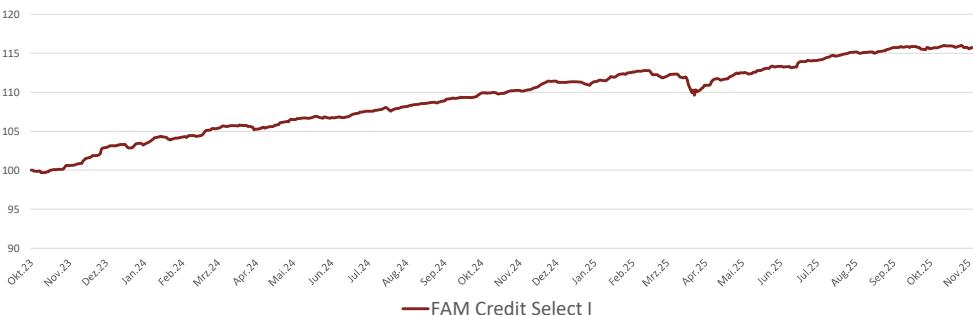


FAM Credit Select I

Stand: 30.11.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 30.11.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	Ifd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	0,0%	4,2%	4,9%	14,5%		16,0%	7,2%

MANAGERKOMMENTAR:

Exposure zu zyklischen Sektoren // Ausschüttung zum Nikolaustag

Derzeit kann man die Sektoren Automobil und Chemie als die am meisten gemiedenen Sektoren im High Yield Markt beschreiben. Der Fonds hat allerdings ein niedriges Exposure zu diesen Segmenten. Insgesamt entfallen nur 2,5% auf Automobilzulieferer und 1,1% davon auf Adler Pelzer (B2/B). Das Unternehmen berichtet nun seit mehreren Quartalen sehr ordentliche Ergebnisse mit Rekord-EBITDA (11% Marge) und bleibt innerhalb eines sicherlich schwierigen Sektors ein starker Performer mit einer soliden Bilanz und einem positiven Free Cash Flow. Des Weiteren hält der Fonds 1,2% in ZF Friedrichshafen (BB-/Ba2) und 0,2% im VW Hybrid (BBB-).

Im Chemiesektor hat der Fonds insgesamt ein Exposure von 5,2% über sechs Unternehmen verteilt. Dabei ist der Anteil beim Emittenten SGL Carbon (Spezialchemie-Unternehmen aus Wiesbaden) 1,5%, verteilt auf zwei Wandelanleihen mit einer Rendite von jeweils über 6%. Beides sind Kurzläufer mit Fälligkeit in 2027 bzw. 2028 und das Unternehmen ist für eine Refinanzierung bzw. Rückzahlung mit einem Vorlauf von mindestens 12 Monaten bekannt. Die Bilanz ist solide und während es zwar operativ herausfordernd läuft mit der weiterhin schwachen Nachfrage nach Spezialgraphitlösungen für die Halbleiterindustrie, verbrennt SGL Carbon kaum Geld. Die zweitgrößte Gewichtung (1,1%) ist der Lenzing-Hybrid. Über den österreichischen Holzfaserhersteller wurde hier bereits im Mai und Juli berichtet. Auch wenn es sich die jure zwar um eine Hybridanleihe handelt, rechnen wir de facto fest mit der Rückzahlung zu 100,- im April 2028, weil sich der Kupon ansonsten von aktuell 9% auf rund 14% erhöhen würde. Weitere Chemie-Positionen, jeweils im Bereich von unter einem Prozent, sind Celanese, Currenta (Verbund von Chemieparks), Ineos Quattro und Kronos.

Mit einem Anteil von 1,4% zählt die besicherte Anleihe der Ardonagh Group (Fälligkeit in 02/31 und Yield-to-Worst von 6,0%) zu den größten High Yield Investments des Fonds. Das Unternehmen ist die größte unabhängige Versicherungsplattform Großbritanniens und einer der 20 größten Versicherungsmakler weltweit. Auch in Q3 hat Ardonagh Umsatz, EBITDA und EBITDA-Marge erneut steigern können und agiert weiter als Branchen-Konsolidierer mit 48 Akquisitionen im laufenden Jahr.

Wie in jedem Jahr gibt es rund um den Nikolaustag die Ausschüttung im FAM Credit Select. Am Ex-Tag, den 8.12 schüttet die I-Tranche 30,00€ pro Anteil aus. Valuta ist zwei Tage später am 10.12.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,2%
davon Corporate Hybrids	4,6%
davon Banken Hybrids	15,7%
davon Versicherungs Hybrids	12,7%
Rendite bis Endfälligkeit	5,5%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,4
Spread Duration	2,7
Durchschnittlicher Kupon	5,0%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,2%
Anzahl der Emittenten	102

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,7%
Sharpe-Ratio	2,55
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) **1.128,42**
Fondsvermögen (EUR Mio.) **134,5**

Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WP8
WKN	A3D1WP
Auflagedatum	18.10.2023
Geschäftsjahresende	30.09.
Verwahrstelle	KSK Köln
KVG	Monega KAGmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioüberwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,02%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,90%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

08.12.2025	30,00
06.12.2024	30,00

FAM Credit Select I

Stand: 30.11.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,000% Apple Inc 2027		2,5%
0,500% American Tower Corp 2028		2,3%
2,625% Heimstaden Bostad AB Perp NC 2027		2,3%
4,250% UCB SA 2030		2,2%
6,625% ASR Nederland NV Perp NC 2031		2,2%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,2%
7,000% Bayerische Landesbank 2034		1,8%
4,875% Rothesay Life PLC Perp NC 2027		1,8%
5,250% SCOR SE Perp NC 2029		1,8%
0,875% L'Oréal SA 2026		1,7%

BONITÄTSAUFTeilung

Aaa		9,3%
Aa		11,8%
A		9,5%
Baa		24,9%
Ba		24,7%
B		19,7%

WAHRUNGSALLOKATION

EUR		98,8%
USD		1,1%
CAD		0,1%

JAHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.11.2025 - 30.11.2024		4,9%
30.11.2024 - 30.11.2023		9,1%

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%	0,3%	0,6%	0,1%	0,0%		4,2%
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 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 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 den 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 Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttolwertentwicklung (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 Bruttolwertentwicklung. 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 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 Vermögensverwaltungsgeellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main und ist eigentümergeführte. Der Fokus liegt auf den Asset Klassen Hochzinsanleihen und risikoreduzierten Hybridstrategien (sog. Prämienstrategien). Dabei wird ein fundamentaler Ansatz verfolgt, der insbesondere auf Titellebene interessante Chance-Risiko-Profil 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

Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG

Taunusanlage 1

60329 Frankfurt am Main

Tel.: +49 69 244 500 50

www.frankfurtasset.com