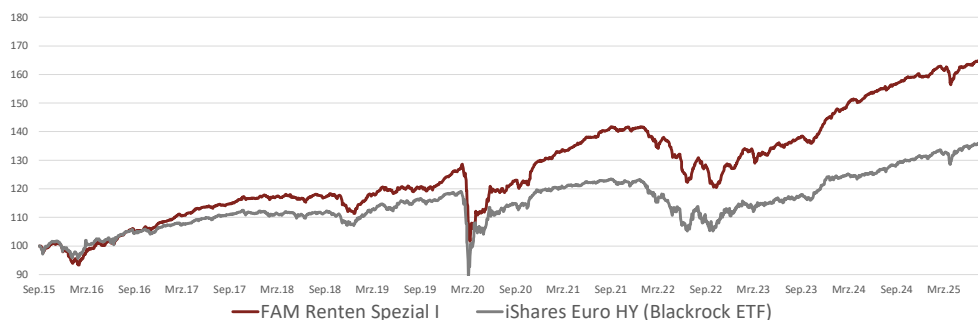


FAM Renten Spezial I

Stand: 31.08.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.08.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,7%	4,4%	6,6%	29,4%	36,7%	66,3%	5,2%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,0%	3,5%	6,0%	25,6%	19,0%	36,1%	3,1%
Differenz	0,7%	0,9%	0,6%	3,9%	17,7%	30,2%	2,1%

MANAGERKOMMENTAR: Zwei Lebenszeichen aus dem Automotive Sektor

Die drittgrößte Position im Fonds, der Autozulieferer Adler Pelzer, hat sehr solide Q2 Zahlen veröffentlicht mit einer Rekord-EBITDA-Marge in Höhe von 11,2%. Der Net Leverage ist moderat bei 1,7x (ohne Leasingverbindlichkeiten) und die Cash-Position von €210 Mio. (LTM EBITDA €229 Mio.) ist sehr komfortabel. Die Auftragseingänge sind weiterhin solide und die FY25 Guidance wurde bestätigt. Bei einer Laufzeit von nur noch 1,5 Jahren und einer Yield-to-worst von knapp 10% hat diese besicherte Anleihe (Rating B/B2) einen aus unserer Sicht sehr hohen Relative Value.

Zudem hält der Fonds eine 2%-Position in den beiden besicherten Anleihen vom spanischen Autozulieferer Grupo Antolin (Rating B-/B3), einem der weltweit führenden Anbieter von Innenraumkomponenten. Das Unternehmen hat im August einen € 150 Mio. Konsortialkredit von Instituto de Credito Oficial (ICO) aufgenommen. ICO ist vergleichbar mit der deutschen KfW. Das Garantieprogramm von ICO dient der Finanzierungserleichterung für Unternehmen, die von US-Zöllen betroffenen sind. Der Markt wertete diese Nachricht sehr positiv, zumal die Kreditlaufzeit bis 2032 ist und damit länger läuft als die beiden Anleihefälligkeiten, die in 2028 und 2030 liegen. Dem entsprechend konnte die zuvor tief gedrückten Anleihekurse von GA seit der Meldung rund 20% zulegen.

Bei der Anleihe von Zegona (Vodafone Spain), die dem Fonds einen tollen Return von rund 13% innerhalb von gut einem Jahr gebracht hat, wurden Gewinne bei einem mittlerweile hohen Kurs (106%) und einer Yield-to-worst von nur noch rund 3,5% realisiert. Die Position war unter den Top 10 Positionen im letzten Jahr.

Der Fonds hat eine erste Position in der unbesicherten Anleihe von CeramTec (CCC+/Caa1, Lfz 2/30) zu einem attraktiven Einstiegskurs und einer Yield-to-worst von gut 9% aufgenommen. CeramTec mit Hauptsitz in Pochlingen (Gründung 1903) ist ein weltweit führender Anbieter von Lösungen aus Hochleistungskeramik. Mehr als 10.000 Produkte und Komponenten finden Einsatz in der Medizintechnik (55% des Umsatzes mit Hüftprothesen, Zahnimplantaten, andere orthopädische Implantate) bei Kunden wie Smith & Nephew, Stryker und Johnson & Johnson. Zudem finden die Produkte Verwendung in der Mobilitäts- und Elektronikindustrie sowie in zahlreichen weiteren industriellen Anwendungen mit langen Geschäftsbeziehungen zu Kunden wie Bosch, BASF, Rheinmetall, Heraeus, Schaeffler, Hansgrohe und Raytheon. Die Q2 Zahlen zeigen eine Erholung des Medical-Marktumfeldes in den USA und China, auch wenn die Industrie immer noch schwach ist. Der Net Leverage beträgt 6,8x bei einer guten Liquiditätsposition von €355 Mio. Die verbesserte Q2 EBITDA-Marge betrug satte 40,7%, was die Qualität der CeramTec-Produkte unterstreicht. Die Sponsoren Canada Pension Plan Investment Board und BC Partners (50/50) zahlten 13,7x EV/EBITDA für CeramTec in 2021.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	93,7%
Rendite bis Endfälligkeit	8,7%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,9
Modified Duration	2,4
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	7,3%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,8
Fremdwährungsexposure (FX)	2,3%
Anzahl der Emittenten	62

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,5%
Sharpe-Ratio	1,01
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 Nachrangsanleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Rücknahmepreis (EUR)	119,43
Fondsvermögen (EUR Mio.)	103,25

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)

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

Stand: 31.08.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031		4,3%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		3,0%
9,500% Adler Pelzer Holding GmbH 2027		3,0%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,4%
11,625% EnQuest PLC 2027		2,4%
10,480% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,2%
5,125% BAWAG Group AG Perp NC 2025		1,9%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		1,9%
7,375% Motion Finco Sarl 2030		1,9%
12,000% BLUENORD ASA 2085		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		6,3%
Baa		26,0%
Ba		24,9%
B		27,2%
Caa		22,0%

WÄHRUNGSSALLOKATION

EUR		97,7%
USD		1,0%
CHF		1,3%

ASSET ALLOCATION

Renten		93,7%
Kasse		6,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.08.2024 - 31.08.2025		6,6%
31.08.2023 - 31.08.2024		13,4%
31.08.2022 - 31.08.2023		7,1%
31.08.2021 - 31.08.2022		-8,4%

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%	0,5%	1,1%	0,7%					4,4%
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 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 Fondsmerekmale 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 Risikoinweise des ausführenden Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVW-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederranlage 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

Firmeninfo

FAM Frankfurt Asset Management AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltungs-gesellschaft 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 mindes-tens 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