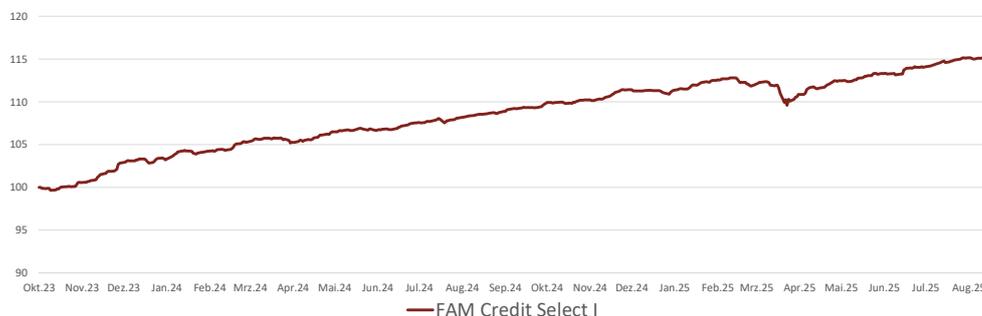


FAM Credit Select I

Stand: 31.08.2025

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	0,3%	3,4%	6,1%			15,1%	7,9%

MANAGERKOMMENTAR:

Was bedeutet der Zinsanstieg am langen Ende für den FAM Credit Select?

Im Berichtsmonat waren der Zinsanstieg in Frankreich und in England ein großes Thema. Die 30-jährige Rendite der englischen Staatsanleihen erreichte mit 5,6% den höchsten Stand seit 1997. Ein Mix aus schwachem Wachstum, ausufernden Sozialkosten und somit steigenden Staatsschulden waren die Auslöser. Auch das Level aus dem Herbst 2022 („Liz Truss Disaster“) wurde signifikant überschritten. In Frankreich ein ähnliches Bild, hier wurde zwischenzeitlich die Marke von 4,5% für 30-jährige Staatspapiere geknackt. Zum Vergleich: Deutsche Bunds mit Laufzeit 2055 rentieren bei ca. 3,4%.

Was bedeutet dieser Zinsanstieg am (ultra)langen Ende für den FAM Credit Select? – Nun, in der ersten Ableitung sehr wenig, ist doch das Fondsportfolio seit jeher auf eine kurze Duration getrimmt. Hier spielen ganz andere Faktoren eine Rolle, in erster Linie die Festsetzung der Leitzinsen durch die Notenbanken. In der zweiten Ableitung kann ein massiver Zinsanstieg – und damit verbunden ein Vertrauensverlust in das heutige Finanzsystem – eine Risk-Off-Phase am Kapitalmarkt auslösen. Dies würde zu steigenden Credit Spreads führen.

Aber auch hier ist festzuhalten, dass im Fondsportfolio die „Spread-Produkte“ überwiegend kurze Laufzeiten aufweisen, weshalb etwaige Kursverluste sich im Rahmen halten würden. Sollte es zu einer ausgeprägten Risk-Off-Phase kommen, wäre das zunächst etwas schmerzhaft, aber letztendlich sogar positiv für die Entwicklung des Fonds: Denn dann würde das „Credit Buffet“ frisch eingedeckt und das Portfolio entsprechend mit neuen Leckerbissen bestückt werden.

Im Berichtsmonat wurden bei zwei Anleihen Gewinne mitgenommen. So wurde die erst kürzlich emittierte Anleihe vom Autozulieferer Benteler mit einem Kupon von 7,5% und einer Laufzeit bis 2031 mit ca. sieben Punkten Kursgewinn verkauft. Beim Spezialversicherer Atradius wurde der 5% Bond mit Fälligkeit in 2034 mit rund acht Punkten Kursgewinn veräußert. In beiden Fällen war keinesfalls die fundamentale Situation der Unternehmen verantwortlich, sondern die aufgrund der hohen Kurse zu unattraktive Effektivverzinsung.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,8%
davon Corporate Hybrids	5,0%
davon Banken Hybrids	15,2%
davon Versicherungs Hybrids	11,0%
Rendite bis Endfälligkeit	5,6%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,7
Modified Duration	2,2
Spread Duration	2,5
Durchschnittlicher Kupon	5,0%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,2%
Anzahl der Emittenten	107

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,7%
Sharpe-Ratio	3,41
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)	1.120,34
Fondsvermögen (EUR Mio.)	124,7

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
------------	-------

