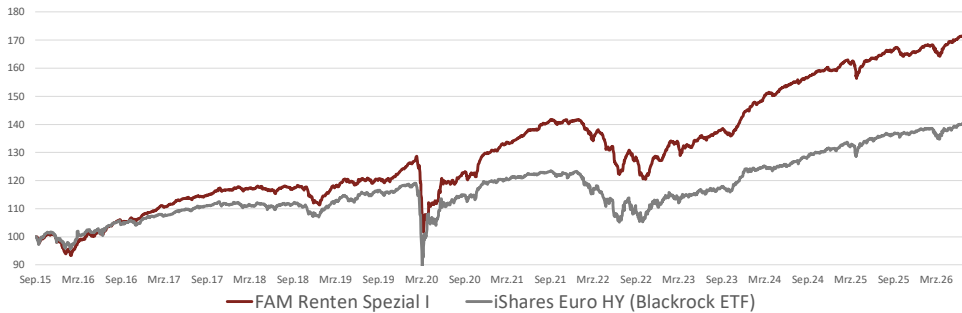


FAM Renten Spezial I

31.07.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.07.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,5%	2,5%	3,1%	25,0%	22,1%	70,3%	5,0%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-0,4%	1,0%	2,5%	19,1%	13,7%	39,5%	3,1%
Differenz	-0,1%	1,5%	0,6%	5,9%	8,4%	30,8%	1,9%

MANAGERKOMMENTAR: Ein frischer Zehnprozenter dank Megatrend "Haustiere" & erfolgreiche Refi bei Adler Pelzer

Die nun schon seit längerem antizipierte Refinanzierung der Bestandsanleihe (Kupon 9,5% / Laufzeit bis April 2027) vom Automobilzulieferer Adler Pelzer (Akustik- und Wärmekomponenten/-systeme) wurde im Juli angekündigt, welche auch eine zusätzliche Eigenkapitalzuführung der Gesellschafter in Höhe von €70 Mio. beinhaltet. Bereits bei der letzten Refinanzierung in 2023 hatten die Gesellschafter zusätzliches Eigenkapital in Höhe von €120 Mio. beigetragen. Für den Fonds bedeutete das insgesamt einen Performance-Beitrag von 84 Basispunkten.

Der Fonds nahm eine Position in der unbesicherten USD-Anleihe (Rating B-/Caa1) von PetSmart mit einem Kupon von 10% und Laufzeit 2033 etwa zu pari auf. Das Unternehmen ist die größte Einzelhandelskette (~1670 Läden) für Heimtierprodukte und verbundenen Dienstleistungen in den USA mit einem Marktanteil von rund 32%. Auf online-Ebene besteht quasi eine Oligopol bestehend aus Chewy mit c. 27% Marktanteil und dicht gefolgt von PetSmart und Petco. Das Unternehmen wird von BC Partners, Apollo sowie weiteren institutionellen Co-Investoren gehalten. Der hohe Credit Spread ist ausschließlich auf die Kapitalstruktur (hohe Verschuldung) zurückzuführen. Die Qualität des Unternehmens beurteilen wir sehr positiv, was u.a. die hohen freien Cashflows beweisen. Das Thema "Haustiere" bleibt ein Megatrend mit guten Wachstumsraten.

Zudem kaufte der Fonds die neue besicherte Anleihe von TeamSystem (Kupon 6,5% / Laufzeit 6 Jahre / Rating B2). Das Unternehmen bietet cloudbasierte ERP-Softwarelösungen für Unternehmensmanagement, Buchhaltung, Personalwesen und KI-gestützte Geschäftsabläufe insbesondere für KMUs und Freiberufler an. Mit einer Buy & Build Strategie ist es über die letzten 20 Jahre stark gewachsen und ist der Platzhirsch in Italien (80% des Umsatzes).

Im letzten Monat sank der Kurs der deutlich übergewichteten Position in Sigma Holdco (Flora Food Group) ohne Corporate News von 84 auf unter 78. Dies hatte einen negativen Renditebeitrag von 0,44% für den Fonds. Wir bleiben weiter konstruktiv, das Unternehmen ist bis Mitte 2029 durchfinanziert und generiert auf Jahresebene einen positiven Free Cash flow.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,7%
Rendite bis Endfälligkeit	8,4%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,1
Modified Duration	2,8
Spread Duration	3,4
Durchschnittlicher Kupon	5,6%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,1
Fremdwährungsexposure (FX)	4,7%
Anzahl der Emittenten	67

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,3%
Sharpe-Ratio	0,99
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)	118,22
Fondsvermögen (EUR Mio.)	99,57

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

31.07.2026

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%
0,000% TEAMSYSYSTEM SPA 2032		2,3%
10,791% Mutaes SE & Co KGaA 2027		2,2%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		2,0%
5,750% SGL Carbon SE 2027		2,0%
8,125% Tereos Finance Groupe I SA 2032		2,0%
9,500% Kronos International Inc 2029		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		3,2%
Baa		33,1%
Ba		23,6%
B		30,5%
Caa		9,6%

WÄHRUNGSAKLOKATION

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

ASSET ALLOCATION

Renten		97,7%
Kasse		2,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.07.2025 - 31.07.2026		3,1%
31.07.2024 - 31.07.2025		6,3%
31.07.2023 - 31.07.2024		14,1%
31.07.2022 - 31.07.2023		6,9%

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%	0,9%	-0,5%						2,5%
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 Werbemittelung und nicht um ein investimentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen 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 Kurzarstellung 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 Meinungsaussagen 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 Titlebene 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 (SRRRI)

← 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