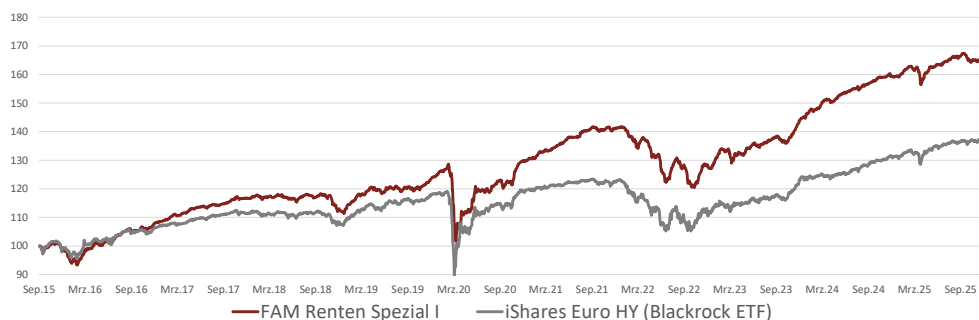


FAM Renten Spezial I

31.12.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.12.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,5%	4,3%	4,3%	30,5%	27,7%	66,1%	5,0%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,5%	5,0%	5,0%	23,7%	15,4%	38,0%	3,2%
Differenz	0,0%	-0,7%	-0,7%	6,8%	12,3%	28,1%	1,8%

MANAGERKOMMENTAR: Woran hat's gelegen?

Der Fonds beendete das Jahr 2025 mit einem Plus von 4,3% und blieb damit leicht unter dem iShares Euro Corporate High Yield ETF. Wenngleich der FAM Renten Spezial in diversen Peergroups (Morningstar Top 18. Perzentil, Bloomberg Top 6. Perzentil) auch in diesem Jahr gut im Rennen liegt und wir weiterhin großes Vertrauen unserer Investoren spüren, so können wir – das Jahr 2025 isoliert betrachtet – bei uns selbst keine maximale Begeisterung erkennen.

Daher stellt sich für uns die Frage „Woran hat's gelegen?“, die wir alle aus dem Fußball kennen. Etwas vereinfacht beantwortet: Der High Yield Markt hat Risiko in 2025 nicht belohnt. Eine sehr defensive Strategie, die nur auf die solidesten Titel setzt, überwiegend also Ratings von Ba, wäre überlegen gewesen. Das, was Anfang 2025 „teuer war, wurde noch teurer und das, was billig war, wurde noch billiger“ wie es ein renommierter Kollege aus dem HY-Fondsmanagement treffend zusammengefasst hat.

Manches ist sicherlich nur aufgeschoben und nicht aufgehoben, d.h. einige der aktuellen (Buch)Verluste können sich 2026 in Gewinn verwandeln. Das bedeutet dann eine Verschiebung der Performance vom alten ins neue Jahr. Anderes musste aber 2025 „rausgemanagt“ werden, weil die Gefahr einer Schuldenrestrukturierung zu groß wurde. Hier findet dann logischerweise auch keine Wertaufholung statt.

Inzwischen ist das Portfolio aufgeräumt und etwas vorsichtiger positioniert als in den letzten Jahren üblich. Die Restlaufzeit ist weiterhin kurz, was den Fonds zusätzlich stabilisiert. Unsere Vorgehensweise reflektiert (1) die in einigen Sektoren schlechte wirtschaftliche Lage; (2) die Tatsache, dass es aktuell nicht so viele wirklich klare Chancen im unteren Ratingsegment gibt und (3) die Spreads im oberen Ratingsegment eng sind.

Fazit und Einordnung: Bei einer kurzen Duration und vertretbaren Kreditrisiken beträgt die Portfoliorendite 8,1%, was rund das 1,5x der Marktrendite ist. Seit Start zeigte der FAM Renten Spezial ein Alpha von rund zwei Prozent pro Jahr und liegt seit 2021 bezogen auf seine rollierende 5-Jahresrendite konstant an der Spitze seiner Morningstar Peergroup, die aus über 400 Fonds besteht. Bei Citywire belegt der FAM Renten Spezial im 10-Jahresranking Platz 2 von 46 und im 5-Jahresranking Platz 1 von 64 Fonds.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,3%
Rendite bis Endfälligkeit	8,1%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,7
Modified Duration	2,4
Spread Duration	3,3
Durchschnittlicher Kupon	6,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	99,1
Fremdwährungsexposure (FX)	2,6%
Anzahl der Emittenten	64

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,4%
Sharpe-Ratio	1,04
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)	119,14
Fondsvermögen (EUR Mio.)	101,33

Stammdaten

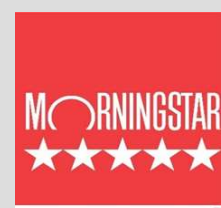
ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Auflagedatum	15.09.2015
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
KVG	Hansainvest Hanseatische Invest GmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	0,76%
davon 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

31.12.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031		5,2%
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		2,4%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,4%
10,519% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,2%
5,750% SGL Carbon SE 2027		2,0%
12,000% BLUENORD ASA Perp NC 2030		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		3,3%
Baa		27,4%
Ba		27,1%
B		34,8%
Caa		7,5%

WÄHRUNGSSALLOKATION

EUR		97,4%
USD		1,1%
CAD		0,1%
CHF		1,3%

ASSET ALLOCATION

Renten		96,3%
Kasse		3,7%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.12.2024 - 30.12.2025		4,3%
30.12.2023 - 30.12.2024		9,9%
30.12.2022 - 30.12.2023		13,9%
30.12.2021 - 30.12.2022		-10,0%

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%	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 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 Fondsmarkkmale 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 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