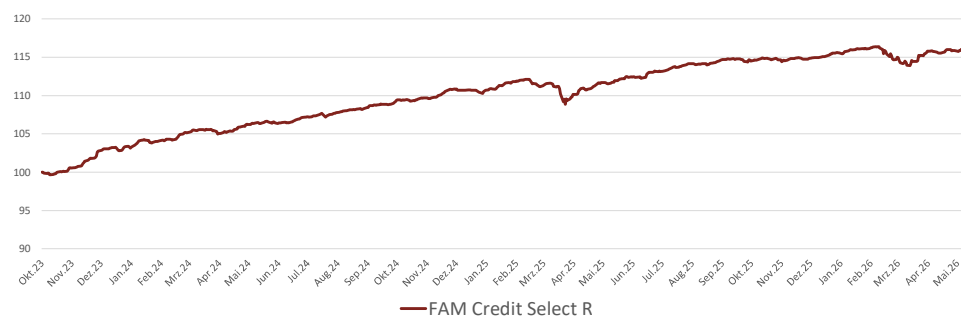


FAM Credit Select R

Stand: 31.05.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.05.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select R	0,7%	1,1%	4,0%	9,4%		16,4%	6,0%

MANAGERKOMMENTAR: Zweimal Platz 1 bei Citywire

In seiner Peergroup "Anleihen - Unternehmensanleihen EUR (Kurze Laufzeit)" belegt der FAM Credit Select über die beiden längst möglichen Zeiträume (1 und 2 Jahre) jeweils den ersten Platz von 48 bzw. 47 Fonds und ETFs. Wir sehen dies als eine positive Bestätigung dafür, dass die Auflage der Strategie im Herbst 2023 ein sinnvoller Schritt für unsere Investoren war.

Der Berichtsmonat Mai stand im Zeichen einer geldpolitischen Neubewertung. Steigende Energiepreise trieben die Inflation in der Eurozone weiter über die EZB-Zielmarke: In Frankreich kletterte die Inflation auf 2,8%, in Italien auf 3,3% und in Spanien auf 3,6%. Selbst in Deutschland, wo die Inflation leicht zurückging, verharrte sie mit 2,7% deutlich oberhalb des Ziels von 2%. EZB-Direktoriumsmitglied Isabel Schnabel machte deutlich, dass die Folgen des Iran-Kriegs inzwischen so tief in die Wirtschaft wirken, dass die Notenbank nicht mehr untätig bleiben kann. Preissteigerungen beschränkten sich nicht länger auf Energie, gleichzeitig wachse die Gefahr einer Verfestigung der Inflationserwartungen. Selbst ein sofortiges Ende des Konflikts könnte geldpolitische Reaktionen erforderlich machen.

Die naheliegende Frage lautet daher: Wer hat Angst vor steigenden Zinsen? Die Antwort ist klar - alle Rentenfonds mit hoher Duration. Nicht aber der FAM Credit Select. Aufgrund seiner kurzen Fälligkeiten ist der Fonds auf Sicht von 12-18 Monaten ein struktureller Gewinner höherer Zinsen: Fällige Positionen können zu attraktiveren Kupons reinvestiert werden, was die ohnehin starke Portfoliorendite von 5,7% perspektivisch sogar steigen lassen könnte. Hinzu kommt die gute durchschnittliche Bonität von Baa2 sowie eine Modified Duration von lediglich 2,5 - ein erheblicher Puffer gegenüber einem weiteren Renditeanstieg am langen Ende.

Im Mai wurde das Portfolio konsequent in diese Richtung weiterentwickelt. Auf der Verkaufsseite wurden ältere Hybrid- und Senior-Positionen mit aufgelaufenen Kursgewinnen reduziert, darunter die 7% BayernLB 2034 (Kurs: 107,55), die 6% NN Group 2033 (110,94) sowie die 7,25% OEG Finance 2029 (104,52). Die frei gewordene Liquidität wurde in drei neue Positionen investiert: die 6,125% Helaba AT1, den frisch emittierten 7,75% Senior-Bond von Biogroup 2031 sowie eine Position in der 4,375% General Mills Nachranganleihe, die das Portfolio um einen defensiven Investment-Grade-Emittenten aus dem Nahrungsmittelsektor ergänzt.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,3%
<i>davon Corporate Hybrids</i>	20,0%
<i>davon Banken Hybrids</i>	12,2%
<i>davon Versicherungs Hybrids</i>	9,9%
Rendite bis Endfälligkeit	5,7%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,5
Spread Duration	3,2
Durchschnittlicher Kupon	4,5%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,9%
Anzahl der Emittenten	95

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,8%
Sharpe-Ratio	1,78
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)	110,02
Fondsvermögen (EUR Mio.)	147,6

Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WQ6
WKN	A3D1WQ
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)	1,51%
<i>davon Bestandsprovision</i>	0,50%
<i>davon Management-Fee</i>	0,70%
<i>davon Performance-Fee</i>	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

08.12.2025	3,00
06.12.2024	3,00
18.12.2023	0,14

FAM Credit Select R

Stand: 31.05.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

6,875% Flora Food Management BV 2029		2,5%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,2%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,2%
2,375% Alphabet Inc 2028		2,2%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,1%
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%
10,627% Mutares SE & Co KGaA 2027		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa		7,8%
Aa		10,0%
A		8,5%
Baa		30,8%
Ba		26,1%
B		16,7%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		98,1%
USD		1,5%
CAD		0,4%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.05.2026 - 31.05.2025		4,0%
31.05.2025 - 31.05.2024		5,2%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	0,8%	0,2%	-1,8%	1,3%	0,7%								1,1%
2025	0,5%	0,7%	-0,9%	-0,3%	1,1%	0,4%	1,3%	0,3%	0,6%	0,1%	0,0%	0,2%	3,9%
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 Markt Recherchen 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 Fondsmarkte 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 Risikoinweise 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 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 (SRRRI)

←	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