistisch das Projekt „FAM Renten Spezial“ angegangen. Unser Ziel war es, den Fixed-Income-Investoren ein Produkt hinzustellen, das trotz des eisigen Gegenwinds einen mittleren einstelligen jährlichen Return bringen kann.

Zehn Jahre später, und um einige Börsen-Crashes gereift, kann festgehalten werden: „Mission erfüllt“. Investoren der ersten Stunde haben einen Gesamtertrag (nach Kosten!) in Höhe von rund 67 % erzielt, was annualisiert 5,25 % (I-Tranche) bedeutet. Dabei wurde nicht nur die Eiszeit am Rentenmarkt überstanden, sondern auch der Corona-Crash 2020 und die heftigste Zinswende aller Zeiten im Jahr 2022. Insofern wird uns vor den kommenden zehn Jahren keinesfalls bange – im Gegenteil: Wir sind sehr zuversichtlich. Bei einer Portfoliorendite im hohen einstelligen Bereich und gleichzeitig tiefer Zins- und Spread-Duration bleibt auch keine andere Perspektive.

Eine Good News gab es vom Freizeitpark-Betreiber Merlin Entertainments, wo der Fonds die besicherte 7,375%-Motion-Finco-2030-Anleihe hält. Die Gesellschafterstruktur sieht wie folgt aus: 47,5 % Kirkbi (die „Lego-Familie“) / 32 % Blackstone / 15,5 % Canada Pension Plan. KIRKBI A/S hat im September 29 Lego Discovery Center zu einem Kaufpreis von GBP 200 Mio. (ca. 10x EV/EBITDA) von Merlin erworben. Diese deutlich zusätzliche Liquidität, der hohe Kaufpreis-Multiple und der damit assoziierte Sponsor-Support geben weiteren Komfort, während die derzeitige operative Entwicklung bei Merlin noch etwas zu wünschen übrig lässt.

Im Berichtsmonat wurde die Top-Position 8,625%-Sigma-Holdco-2031 weiter ausgebaut. Das zugrunde liegende Unternehmen Flora Foods ist eine sog. „Strong-Horse-Company“, die nicht nur die hohe Schuldenlast tragen kann, sondern auch nach Abzug der Zinskosten und der Investitionskosten („Capex“) einen freien Cashflow erwirtschaftet. Dies gilt insbesondere bei Betrachtung über ein volles Kalenderjahr, denn aufgrund der saisonalen Working-Capital-Schwünge ist H1 immer FCF-negativ und wird von einem starken H2 überkompensiert. Da die Anleiheplatzierung im Sommer über den Nordic Bond Market alles andere als rund lief und einige Short-Positionen in diesem Bond bestehen, liegt der Kurs nach wie vor deutlich unter Par. Dies führt zu einer attraktiven Rendite auf Endfälligkeit (YTM) von rund 11 % bzw. einer Yield-to-Call (1st Call im Sommer 2026) von ca. 16 %.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	93,7%
Rendite bis Endfälligkeit	8,3%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,9
Modified Duration	2,3
Spread Duration	2,8
Durchschnittlicher Kupon	7,2%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,8
Fremdwährungsexposure (FX)	2,5%
Anzahl der Emittenten	65

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,5%
Sharpe-Ratio	1,00
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)	103,01
Fondsvermögen (EUR Mio.)	102,83

Stammdaten

ISIN	DE000A3C5448
WKN	A3C544
Aufliedatum	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)

18.08.2025	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
12.02.2024	1,20
14.11.2023	1,20
16.08.2023	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



FAM Renten Spezial A

Stand: 30.09.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031		5,3%
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		2,4%
3,650% Royal Bank of Canada 2081		2,3%
3,700% Bank of Nova Scotia/The 2081		2,3%
10,500% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,2%
7,375% Motion Finco Sarl 2030		2,0%
5,125% BAWAG Group AG Perp		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		1,8%
Baa		22,6%
Ba		27,4%
B		37,5%
Caa		10,5%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		97,5%
USD		1,2%
CHF		1,3%

ASSET ALLOCATION

Renten		93,7%
Kasse		6,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2024 - 30.09.2025		6,1%
30.09.2023 - 30.09.2024		14,6%
30.09.2022 - 30.09.2023		12,1%
30.09.2021 - 30.09.2022		-13,9%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	1,2%	1,1%	-0,9%	-0,6%	1,3%	0,4%	1,1%	0,7%	0,5%				4,9%
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 Werbemittelteilung 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 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, 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

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 Titleebene 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