

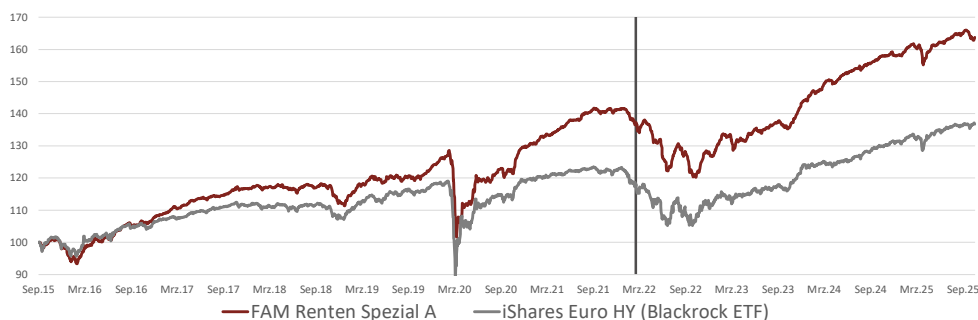
FAM Renten Spezial A

Stand: 31.10.2025

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.10.2025

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	-1,3%	3,5%	3,6%	34,6%	34,9%	63,7%	5,0%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,1%	4,1%	5,4%	26,4%	20,7%	36,8%	3,1%
Differenz	-1,4%	-0,5%	-1,8%	8,3%	14,2%	26,9%	1,8%

MANAGERKOMMENTAR: Frappierende Übereinstimmung und ein falsches Opfer

Wenn über 10 Tage am Stück die Übereinstimmung zwischen der „HY Daily Biggest Loser List“ und den Top 10 Holdings des FAM Renten Spezial frappierend ist, dann bedeutet das nichts Gutes. Zum Glück war diese Erfahrung für uns auch Neuland. Jedenfalls war die Performance des Fonds im Berichtsmonat mit einem Rückgang von 1,3% und negativen Alpha von 140 bps leider schwach.

Im Wesentlichen kann die Situation auf folgende Gründe zurückgeführt werden:

(1) Die Materialisierung eines idiosynkratischen Risikos bei einer Anleihe des U.K. Debt Collectors „Lowell“. Hier folgte auf die – aus unserer Sicht konstruktive und sinnvolle – Schuldenrestrukturierung und einer Laufzeitenverlängerung um drei Jahre Anfang Oktober eine Pressemitteilung von Sky News, dass das Unternehmen jetzt Teneo Financial Advisory für das Financial Forecasting der Firma engagiert habe. Zudem wurde eine Woche später von Credit Research Firma Octus berichtet, dass Lowell jetzt wohl PJT Partners und Kirkland & Ellis (Finanz- und Rechtsberatung) mandatiert habe für Verhandlungen mit dem größten Kreditgeber Arini bezüglich einer erneuten Kapitalrestrukturierung. Für uns ein Novum. Für alle anderen auch ein Novum. Von Lowell wurden auf Anfrage die Mandatierungen nicht bestätigt. Natürlich gibt es viele Fälle, wo die erste Restrukturierung nicht die letzte ist, aber der zeitliche Abstand war noch nie dermaßen kurz. Aufgrund dieser Unsicherheiten und keinen weiteren Informationen am Markt kostete allein dieser Credit 82 Basispunkte an Performance.

(2) Unser Top-Titel „Sigma HoldCo“ (Unternehmen = Flora Food Group), welchen wir auch im FAM Herbstbericht 2025 vorgestellt hatten, ist rund 10 Punkte abgeschmiert und weist inzwischen stolze 14% Yield auf. Aus unserer Sicht ist das nicht nachvollziehbar, wie auch die am 04.11. vorgelegten guten Q3 Zahlen bestätigen. Hier sehen wir deutliches Wertaufholungspotenzial im Bereich von 125 bps auf Fondsebene. Nicht zu vergessen ist der üppige Kupon von 8,625%. Also kein gravierendes Problem, sondern „nur“ eine zwischenzeitliche Schwankung.

(3) Short-Attacke auf Adler Pelzer: Ein paar Hedge Funds wollen die Refinanzierung der in 04/2027 fälligen HY-Anleihe verhindern und haben diesen Bond leerverkauft. Allerdings haben sie sich das falsche Opfer ausgesucht: Denn Adler Pelzer berichtet Quartal für Quartal sehr ordentliche Ergebnisse mit Rekord-EBITDA (11% Marge) und bleibt innerhalb eines sicherlich schwierigen Sektors ein klarer Lichtblick. Mit einer soliden Bilanz und einem positiven Free Cash Flow sollte es dem Unternehmen gelingen, die Anfang 2027 fällige Anleihe in den kommenden Monaten zu refinanzieren.

(4) Weiteres Auseinander-Driften der HY-Rating-Kategorien: Während BBs weiterhin „rock solid“ performen, gibt es einen leichten Wackler bei den Single Bs und die Kategorie CCC wird immer unbeliebter. Der FAM Renten Spezial ist seit jeher – und long-term durchaus auch erfolgreich – in der schwächsten HY-Rating-Kategorie unterwegs.

Was bedeutet diese Situation für den FAM Renten Spezial? Im Prinzip nicht wirklich viel. Der Fonds bleibt seiner Strategie treu und wird weiterhin Chancen nutzen. Das Allermeiste des Oktober-Verlusts wird sich wieder „rauswachsen“. Mit einer Portfoliorendite von 8,6% bei der weiterhin kurzen Duration bleibt auf mittlere bis längere Sicht Optimismus angesagt. Kurzfristig lässt sich aber nicht sagen, ob die Marktturbulenzen sich beruhigen oder fortsetzen werden. Mit rund 6,5% an Cash und einigen Kurzläufnern, die im Bereich von Par notieren, ist der Fonds jederzeit ready, um sich bietende Gelegenheiten zu nutzen.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	93,5%
Rendite bis Endfälligkeit	8,6%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,8
Modified Duration	2,4
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	7,2%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,1
Fremdwährungsexposure (FX)	3,0%
Anzahl der Emittenten	63

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,4%
Sharpe-Ratio	1,05
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)	101,70
Fondsvermögen (EUR Mio.)	101,23

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)

17.11.2025	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
13.05.2024	1,20
12.02.2024	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: 31.10.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031		5,1%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		3,1%
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%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,3%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,3%
10,500% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,2%
7,375% Motion Finco Sarl 2030		2,0%
5,750% SGL Carbon SE 2027		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		2,0%
Baa		25,4%
Ba		24,8%
B		38,7%
Caa		9,2%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		97,0%
USD		1,5%
CAD		0,1%
CHF		1,4%

ASSET ALLOCATION

Renten		93,5%
Kasse		6,5%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2024 - 31.10.2025		3,6%
31.10.2023 - 31.10.2024		16,3%
31.10.2022 - 31.10.2023		11,7%
31.10.2021 - 31.10.2022		-13,4%

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%	-1,3%			3,5%
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 Werbemittlung 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 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 Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführenden Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BV-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 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 Anleihenbereich 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