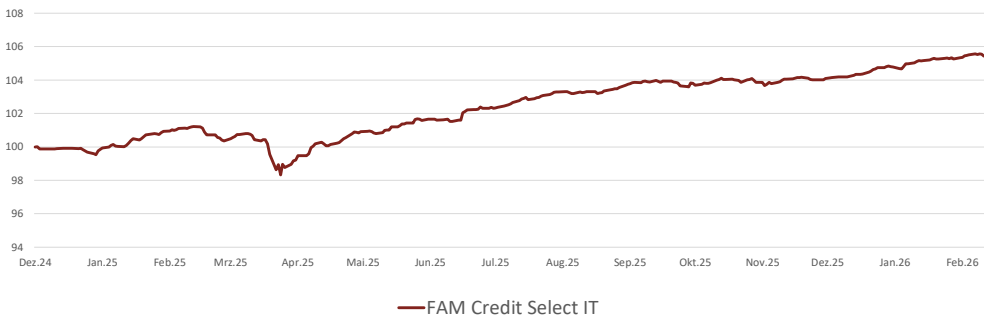


FAM Credit Select IT

Stand: 28.02.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 17.12.2024 - 31.01.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select IT	0,3%	1,0%	4,2%			5,4%	4,5%

MANAGERKOMMENTAR: Entwarnung nach dem "AI-Disruption Check"

In letzter Zeit liest man einiges über den sog. AI-Disruption-Trade. Geschäftsmodelle, welche leicht von der künstlichen Intelligenz umgewälzt werden können (v.a. Firmen aus den Sektoren Software, IT-Dienstleistungen und Technologie), haben am Aktienmarkt in der letzten Zeit enorm Federn gelassen. So liegt bspw. der iShares Expanded Tech-Software Sector ETF bei einer YTD-Performance von -20,6%. Im Vergleich zum globalen Aktienmarkt (auf IT entfällt rund ein Viertel des MSCI World) ist der europäische Bondmarkt allerdings deutlich weniger vom AI-Disruption-Trade betroffen. So liegt die Tech-Gewichtung hier bei gerade einmal 3,3% im EUR-IG-ETF und 5,2% im EUR-HY-ETF.

Schaut man sich nun die Sektorallokation des FAM Credit Selects an, kommt man zu dem Ergebnis, dass keiner der stark exponierten Sektoren im Portfolio gehalten wird. Ganz im Gegenteil. Zahlreiche Studien, welche in den letzten Wochen zum Thema KI-Revolution veröffentlicht wurden, sprechen dafür, dass Banken die Top-KI-Profiteure sind. Und diese sind mit knapp einem Viertel im Portfolio stark vertreten.

Vielleicht konnte auch deswegen die dänische Bank Nykredit im Februar einen AT1-Bond (PNC5.5) bei einer Yield von 5,25% platzieren. Weitere Gründe für dieses Yield-Niveau sind selbstverständlich die enorm gute Geschäftslage der Bank und auch des gesamten Sektors, aber auch ein gewisser Knappheits-Faktor. Denn Nykredit bietet dem Markt ein "pure play" des dänischen Bankensektors. 95% der Kredite werden im Heimatland vergeben. Summa summarum war dieser AT1-Bond für uns attraktiv, zumal die Non-Call-Periode mit 5,5 Jahren vergleichsweise kurz ist.

Zurück zur KI und den Auswirkungen auf die Portfoliotitel: Auch bei Betrachtung der jeweiligen Einzeltitel kam die FAM zum Ergebnis, dass die AI keine stark negativen Auswirkungen auf die Ertragskraft der im Portfolio gehaltenen Unternehmen haben wird. Keiner der oben genannten KI-exponierten Sektoren ist im Fonds enthalten. Zudem darf man nicht vergessen, dass der Fonds auf der Fremdkapitalseite aktiv ist, überwiegend auf kürzere Laufzeiten fokussiert ist und im Portfolio-Durchschnitt ein Investment Grade Rating aufweist.

Sollte es an der Börse zu einer Risk-Off-Phase kommen, könnte das aktuell recht defensiv ausgerichtete Portfolio sukzessive durch Portfolioanpassungen in Richtung einer noch höheren Rendite getrimmt werden. Aktuell ist dies aber (noch) nicht der Fall.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	99,8%
davon Corporate Hybrids	4,9%
davon Banken Hybrids	17,9%
davon Versicherungs Hybrids	11,4%
Rendite bis Endfälligkeit	5,6%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,4
Spread Duration	2,7
Durchschnittlicher Kupon	5,0%
Fremdwährungsexposure (FX)	0,3%
Anzahl der Emittenten	97

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,8%
Sharpe-Ratio	1,45
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)	1054,4
Fondsvermögen (EUR Mio.)	142,8

Stammdaten

ISIN	DE000A40J7C3
WKN	A40J7C
Auflagedatum	17.12.2024
Geschäftsjahresende	30.09.
Verwahrstelle	KSK Köln
KVG	Monega KAGmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,07%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

FAM Credit Select IT

Stand: 28.02.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

6,875% Flora Food Management BV 2029		2,6%
2,375% Alphabet Inc 2028		2,3%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,3%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,3%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,2%
2,500% State of Lower Saxony 2030		2,1%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		2,1%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,0%
10,519% Mutares SE & Co KGaA 2027		1,9%
6,250% Dynamo Newco II GmbH 2031		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa		12,0%
Aa		10,0%
A		10,4%
Baa		25,2%
Ba		22,8%
B		19,5%

WAHRUNGSAKKOATION

EUR		99,7%
USD		0,1%
CAD		0,2%

JAHRICHE WERTENTWICKLUNG

28.02.2026 - 28.02.2025		4,2%
-------------------------	--	------

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	0,8%	0,3%											1,0%
2025	0,6%	0,7%	-0,8%	-0,3%	1,1%	0,4%	1,3%	0,3%	0,6%	0,1%	0,3%	0,0%	4,4%

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 Fondsmkmale 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 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)

←	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