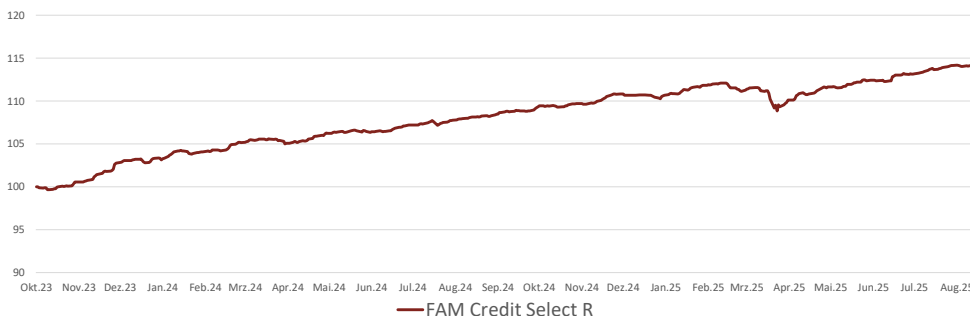


FAM Credit Select R

Stand: 31.08.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.07.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select R	0,3%	3,1%	5,6%			14,1%	7,4%

MANAGERKOMMENTAR:

Was bedeutet der Zinsanstieg am langen Ende für den FAM Credit Select?

Im Berichtsmonat waren der Zinsanstieg in Frankreich und in England ein großes Thema. Die 30-jährige Rendite der englischen Staatsanleihen erreichte mit 5,6% den höchsten Stand seit 1997. Ein Mix aus schwachem Wachstum, ausufernden Sozialkosten und somit steigenden Staatsschulden waren die Auslöser. Auch das Level aus dem Herbst 2022 („Liz Truss Disaster“) wurde signifikant überschritten. In Frankreich ein ähnliches Bild, hier wurde zwischenzeitlich die Marke von 4,5% für 30-jährige Staatspapiere geknackt. Zum Vergleich: Deutsche Bunds mit Laufzeit 2055 rentieren bei ca. 3,4%.

Was bedeutet dieser Zinsanstieg am (ultra)langen Ende für den FAM Credit Select? – Nun, in der ersten Ableitung sehr wenig, ist doch das Fondsportfolio seit jeher auf eine kurze Duration getrimmt. Hier spielen ganz andere Faktoren eine Rolle, in erster Linie die Festsetzung der Leitzinsen durch die Notenbanken. In der zweiten Ableitung kann ein massiver Zinsanstieg – und damit verbunden ein Vertrauensverlust in das heutige Finanzsystem – eine Risk-Off-Phase am Kapitalmarkt auslösen. Dies würde zu steigenden Credit Spreads führen.

Aber auch hier ist festzuhalten, dass im Fondsportfolio die „Spread-Produkte“ überwiegend kurze Laufzeiten aufweisen, weshalb etwaige Kursverluste sich im Rahmen halten würden. Sollte es zu einer ausgeprägten Risk-Off-Phase kommen, wäre das zunächst etwas schmerzhaft, aber letztendlich sogar positiv für die Entwicklung des Fonds: Denn dann würde das „Credit Buffet“ frisch eingedeckt und das Portfolio entsprechend mit neuen Leckerbissen bestückt werden.

Im Berichtsmonat wurden bei zwei Anleihen Gewinne mitgenommen. So wurde die erst kürzlich emittierte Anleihe vom Autozulieferer Benteler mit einem Kupon von 7,5% und einer Laufzeit bis 2031 mit ca. sieben Punkten Kursgewinn verkauft. Beim Spezialversicherer Atradius wurde der 5% Bond mit Fälligkeit in 2034 mit rund acht Punkten Kursgewinn veräußert. In beiden Fällen war keinesfalls die fundamentale Situation der Unternehmen verantwortlich, sondern die aufgrund der hohen Kurse zu unattraktive Effektivverzinsung.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,8%
davon Corporate Hybrids	5,0%
davon Banken Hybrids	15,2%
davon Versicherungs Hybrids	11,0%
Rendite bis Endfälligkeit	5,6%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,7
Modified Duration	2,2
Spread Duration	2,5
Durchschnittlicher Kupon	5,0%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,2%
Anzahl der Emittenten	107

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,7%
Sharpe-Ratio	3,13
Maximum Drawdown	-2,9%
Time-to-Recovery (Tage)	64

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)	110,89
Fondsvermögen (EUR Mio.)	124,7

Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WQ6
WKN	A3D1WQ
Auflagedatum	18.10.2023
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	KSK Köln
KVG	Monega KAGmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,51%
davon Bestandsprovision	0,50%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

06.12.2024	3,00
18.12.2023	0,14

FAM Credit Select R

Stand: 31.08.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,000% Eutelsat SA 2025		2,7%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		2,6%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,4%
2,500% State of Lower Saxony 2030		2,4%
6,750% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2030		1,8%
5,000% CMA CGM SA 2031		1,6%
5,125% BAWAG Group AG Perp NC 2025		1,6%
6,875% Flora Food Management BV 2029		1,6%
3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 2025		1,6%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		1,6%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		2,2%
Aaa		10,7%
Aa		8,9%
A		7,6%
Baa		18,2%
Ba		29,6%
B		22,8%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		98,8%
USD		1,2%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

29.08.2025 - 29.08.2024		5,6%
-------------------------	--	------

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	0,5%	0,7%	-0,9%	-0,3%	1,1%	0,4%	1,3%	0,3%					3,1%
2024	1,0%	-0,1%	1,3%	-0,2%	1,0%	0,1%	1,1%	0,5%	0,6%	0,4%	0,6%	0,7%	7,3%
2023											1,5%	1,9%	3,2%

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 Meinungsaussagen 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 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 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
Taubusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com