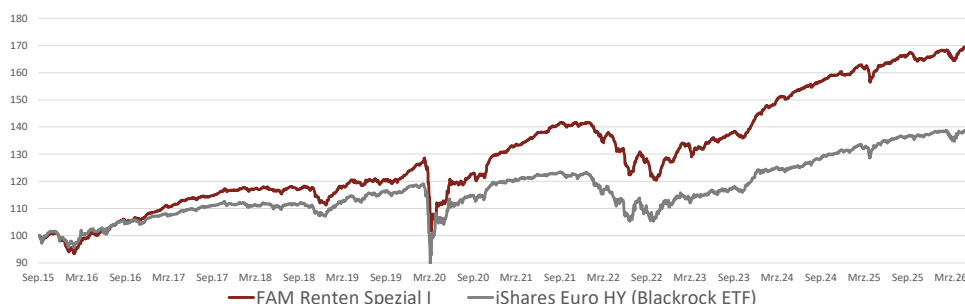


FAM Renten Spezial I

31.05.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.05.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,9%	2,1%	4,3%	26,4%	24,1%	69,7%	5,1%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	1,0%	0,9%	3,5%	21,1%	14,5%	39,3%	3,1%
Differenz	-0,1%	1,2%	0,8%	5,3%	9,6%	30,4%	2,0%

MANAGERKOMMENTAR: Flora Foods liefert solides erstes Quartal

Der Fonds hat im Monat Mai an drei Neuemissionen partizipiert. Sowohl die AT1-Anleihe der Helaba (Issue Rating Baa3) mit einem Kupon von 6,125% und First Call in 12/2031 als auch die Hybridanleihe von General Mills (Issue Rating Baa3/BB+) mit einer YTW von 5,1% und dem First Call in 4/2031 boten einen guten Relative Value. Zudem wurde die besicherte Anleihe von Biogroup mit einem Kupon von 7,75% und Laufzeit bis 2031 ins Portfolio aufgenommen. Biogroup ist eine der größten europäischen Diagnostikgruppen und das führende Netzwerk medizinischer Analyselabore und Marktführer in Frankreich (22% Marktanteil) und Belgien (33% Marktanteil) als auch die Nr. 2 in Spanien und Luxemburg. Das Unternehmen ist auf medizinische Labortests, klinische Pathologie und Diagnostik spezialisiert und ist innerhalb von Europa das profitabelste Unternehmen des Sektors mit einer EBITDA-Marge von 28%. Das regulatorische Umfeld war 2025 in Frankreich herausfordernd aufgrund von Tarifkürzungen. Dennoch ist Biogroup das cash-generativste Unternehmen des Sektors, nicht zuletzt aufgrund eines in 2023 eingeführten €200m Kosteneinsparungsprogramms über 5 Jahre, von dem bis Ende 2025 €115m bereits realisiert sind.

Im Mai brachte Flora Food Group, die größte Position des Fonds über die unbesicherte Anleihe (8,625% Sigma HoldCo 2031), die Q1 Zahlen, welche den Erwartungen und der Guidance entsprachen. Zum dritten Quartal in Folge war Net Sales Growth positiv und somit eine Fortsetzung der positiven Umsatzentwicklung. Diese ist getrieben durch Pricing, Wachstum in den Growth Platforms (Culinary Essentials Strategy) und Foodservice. Der Cash Flow war im Quartal saisonal-bedingt und durch die halbjährlichen Zinszahlungen negativ beeinflusst. Daher stieg der Net Leverage von 6,4x auf 6,9x an. Auf Basis der letzten 12 Monate (LTM) war der Cash Flow aber weiterhin positiv. An der FY 2026 Guidance hält das Management weiterhin fest mit Net Sales und EBITDA-Wachstum im niedrigen bis mittleren einstelligen Bereich sowie Cash-Generierung und Schuldenreduktion gegenüber 2025.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	94,6%
Rendite bis Endfälligkeit	8,4%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,0
Modified Duration	2,7
Spread Duration	3,4
Durchschnittlicher Kupon	6,5%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,0
Fremdwährungsexposure (FX)	4,6%
Anzahl der Emittenten	68

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,4%
Sharpe-Ratio	0,98
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) **117,77**
Fondsvermögen (EUR Mio.) **100,24**

Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Auflegedatum	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

31.05.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

8,625% Sigma Holdco BV 2031	5,8%
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%
10,627% 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%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031	2,0%
12,000% BLUENORD ASA Perp NC 2030	2,0%
9,500% Kronos International Inc 2029	1,9%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A	3,4%
Baa	33,2%
Ba	26,0%
B	28,3%
Caa	9,1%

WÄHRUNGSAKLOKATION

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

ASSET ALLOCATION

Renten	94,6%
Kasse	5,4%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.05.2025 - 31.05.2026	4,3%
31.05.2024 - 31.05.2025	6,2%
31.05.2023 - 31.05.2024	14,1%
31.05.2022 - 31.05.2023	1,9%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	1,2%	0,2%	-2,4%	2,4%	0,9%								2,1%
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 Marktreaktionen 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 Fondsmarkte 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 rechtlich untersagt 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 Titlebene interessante Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei den Hochzinsanleihen kommt das hausinterne 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

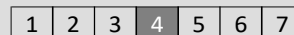
- Vereinnahmung von Zinskupons
- Erzielung von Kursgewinnen
- Erzielung von Währungsgewinnen

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt
- Steigende Zinsen und Credit-Spreads

Risiko & Ertragsprofil (SRRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
 niedrigere Erträge höhere Erträge



Kontakt

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