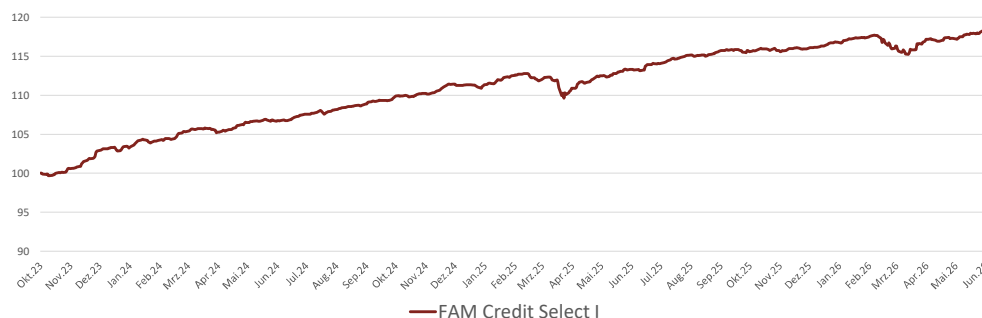


FAM Credit Select I

Stand: 31.08.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.08.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	0,4%	2,3%	3,3%	9,6%		19,0%	6,2%

MANAGERKOMMENTAR: Higher for Longer oder Operation Twist – Was setzt sich durch?

Im August dominierte eine ungewöhnliche Konstellation den Markt: Auf der einen Seite intensivierte US-Finanzminister Scott Bessent die Rückkäufe langlaufender Treasuries – ein fiskalisches Manöver, das Parallelen zur Fed-„Operation Twist“ von 2011 weckt, als die Zentralbank durch gezielte Käufe am langen Ende die Renditen drückte. Bessents Kalkül: Ohne eine offizielle Zinssenkung abwarten zu müssen, sollen 10- und 30-jährige Yields gedämpft und die Refinanzierungskosten für Unternehmen und Staat gesenkt werden. Auf der anderen Seite steht das „Higher for Longer“-Szenario, welches von manchen Marktteilnehmern für das wahrscheinlichste gehalten wird: angespannte Arbeitsmärkte, fiskalische Expansion und strukturell erhöhte Energiepreise lassen eine rasche Zinswende nicht zu. Diese Spannung zwischen politischem Instrumenteneinsatz und makroökonomischer Realität wird die Märkte voraussichtlich noch längere Zeit begleiten.

In diesem Umfeld verzeichnete der FAM Credit Select im August eine Performance von 0,4%, womit die Nettoperformance seit Jahresbeginn bei 2,3% liegt. Die kurze Modified Duration von 2,5 bewährt sich einmal mehr als Puffer in einem volatilen Zinsumfeld – das Zinsrisiko wird bewusst geringgehalten, während der Carry als dominanter Renditetreiber fungiert. Die Portfoliorendite bis Endfälligkeit liegt unverändert bei rund 6,1 % bei einem durchschnittlichen Rating von Baa2.

Im Berichtsmonat haben wir unsere Allokation in AT1-Anleihen (CoCo-Bonds) von Banken spürbar reduziert. Die Spreads bewegen sich auf historisch engen Niveaus, was aus der aktuellen fundamentalen Stärke der Banken resultiert. Zudem haben CoCos den jüngsten "Bund-Move" nach unten quasi ignoriert. Aufgrund dieser Faktoren und den strukturellen Eigenschaften von AT1-Bonds - im Falle eines Aktienmarkteinbruchs weisen diese Instrumente ein sehr hohes Beta auf und verhalten sich in Stressphasen deutlich mehr wie Eigenkapital als wie Anleihen - sehen wir die dafür gebotene Risikoprämie in der Breite als zu gering, um diese Faktenlage angemessen zu entlohnen. Dementsprechend sind wir in diesem Sub-Segment des Credit-Marktes noch selektiver geworden.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	92,2%
davon Corporate Hybrids	17,9%
davon Banken Hybrids	8,1%
davon Versicherungs Hybrids	10,6%
Rendite bis Endfälligkeit	6,1%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,7
Modified Duration	2,5
Spread Duration	3,1
Durchschnittlicher Kupon	5,1%
Fremdwährungsexposure (FX)	2,1%
Anzahl der Emittenten	91

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,7%
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)	1.126,65
Fondsvermögen (EUR Mio.)	150,1

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)	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: 31.08.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,625% Allianz SE Perp NC 2030		3,0%
6,875% Flora Food Management BV 2029		2,5%
5,987% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2031		2,2%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,2%
2,375% Alphabet Inc 2028		2,2%
6,000% Roquette Freres SA Perp NC 2032		2,0%
2,854% Caterpillar Financial Services Corp 2028		2,0%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		2,0%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		1,9%
0,875% Ausgrid Finance Pty Ltd 2031		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa		8,3%
Aa		8,1%
A		14,1%
Baa		27,7%
Ba		21,0%
B		20,8%

WÄHRUNGSSALLOKATION

EUR		97,9%
USD		1,7%
CAD		0,4%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.08.2026 - 31.08.2025		3,3%
31.08.2025 - 31.08.2024		6,1%

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%	0,4%					2,3%
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