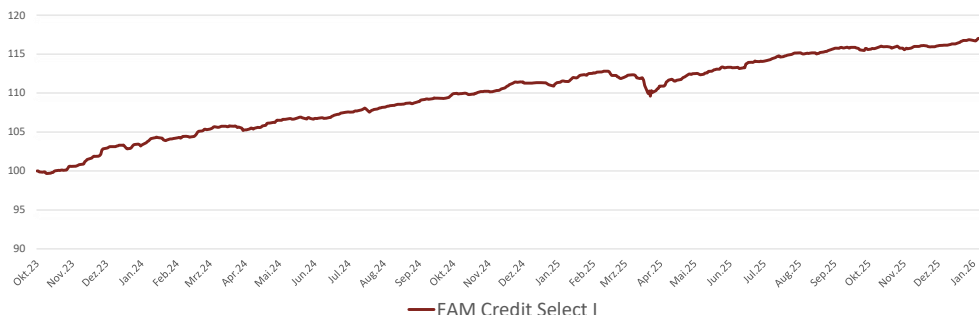


FAM Credit Select I

Stand: 31.01.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.01.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	0,8%	0,8%	4,7%	12,4%		17,2%	7,2%

MANAGERKOMMENTAR: Der Januar als Sinnbild unseres Investmentansatzes

Mit einem Plus von 0,8% ist der FAM Credit Select sehr gut in das Jahr gestartet. Gleichzeitig haben sowohl der Index für deutsche Staatsanleihen (REXP) als auch der ETF für europäische Hochzinsanleihen von iShares ein Plus von 0,3% verzeichnet. Dies unterstreicht die High-Yield-ähnliche Rendite, welche der Fonds verspricht. Nicht nur im Rückspiegel, sondern auch nach vorne geblickt ist beim FAM Credit Select mit einer vergleichbaren Performance zum europäischen High Yield Markt zu rechnen. Bei einer ähnlich kurzen Duration von 2,5 liegt die Portfoliorendite des EUR HY ETFs bei 5,2%, während sie im Fonds bei 5,5% liegt. Gleichzeitig befindet sich das durchschnittliche Rating beim FAM Credit Select mit Baa2 im Investment-Grade-Bereich.

Im Portfolio waren die Zukäufe im Januar sinnbildlich für den Management-Ansatz des FAM Credit Selects und spiegeln seinen aktiven und Benchmark-unabhängigen Ansatz wider. Das gesamte Rating-Spektrum wurde bespielt, während auf eine sorgfältige Selektion geachtet wurde. Ziel des Fonds ist es nicht einfach die Marktrendite mitzunehmen, sondern durch Bond-Picking bewusst eine Überrendite zu schaffen. Auch in den qualitativ besten Rating-Kategorien ist dies im geringen aber nicht zu vernachlässigendem Ausmaß möglich. So haben wir beispielsweise den Aaa-Pfandbrief (Covered Bond) der ANZ Bank (Australia and New Zealand Banking Group) gekauft, welcher einen Aufschlag von 30 bps gegenüber dem laufzeitkongruenten Bund zahlt.

Im Crossover-Bereich haben wir den neuen RT1-Bond (Hybrid-Kapital von Versicherungsunternehmen) der italienischen Versicherungsgruppe Unipol gekauft. Mit einem Rating von BBB- (Fitch) hat die Neuemission mit 6,0% einen klaren Relative Value gegenüber ihrem bereits bestehenden RT1-Bond. Unipol ist mit einem Marktanteil von ca. 20% im Non-Life-Bereich und mit ~15% im Lebensversicherungsgeschäft neben Generali einer der beiden großen Versicherer in Italien und bedient dort knapp 16,8 Mio. Kunden.

Wie auch im Januar letzten Jahres möchten wir an dieser Stelle unsere größte Position im Fonds hervorheben. Die besicherte Anleihe der Flora Food Group hat eine Yield-to-Worst von 7,3% und eine Restlaufzeit von nur noch 3,5 Jahren. Der klare Weltmarktführer für pflanzenbasierte Brotaufstriche generiert mit einer für den Lebensmittelsektor ungewöhnlich hohen Profitmarge echten Free Cash Flow, erwartet Wachstum für das laufende Jahr und entschuldet somit kontinuierlich. Mit der im Januar vollzogenen Verlängerung der Term Loans stellt unsere Anleihe nun auch die nächste Fälligkeit des Fremdkapitals dar.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	99,8%
davon Corporate Hybrids	5,4%
davon Banken Hybrids	16,6%
davon Versicherungs Hybrids	13,7%
Rendite bis Endfälligkeit	5,5%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,5
Spread Duration	2,8
Durchschnittlicher Kupon	4,9%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,4%
Anzahl der Emittenten	101

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,6%
Sharpe-Ratio	2,66
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)	1.110,29
Fondsvermögen (EUR Mio.)	136,1

Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WP8
WKN	A3D1WP
Auflagedatum	18.10.2023
Geschäftsjahresende	30.09.
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	0,90%
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: 31.01.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

6,875% Flora Food Management BV 2029		2,8%
2,375% Alphabet Inc 2028		2,4%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,4%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,4%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,3%
2,500% State of Lower Saxony 2030		2,2%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		2,2%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,1%
2,478% Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2029		1,8%
2,680% AXA SA Perp NC 2026		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa		12,3%
Aa		10,2%
A		9,5%
Baa		26,9%
Ba		24,0%
B		17,1%

WAHRUNGSAKKOATION

EUR		87,1%
USD		12,7%
CAD		0,2%

JAHRICHE WERTENTWICKLUNG

31.01.2026 - 31.01.2025		4,7%
31.01.2025 - 31.01.2024		7,3%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	0,8%												0,8%
2025	0,6%	0,7%	-0,8%	-0,3%	1,1%	0,4%	1,3%	0,3%	0,6%	0,1%	0,0%	0,3%	4,5%
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 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 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 Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikoinweise 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 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)



Kontakt

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