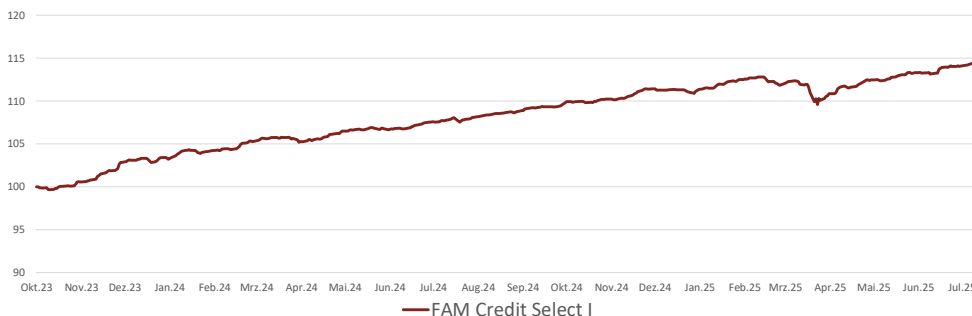


FAM Credit Select I

Stand: 31.07.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.07.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	1,3%	3,1%	6,3%			14,8%	8,0%

MANAGERKOMMENTAR: Mit „angezogener Handbremse“ die dreifache Bundrendite

Der FAM Credit Select hält weiterhin eine gute Balance aus einem gewissen Renditestreben einerseits und der Risikokontrolle andererseits. So reizt der Fonds derzeit – ganz bewusst – sein Risikobudget nicht komplett aus. Das Rating liegt bei einem soliden Baa2 und somit einen Notch höher als erforderlich. Gleichzeitig beträgt die Zinsduration 2,7 und die Spread Duration 2,9 – innerhalb der nächsten 2 Jahre werden 35% des Fondsportfolios zurückgezahlt. Die kurze Restlaufzeit bei gleichzeitig guter Kreditqualität sollte die Performance stabilisieren. Mit einer Portfoliorendite von 5,7% liegt der Fonds weiterhin beim knapp Dreifachen der dreijährigen Bundrendite. Trotz „angezogener Handbremse“ ist damit ein durchschnittlicher jährlicher Return im mittleren einstelligen Bereich realistisch.

Risiken, die nicht mehr gut genug bezahlt werden, baut der Fonds konsequent ab. Hierzu zählt z.B. die mit 6,75% verzinsten Anleihe von Zegona (Vodafone Spain), die dem Fonds einen tollen Return von rund 13% innerhalb von gut einem Jahr gebracht hat. Die Position war vor einem Jahr auch die Größte im Fonds. Von hier ab, aufgrund des recht hohen Kurses (106%), weist die Anleihe allerdings nur noch eine Yield-to-worst von rund 3,5% auf. Zwar läuft es operativ recht gut und das Unternehmen spaltet erfolgreich Assets ab, aber wo kein Upside mehr ist, kann dennoch in Zukunft Downside auftauchen. Zegona wird derzeit eher aus der „Equity Brille“ gemanagt. Ungewöhnlich war auch die im Berichtsmonat erfolgte Anleiheaufstockung, um dem Vorstand einen stattlichen Bonus auszuzahlen.

Im Mai Factsheet wiesen wir auf den schönen Investment Case des Lenzing-Hybrids hin, den wir als „Quasi-Festgeld“ angesehen haben mit 6% Verzinsung. Wir rechnen nun fest mit einer Rückzahlung zum 1st Call im September 2025, da im Berichtsmonat die Refinanzierung gelungen ist – und zwar durch einen neuen Hybridbond. Der neue „Perp.“ von Lenzing hat einen Kupon von satten 9% und den ersten Kündigungstermin in 3 Jahren. Bei Nichtkündigung würde der sich anschließende Kupon auf 3-Jahres-Swapsatz (aktuell 2,18%) plus 12,1% festgesetzt. Insofern gehen wir stark von einer Rückführung in 2028 aus. Da es für bestehende Halter der Hybridanleihe ein Umtauschangebot gab, partizipierte der Fonds auch zum Teil an diesem Angebot.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,2%
davon Corporate Hybrids	4,7%
davon Banken Hybrids	15,5%
davon Versicherungs Hybrids	11,2%
Rendite bis Endfälligkeit	5,7%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,9
Modified Duration	2,7
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	5,0%
Durchschnittlicher Anleihepreis	100,3
Fremdwährungsexposure (FX)	1,2%
Anzahl der Emittenten	108

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,8%
Sharpe-Ratio	3,40
Maximum Drawdown	-2,8%
Time-to-Recovery (Tage)	63

ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds FAM Credit Select ist die Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung. Der Schwerpunkt des breit gestreuten Rentenportfolios (Rating-Spektrum von Aaa bis B3) liegt bei Senior-Firmenanleihen aus Europa. 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)	1.116,63
Fondsvermögen (EUR Mio.)	122,7

Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WP8
WKN	A3D1WP
Auflagedatum	18.10.2023
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	KSK Köln
KVG	Monega KAGmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,02%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

06.12.2024	30,00
------------	-------

FAM Credit Select I

Stand: 31.07.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,000% Eutelsat SA 2025		2,8%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,5%
2,500% State of Lower Saxony 2030		2,4%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		1,9%
6,750% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2030		1,9%
5,000% CMA CGM SA 2031		1,7%
5,125% BAWAG Group AG Perp NC 2025		1,6%
3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 2025		1,6%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		1,6%
1,125% Berkshire Hathaway Inc 2027		1,6%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		3,8%
Aaa		10,5%
Aa		8,7%
A		7,9%
Baa		18,0%
Ba		30,7%
B		20,3%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		98,8%
USD		1,2%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.07.2025 - 31.07.2024		6,3%
-------------------------	--	------

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	0,6%	0,7%	-0,8%	-0,3%	1,1%	0,4%	1,3%						3,1%
2024	1,0%	0,0%	1,4%	-0,2%	1,0%	0,1%	1,1%	0,5%	0,7%	0,5%	0,6%	0,7%	7,8%
2023											1,5%	2,0%	3,3%

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 Werbemitteilung 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 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 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 ausführenden 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 richtet sich an alle Arten von Anlegern, die das Ziel der allgemeinen Vermögensbildung/Vermögensoptimierung verfolgen und mittelfristig (bis 5 Jahre) investieren wollen

Anlagehorizont

- Empfohlener Anlagezeitraum mindestens 5 Jahre
- Akzeptanz gewisser Wertschwankungen im Anlagezeitraum

Chancen und Risiken

- Chancen
- Vereinnahmung von Zinskupons
 - Erzielung von Kursgewinnen

Risiken

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

Risiko & Ertragsprofil (SRRI)

←	geringes Risiko			hohes Risiko			→
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