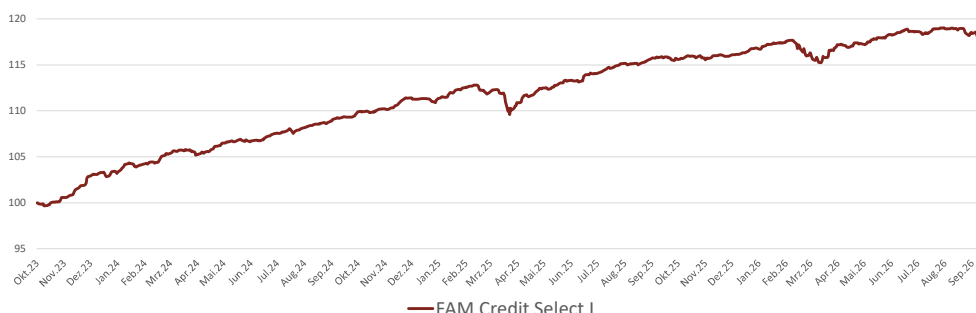


FAM Credit Select I

Stand: 30.09.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 30.09.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	-0,8%	1,5%	1,9%	8,0%		18,0%	5,8%

MANAGERKOMMENTAR: Déjà-Vu-Monat, die Relevanz von “Le Spread” und wieso wir in einer schönen neuen Bondwelt angekommen sind

Irgendwie weckte der September mit den massiv steigenden Zinsen Erinnerungen an den März dieses Jahres. Die Bundrenditen zogen über alle Laufzeiten an, exemplarisch seien hier genannt 2Y +25 bps / 5Y +28 bps / 10Y + 24 bps. Auslöser für den neuerlichen Ausverkauf waren u.a. die steigende Inflation, die wieder höheren Energiepreise sowie ein gewisser Vertrauensverlust der Investoren in Staatspapiere. Dieser Vertrauensverlust war besonders groß bei Frankreich-Anleihen. Die Grande Nation weist seit Jahren Haushaltsdefizite weit über der Maastricht-Grenze (drei Prozent) auf und hatte sich als neue Messlatte fünf Prozent gesetzt. Aber selbst das wird nicht eingehalten. Gleichzeitig nähert sich die Staatsverschuldung in Prozent des BIP immer schneller den Levels von Italien oder Griechenland an. Der viel beachtete Renditeunterschied zwischen 10-jährigen Frankreich-Anleihen und 10-jährigen Bunds schoss im September von 85 auf 159 Basispunkte in der Spitze hoch und wird unter dem neuen Begriff “Le Spread” mit Argusaugen beobachtet. Ausgeweitet haben sich außerdem die Credit Spreads für Investment Grade Corporates (+11 bps), für High Yield (+38 bps) sowie auch bei den CoCo-Bonds (+41 bps).

Was bedeutet all das jetzt für den FAM Credit Select? Zunächst der Blick in den Rückspiegel: Auf Gesamtfondsebene resultierte ein Monatsverlust von rund 0,8%, womit der Fonds im Peergroup-Vergleich (Bloomberg) sich sogar noch recht wacker geschlagen hat (80. Perzentil, d.h. es wurden 80% der Vergleichsfonds geschlagen). Nach vorne geschaut hat sich das Performance-Potenzial verbessert, bei leicht niedrigerer Spread Duration hat sich die Portfolio-Rendite auf 6,3% gesteigert. Die EZB nahm im September die erwartete Leitzinserhöhung vor, der Einlagensatz liegt jetzt bei 2,50%. Bis zum kommenden Sommer sind weitere zweieinhalb Zinsschritte eingepreist. Sollte diese Markterwartung sich erfüllen, bedeutet das eine “schöne neue Bondwelt”.

Denn inzwischen gibt es Kurzläufer mit vier Prozent Rendite von Top-Emittenten. Für eine neue 3-jährige Henkel-Anleihe (A2 Rating) gibt es 3,875%. Auch interessant war im September die frische 3-jährige Anleihe mit 3,75% Kupon vom “Taxi-Disruptor” Uber Technologies (BBB+/Baa1/A-) mit stolzer Marktkapitalisierung von 140 Mrd. USD.

Kommen wir noch auf “Le Spread” zurück. Direktes Staatsanleihe-Exposure hat der FAM Credit Select gar nicht, wohl aber Frankreich-Exposure in Form von (1) CoCo-Bonds in Höhe von 2,3%; (2) Versicherungsnachträge in Höhe von 5,6%; (3) HY Corporates in Höhe von 1,8%; (4) IG Corporates in Höhe von 3,5%. Macht in Summe 13.2%. Indirekt besteht also eine gewisse Gefahr, die von einer weiteren Verschärfung der Frankreich-Krise ausgeht. Hier sprechen wir allerdings höchstwahrscheinlich über eine “nur” vorübergehende Volatilität und keinesfalls über dauerhafte Verluste. Denn früher oder später wird die EZB eingreifen, das Play Book ist bereits bestens bekannt, Stichwort “dysfunktionale Märkte”.

Fazit: Short Duration Credit ist weiterhin die richtige strategische Aufstellung. Das Chance-Risiko-Profil des FAM Credit Select hat sich weiter verbessert. Die Ausgangslage ist heute so gut wie seit langer Zeit nicht mehr.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	99,3%
davon Corporate Hybrids	19,1%
davon Banken Hybrids	9,0%
davon Versicherungs Hybrids	10,6%
Rendite bis Endfälligkeit	6,3%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,6
Modified Duration	2,6
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	4,8%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,7%
Anzahl der Emittenten	93

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,7%
Sharpe-Ratio	1,73
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)	1.117,60
Fondsvermögen (EUR Mio.)	147,7

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)	0,99%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
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: 30.09.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,375% Alphabet Inc 2028		3,3%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		3,0%
6,875% Flora Food Management BV 2029		2,4%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,2%
5,987% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2031		2,2%
2,854% Caterpillar Financial Services Corp 2028		2,0%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		2,0%
6,000% Roquette Freres SA Perp NC 2032		2,0%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		1,9%
10,250% Power Bidco Netherlands BV 2031		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa		7,0%
Aa		10,5%
A		15,0%
Baa		27,7%
Ba		21,8%
B		18,0%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		98,3%
USD		1,3%
CAD		0,4%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2026 - 30.09.2025		1,9%
30.09.2025 - 30.09.2024		6,0%

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%	-0,1%	0,4%	-0,8%				1,5%
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 Werbemittellung 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 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 3 Jahre) investieren wollen

Anlagehorizont

- Empfohlener Anlagezeitraum mindestens 3 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