

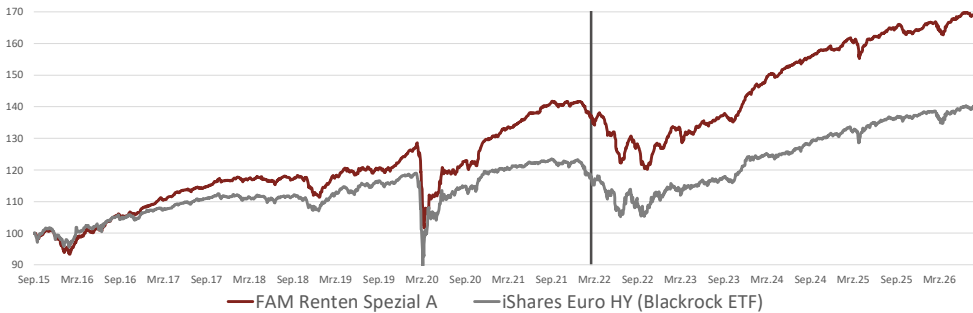
FAM Renten Spezial A

31.08.2026

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

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.08.2026

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	0,5%	3,0%	2,8%	23,7%	20,8%	69,5%	4,9%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,4%	1,4%	2,9%	19,5%	14,0%	40,0%	3,1%
Differenz	0,1%	1,5%	-0,1%	4,3%	6,8%	29,5%	1,8%

MANAGERKOMMENTAR: Flora Foods Q2 im Kasten – Leverage stabilisiert, Ausblick bestätigt

Der August stand im Zeichen zweier gegenläufiger Kräfte am Zinsmarkt: US-Finanzminister Bessent intensivierte die Rückkäufe langlaufender Treasuries – ein Manöver, das Parallelen zur Fed-„Operation Twist“ von 2011 weckt und darauf abzielt, das lange Ende der Zinskurve zu drücken. Dem entgegen steht die nach wie vor robuste Datenlage mit angespannten Arbeitsmärkten und strukturell erhöhten Energiepreisen, die weiterhin für ein „Higher for Longer“-Szenario sprechen. In diesem Umfeld verzeichnete der FAM Renten Spezial im August eine Performance von +0,5%, womit die laufende Jahresperformance bei +3,1% liegt.

Im August veröffentlichte Flora Food Group die Q2-2026-Zahlen. Die zugehörige 8,625% Sigma HoldCo 2031-Anleihe ist mit 5,6% im Fonds vertreten. Die Umsätze lagen bei EUR 662 Mio. mit einem organischen Wachstum von +0,3% - getragen durch eine Preisdurchsetzung von +3,7%, die den anhaltenden Volumendruck von -3,4% leicht überkompensierte. Aus Kreditsicht zentral: Der Netto-Leverage verharrte unverändert bei 6,9x gegenüber Q1 - eine Stabilisierung, die wir nach dem Anstieg zu Jahresbeginn leicht positiv bewerten. Positiv hervorzuheben ist die Rückkehr der Region "Americas" in den Wachstumsmodus (+2,0% organisch) - erstmals seit Q3 2023. AMEA legte mit +13,3% deutlich zu. Auf der negativen Seite: Europa bleibt durch historisch niedrige Butterpreise in Deutschland und Polen belastet (-4,0% organisch). Die EBITDA-Marge hielt sich halbwegs stabil bei 24,6%. Alles in allem waren Q2 und H1 eher am unteren Ende der Erwartungen, wobei sich das Unternehmen gemessen am sehr herausfordernden Umfeld recht wacker schlägt. Im zweiten Halbjahr finden bereits fixierte Preiserhöhungen statt, weshalb das Management die Jahresprognose bestätigt hat - eine kleine positive Überraschung. Demnach sollen Umsatz- und EBITDA im niedrigen bis mittleren einstelligen Bereich wachsen und mittels Free Cash Flow Generation eine weitere Entschuldung gegenüber 2025 stattfinden.

Der FAM Renten Spezial könnte seit mehreren Jahren auch als "Short Duration High Yield Fund" bezeichnet werden. In einem Umfeld, welches von weiterhin hoher Inflation sowie steigenden Zinsen geprägt ist, erscheint diese Positionierung besonders attraktiv. Oder anders formuliert: Der Fonds kombiniert Stabilität & Kalkulierbarkeit mit einer hohen Portfoliorendite, welche Returns deutlich oberhalb der Inflationsrate erwarten lässt.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	92,7%
Rendite bis Endfälligkeit	8,6%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,9
Modified Duration	2,6
Spread Duration	3,2
Durchschnittlicher Kupon	5,8%
Durchschnittlicher Anleihepreis	97,6
Fremdwährungsexposure (FX)	4,6%
Anzahl der Emittenten	62

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,3%
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 Nachrangianleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Rücknahmepreis (EUR)	99,95
Fondsvermögen (EUR Mio.)	98,69

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)

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
12.08.2024	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

31.08.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031		5,6%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,6%
5,987% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2031		2,5%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,5%
6,500% TeamSystem SpA 2032		2,3%
10,791% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,3%
8,125% Tereos Finance Groupe I SA 2032		2,1%
9,500% Kronos International Inc 2029		2,1%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		2,0%
5,750% SGL Carbon SE 2027		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		3,4%
Baa		30,7%
Ba		21,6%
B		35,2%
Caa		9,1%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		95,4%
USD		2,6%
CHF		1,5%
CAD		0,5%

ASSET ALLOCATION

Renten		92,7%
Kasse		7,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.08.2025 - 31.08.2026		2,8%
31.08.2024 - 31.08.2025		6,4%
31.08.2023 - 31.08.2024		13,2%
31.08.2022 - 31.08.2023		6,7%

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%					3,0%
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 Werbemittelung 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 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 hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Kontakt

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