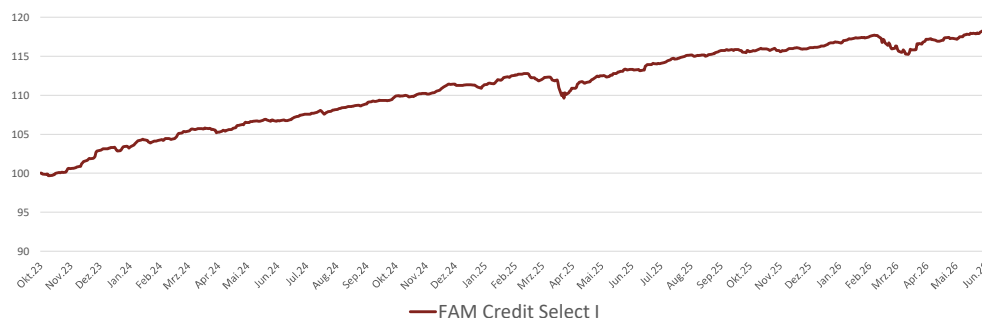


FAM Credit Select I

Stand: 31.07.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.07.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	-0,1%	1,9%	3,3%	9,8%		18,5%	6,3%

MANAGERKOMMENTAR: Öl bei 100, Zinsen auf Halt – und jetzt?

Die EZB beließ auf ihrer Sitzung am 23. Juli alle Leitzinsen unverändert - der Einlagensatz verharrt bei 2,25 %. Eine Pause, kein Kurswechsel: Der Markt preist bis Jahresende weiterhin mindestens einen weiteren Zinsschritt ein. Als Hauptbegründung nennt der EZB-Rat die anhaltende Unsicherheit durch den Energiepreisschock - der Ölpreis (Sorte Brent Crude) erreichte am 23. Juli die Marke von 100 USD je Barrel, befeuert durch die erneute Eskalation in der Straße von Hormus. Auf der anderen Seite des Atlantiks hielt auch die US-Notenbank FED die Zinsen stabil (Zielbandbreite 3,50–3,75 %), allerdings mit bemerkenswertem Dissens: Drei FOMC-Mitglieder stimmten für eine sofortige Erhöhung, der erste dreifache Dissens (mit gleicher Ausprägung) 2016. Der neue Fed-Vorsitzende Kevin Warsh kommuniziert weniger konkret als sein Vorgänger Powell. Auffällig: Anders als gegenüber Powell hält sich Präsident Trump mit öffentlichem Druck bislang völlig zurück, ob das Zufriedenheit oder Kalkül ist, bleibt offen.

In diesem Umfeld verzeichnete der FAM Credit Select im Juli eine Performance von -0,1%, womit die Nettoperformance seit Jahresbeginn bei +1,9% liegt. Der Blick hinter die Zahlen lohnt sich: Der Fonds startete mit einer Portfoliorendite von rund 5,6% ins Jahr und hat auf Carry-Ebene in den ersten sieben Monaten rund 3,3% verdient. Dank kurzer Duration hatte der starke Zinsanstieg von 66 Basispunkten im 2,5-jährigen Bund nur eine verhältnismäßig geringe Auswirkung von ca. -1,7% auf die Kursentwicklung. Die Kreditqualität des Portfolios war zu keinem Zeitpunkt der Belastungsfaktor. Im Peergroup-Vergleich steht der Fonds damit sehr gut da.

Im Berichtsmonat wurde eine neue Position in Power Bidco aufgebaut - einem Carve-out aus dem Bureau-Veritas-Konzern, der eine globale Plattform für Kraftstoffprüfung und -inspektion betreibt. Das Unternehmen begleitet Ölprodukte von Upstream bis Downstream und betreut über 8.000 Kunden - darunter Aramco, Shell, BP, ExxonMobil und Glencore - über 320 Standorte in 45 Ländern. Als PE-Sponsor fungiert Triton, das mit knapp 30 Carve-out-Transaktionen in 20 Jahren nachgewiesene Expertise mitbringt. Der Leverage liegt bei moderaten 4,0x bei einem Eigenkapitalbeitrag von 40 % des Enterprise Value. Die USD-265-Mio.-Anleihe ist erstrangig besichert, nach norwegischem Recht begeben und bietet einen Kupon von 10,25 % bei fünfjähriger Laufzeit. Ein attraktives Rendite-Risiko-Profil in einem Segment, das wir seit Jahren intensiv verfolgen.

Das Portfolio weist unverändert eine Rendite bis Endfälligkeit von 5,9% auf. Bei einer kurzen Duration von 2,8 und minimalem Währungsexposure bleibt das Credit-Risk der dominante Renditetreiber.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	98,6%
davon Corporate Hybrids	19,5%
davon Banken Hybrids	14,6%
davon Versicherungs Hybrids	10,0%
Rendite bis Endfälligkeit	5,9%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,9
Modified Duration	2,8
Spread Duration	3,0
Durchschnittlicher Kupon	5,2%
Fremdwährungsexposure (FX)	3,0%
Anzahl der Emittenten	94

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,8%
Sharpe-Ratio	2,01
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)	1.122,59
Fondsvermögen (EUR Mio.)	145,7

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)	0,99%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
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: 31.07.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

6,875% Flora Food Management BV 2029		2,5%
5,987% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2031		2,2%
2,375% Alphabet Inc 2028		2,2%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,2%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,1%
6,000% Roquette Freres SA Perp NC 2032		2,1%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		2,0%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,0%
0,875% Ausgrid Finance Pty Ltd 2031		1,9%
10,791% Mutares SE & Co KGaA 2027		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa		8,0%
Aa		8,0%
A		10,5%
Baa		30,5%
Ba		25,9%
B		17,1%

WÄHRUNGSSALLOKATION

EUR		97,0%
USD		2,6%
CAD		0,4%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.07.2025 - 31.07.2026		3,3%
31.07.2024 - 31.07.2025		6,3%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	0,8%	0,3%	-1,8%	1,3%	0,8%	0,7%	-0,1%						1,9%
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 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 Vermögensverwaltungsgesellschaft 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 3 Jahre) investieren wollen

Anlagehorizont

- Empfohlener Anlagezeitraum mindestens 3 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