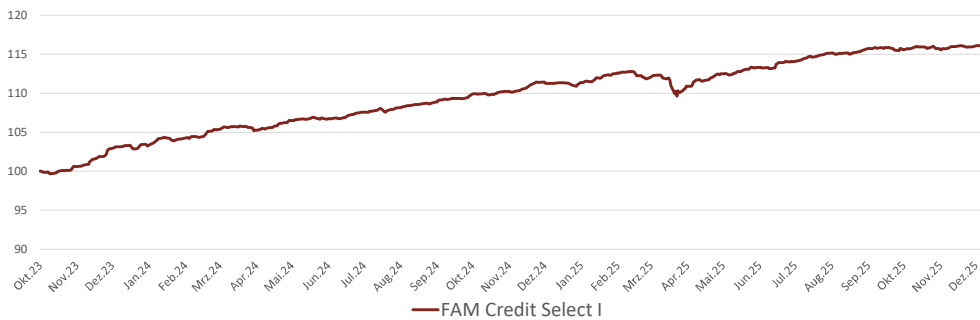


FAM Credit Select I

Stand: 31.12.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.12.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	0,3%	4,5%	4,5%	12,6%		16,3%	7,1%

MANAGERKOMMENTAR: “Short Duration Credit” is the Name of the Game, denn weder Niveau noch Steilheit der Bundkurve geben etwas anderes her.

Jeder, der heute eine 10-jährige Bundesanleihe „zum Hinlegen“ kauft, setzt auf eine sinkende und vor allem dauerhaft tief bleibende Inflation in Deutschland. Diese liegt aktuell bei 2,3%, weshalb eine Kapitalbindung über zehn Jahre nur dann zu einer halbwegs sinnvollen Realverzinsung führt, wenn die Teuerungsrate auf deutlich unter zwei Prozent zurückgeht. Denn selbst nach dem jüngsten (leichten) Zinsanstieg weisen die 10-jährigen Bunds mit 2,86% immer noch keine attraktive Rendite auf. Ebenso ist festzuhalten, dass die zum Fondsstart noch inverse Zinskurve inzwischen längst zu einer sog. „normalen Kurve“ geworden ist, d.h. die Renditen steigen mit zunehmender Laufzeit an. Man spricht von einer „steilen Zinskurve“, wobei die Steilheit, gemessen am Abstand zwischen dem kurzen Ende (einjährige Bundesanleihe) und dem langen Ende (10 Jahre) nach wie vor nicht wirklich beeindruckend ist. Historisch sind rund 150 Basispunkte Differenz üblich gewesen, aktuell liegen wir bei 85 Basispunkten. Damit ist der „Roll-Down-Effekt“ nur sehr schwach ausgeprägt.

Fazit: Die Zinskurve insgesamt ist auf einem zu niedrigen Level und zu wenig steil, um bei Top-Bonitäten überhaupt darüber nachdenken zu können, ans lange Ende zu gehen.

Der FAM Credit Select orientiert sich folgerichtig im Bereich der Rating-Kategorien Aaa und Aa streng am kurzen Ende. Nur wenn es einen attraktiven Credit Spread gibt, können mittlere oder längere Laufzeiten sinnvoll sein. Die Grundstrategie des Fonds mit sehr kurzer Zins- und ebenso recht kurzer Spread-Duration bleibt also auch in 2026 bestehen. Dabei hat der Fonds so gut wie gar kein Exposure zu Staatsanleihen, da hier ggf. die nächste Krise entstehen könnte. Solide Unternehmen erscheinen mit Blick auf die kommenden Jahre kreditwürdiger als Staatspapiere. Das Salz in der Suppe bleiben weiterhin die Hybridanleihen und die High Yield Bonds, wodurch es das Fondsportfolio auf eine Rendite schafft, die ca. 2,5x höher ist als der Festgeldsatz oder eine Bundesanleihe mit kurzer Restlaufzeit.

Das Jahr 2025 ist für den FAM Credit Select ordentlich gelaufen. Die I-Tranche erreichte einen Return von 4,46%, was im Rahmen der Erwartungen liegt. Gleichzeitig blieb der Fonds sehr stabil und hatte mit 2,84% seinen Maximum Drawdown rund um den sog. „Liberation Day“ im April. Dieser zwischenzeitliche Rückschlag wurde sehr schnell wieder aufgeholt, die Time-to-Recovery betrug ca. zwei Monate. In der Citywire Peergroup reichte diese Leistung für Platz 3 von 51 Fonds.

Seit Fondsaufgabe im Oktober 2023 liegt der Fonds in allen Rankings weit vorne. Bei Citywire etwa auf Platz 2 von 51 Fonds. Die Gesamtrendite für Erstinvestoren beträgt 16,3% oder annualisiert 7,1%.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	99,2%
davon Corporate Hybrids	5,6%
davon Banken Hybrids	17,9%
davon Versicherungs Hybrids	12,9%
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)	0,8%
Anzahl der Emittenten	103

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,7%
Sharpe-Ratio	2,51
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)	1101,5
Fondsvermögen (EUR Mio.)	132,9

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)	1,02%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,90%
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: 31.12.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,375% Alphabet Inc 2028		2,5%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,4%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,4%
6,875% Flora Food Management BV 2029		2,3%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,3%
2,500% State of Lower Saxony 2030		2,3%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		2,3%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,1%
2,680% AXA SA Perp NC 2026		1,9%
6,750% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2030		1,7%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa		9,2%
Aa		10,6%
A		9,3%
Baa		26,4%
Ba		24,9%
B		19,6%

WÄHRUNGSSALLOKATION

EUR		99,2%
USD		0,8%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.12.2025 - 30.12.2024		4,5%
30.12.2024 - 30.12.2023		7,8%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
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 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