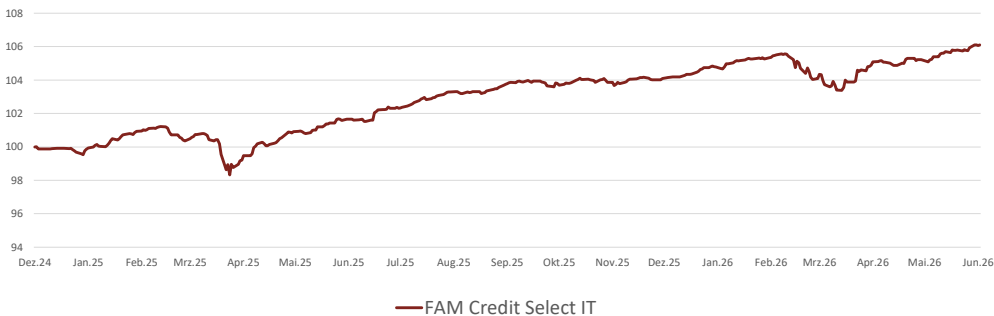


FAM Credit Select IT

Stand: 30.06.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 17.12.2024 - 30.06.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select IT	0,7%	2,0%	4,8%			6,5%	4,2%

MANAGERKOMMENTAR: EZB-Zinserhöhungen: Gegenwind oder Rückenwind?

Die Europäische Zentralbank hob im Juni erstmals seit 2023 wieder die Leitzinsen an. Der Einlagensatz erhöhte sich um 25 Basispunkte auf 2,25%. Hintergrund ist die durch den Konflikt im Nahen Osten ausgelöste Energiepreisdynamik, die laut Christine Lagarde zunehmend auf die Gesamtwirtschaft durchschlägt und nicht mehr allein auf den Energiesektor begrenzt ist. Bis zum Jahresende preist der Markt aktuell noch einen weiteren Zinsschritt ein. Interessanterweise ist dieses leicht hawkische Umfeld für den FAM Credit Select mittelfristig positiv: Dank der bewusst kurz gehaltenen Duration fällt der kurzfristige Kursdruck auf bestehende Positionen gering aus, während wir freiwerdendes Kapital rasch in neue höherverzinsliche Anleihen reinvestieren können. Der Leitzinsanstieg stärkt damit die Return-Aussichten des Fonds strukturell, auch wenn sich dieser Effekt naturgemäß erst über die kommenden Monate voll entfaltet. Der Fonds erzielte im Berichtsmonat eine Performance von +0,7%.

Der Fonds kaufte die neue besicherte Anleihe von TeamSystem (Kupon 6,5% / Laufzeit 6 Jahre / Rating B2). Das Unternehmen bietet cloudbasierte ERP-Softwarelösungen für Unternehmensmanagement, Buchhaltung, Personalwesen und KI-gestützte Geschäftsabläufe insbesondere für KMUs und Freiberufler an. Mit einer Buy & Build Strategie ist es über die letzten 20 Jahre stark gewachsen und ist der Platzhirsch in Italien (80% des Umsatzes).

Zudem wurde eine Position in der kürzlich emittierten, besicherten Anleihe vom Chemie-Riesen Ineos (Kupon 7,875% / Laufzeit 5 Jahre / Rating B+, B2, BB+) aufgebaut. Die Ineos-Gruppe ging aus der Schließung der Straße von Hormus als klarer Gewinner hervor – maßgeblich dank ihrer Präsenz in den USA, ihrer auf Erdgas basierenden Ethan-Cracker und ihrer vertikal integrierten Lieferketten. Das Management bezifferte das EBITDA allein für den Monat April kürzlich auf rund 400 Millionen Euro; dieser Wert entsprach fast dem EBITDA des ersten Quartals 2026, das bei 421 Millionen Euro gelegen hatte. Für das erste Halbjahr 2026 wurde ein EBITDA von 1,6 Mrd. Euro prognostiziert (vs. 1,3 Mrd. Euro für das komplette Jahr 2025). Insofern wird der Leverage auch von 10x per Ende 2025 auf ca. 5x per Ende 2026 sinken. Ab Anfang 2027 startet die Inbetriebnahme von Project One in Antwerpen, was die größte Investition im europäischen Chemiesektor seit über 20 Jahren darstellt und wodurch das jährliche EBITDA um rund 800 Millionen Euro angehoben werden soll.

Das aktuelle Portfolio weist eine Portfoliorendite von 5,7% auf und geht damit zuversichtlich ins zweite Halbjahr. Bei einer kurzen Duration von 2,7 und quasi keinem Währungs-Exposure liegt der Fokus auf dem Credit-Risk als Renditetreiber. Betrachtet man das Chance-Risiko-Profil des Fonds erwarten wir über die nächsten drei Jahre eine Wertentwicklung im Korridor von ca. 13-18% bei recht geringen Schwankungen.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,4%
davon Corporate Hybrids	19,5%
davon Banken Hybrids	14,0%
davon Versicherungs Hybrids	9,7%
Rendite bis Endfälligkeit	5,7%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,5
Modified Duration	2,7
Spread Duration	2,8
Durchschnittlicher Kupon	5,1%
Fremdwährungsexposure (FX)	2,1%
Anzahl der Emittenten	95

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	2,0%
Sharpe-Ratio	1,02
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)	1064,6
Fondsvermögen (EUR Mio.)	151,7

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)	1,02%
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: 30.06.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

6,875% Flora Food Management BV 2029		2,5%
2,375% Alphabet Inc 2028		2,2%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,1%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,1%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,0%
6,000% Roquette Freres SA Perp NC 2032		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%
10,791% Mutares SE & Co KGaA 2027		1,7%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa		7,6%
Aa		7,7%
A		10,1%
Baa		32,3%
Ba		25,2%
B		17,0%

WÄHRUNGSSALLOKATION

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.06.2026 - 30.06.2025		4,8%
-------------------------	--	------

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%							2,0%
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 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 Dokuments 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 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 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