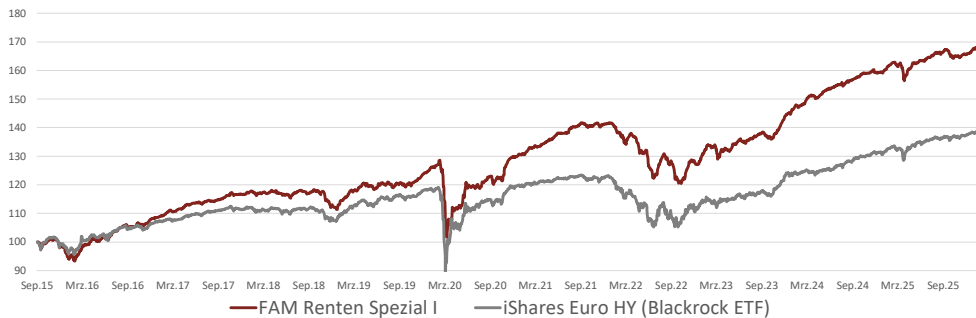


FAM Renten Spezial I

28.02.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 28.02.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1. Jhr.	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,2%	1,4%	3,4%	26,3%	26,7%	68,4%	5,1%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,0%	0,3%	3,6%	21,7%	15,5%	38,4%	3,2%
Differenz	0,2%	1,1%	-0,2%	4,6%	11,2%	30,0%	1,9%

MANAGERKOMMENTAR: Das Credit Buffet wird neu eingedeckt

Jede Assetklasse bietet Investoren diverse Kennzahlen, um die aktuelle Attraktivität eines Investments zu bewerten. Während bei Aktien gerne das KGV herangezogen wird, schaut man sich im High-Yield-Bereich den Credit Spread an, also den eingepreisten Risikoaufschlag gegenüber dem laufzeitkongruenten risikolosen Zins. Für ein Proxy des Credit Spreads vom europäischen High-Yield-Markt hat sich hierfür der sog. iTraxx Crossover Index (XOVER) etabliert. Allerdings spiegelt dieser Index nicht den kompletten EUR-HY-Markt wider, denn er berechnet sich aus den 75 liquiden Credit Default Swaps mit einem Rating im Sub-Investment-Grade-Bereich und einer Laufzeit von 5 Jahren. Diese 75 liquiden Derivate lauten auf bekannte Namen meist mit einem Ba-Rating. Im Vergleich dazu besteht der Index aus dem breiten High Yield Markt (Bloomberg Pan-European High Yield Index = LP01TREU), d.h. aus 724 Anleihen, mit einer Laufzeit von 4,1 Jahren und ein Rating von Ba3/B1. Damit liegt der wahre Credit Spread des europäischen HY-Marktes nicht bei 260 bps (XOVER), sondern bei 305 bps. In den letzten 15 Jahren lag die Differenz im Schnitt sogar bei 92 bps.

Nach einer längeren Phase mit niedrigen Credit Spreads am High Yield Markt und nur wenigen wirklich klaren Opportunitäten kommt es nun vermehrt zu heftigen Kurseinbrüchen bei diversen High Yield Bonds. Teils mögen diese gerechtfertigt sein, teils ist es auch übertrieben.

Zur zweiten Kategorie zählt die besicherte 9,5% Anleihe der börsennotierten Kronos Worldwide mit einer Laufzeit bis 3/29 und einer Yield-to-Worst von 14%, die folgerichtig im Februar aufgestockt worden ist. Das Chemieunternehmen zählt zu den 5 größten globalen Produzenten von Titandioxid-Pigmenten und hat insbesondere in Europa und Nordamerika eine starke Marktposition. Titandioxid sind weiße Pigmente für Farben sowie Kunststoffe und kommen entsprechend im Bau-, Automobil- und Verpackungssektor zum Einsatz, wo aktuell eine schwache Nachfrage zu beobachten ist. Daher sind Umsatz und EBITDA aktuell entsprechend schwach, werden sich aber im nächsten Aufschwung wieder erholen. Komfort gibt uns insbesondere die Gesellschafterstruktur mit dem Ankerinvestor der privaten Finanzholding Contran Corporation (c. 70% Anteil und kontrollierenden Anteil seit 1986), die mit der Familie des verstorbenen Harold Simmons eng verbunden ist. Dieser war einer der ersten "Corporate Raiders" bei Leveraged Buyouts in den 1980ern. Der jetzige CEO und Präsident von Contran Corporation Michael Simmons erwarb u.a. im August 2025 weitere Kronos-Aktien und Contran Corporation hat kürzlich auch einen nachrangigen Kredit an das Unternehmen vergeben. Alle Kreditfälligkeiten inklusive der erweiterten Betriebsmittellinie sind erst 2029 fällig und die Liquidität ist für die kommenden Quartale adäquat.

Insgesamt rechnen wir damit, dass holprige Zeiten bevorstehen könnten. Aufgrund der Tatsache, dass der Fonds (für seine Verhältnisse) recht vorsichtig positioniert ist, sehen wir das eher mit einem lachenden Auge. Die kommenden Wochen werden möglicherweise eine gute Grundlage für eine tolle Performance in der Zukunft.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	94,3%
Rendite bis Endfälligkeit	8,7%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,6
Modified Duration	2,5
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	6,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	97,8
Fremdwährungsexposure (FX)	3,3%
Anzahl der Emittenten	63

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,4%
Sharpe-Ratio	1,03
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)	116,86
Fondsvermögen (EUR Mio.)	100,16

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)

16.02.2026	4,00
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

28.02.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031		5,8%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		3,0%
9,500% Adler Pelzer Holding GmbH 2027		3,0%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,5%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,5%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,5%
11,625% EnQuest PLC 2027		2,5%
10,519% Mutares SE & Co KGaA 2027		2,2%
5,750% SGL Carbon SE 2027		2,0%
8,125% Tereos Finance Groupe I SA 2032		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		3,4%
Baa		30,6%
Ba		22,5%
B		35,0%
Caa		8,4%

WÄHRUNGSSALLOKATION

EUR		96,7%
USD		1,5%
CAD		0,4%
CHF		1,4%

ASSET ALLOCATION

Renten		94,3%
Kasse		5,7%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

28.02.2025 - 28.02.2026		3,4%
28.02.2024 - 28.02.2025		9,9%
28.02.2023 - 28.02.2024		11,1%
28.02.2022 - 28.02.2023		-2,6%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	1,2%	0,2%											1,4%
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%

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