Werbemittel
Bei diesem Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial
und kein investmentrechtliches Pflichtdokument

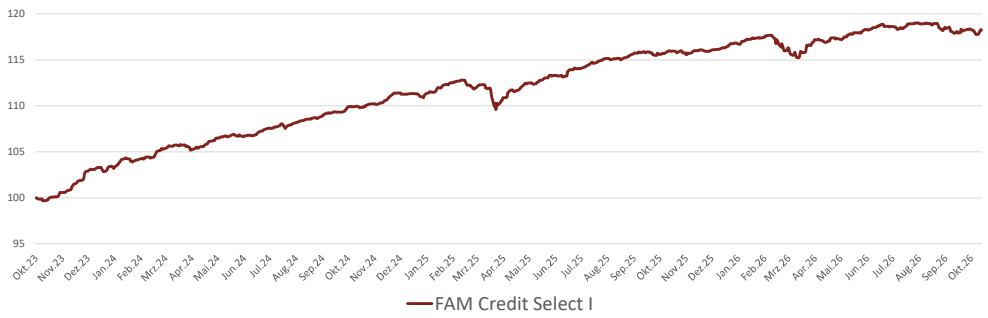
FRANKFURT ASSET MANAGEMENT

FAM Credit Select I

Stand: 31.10.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.10.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	0,2%	1,6%	2,0%	7,7%	18,4%	18,2%	5,7%

MANAGERKOMMENTAR: Auf den Bund-Move folgt der Spread-Move: Drei frische Achtprozenter

Die massiv gestiegenen Bundzinsen waren eines der Top-Themen des Börsenjahres 2026. Während es diesbezüglich im Berichtsmonat etwas Entspannung gab, wurde es bei "Credit", und hier insbesondere bei den Non-Investment Grade Papieren ("High Yield") ruppiger. Der HY Credit Spread, der lange recht stabil war, hat sich um 63bps ausgeweitet und lag zum Ultimo bei 368bps. Die Marktstimmung hat sich also eingetrübt und es gab einzelne Tage mit panikartigen Abverkäufen bei einzelnen HY Bonds, insbesondere bei der Rating-Kategorie CCC sowie auch bei Papieren von angeschlagenen Firmen. Der FAM Credit Select hat aufgrund seines Regelwerkes keine CCC-Bonds (laut Fondsprospekt ausgeschlossen) und ist auch in keinem der jüngst verprügelten HY-Titeln engagiert. Daher zeigt er sich im Berichtsmonat auch recht stabil (+0,2%).

Gleichzeitig sind "Verwerfungen", wie jetzt bei High Yield, nicht per se schlecht. Im Gegenteil, daraus können neue Opportunitäten entstehen. So hat sich die Situation am Primärmarkt deutlich umgekehrt und die HY-Unternehmen müssen viel mehr draufschreiben als noch vor wenigen Wochen. Der Fonds hat gleich bei drei Euro-Neuemissionen zugeschlagen, die allesamt Renditen im Bereich von ca. 8% aufwiesen: ContiTech, Bending Spoon und Grant Thornton.

Grant Thornton ist im Besitz der Private Equity Sponsors New Mountain Capital und hat jetzt CBIZ übernommen. Die fünfjährige besicherte Anleihe hat einen Kupon von 9,5% und wird mit B+/B2/BB+ von den Ratingagenturen eingestuft. Der Nettoverschuldungsgrad ("Net Leverage") beträgt 4,4x. Grant Thornton (GT) ist nun das fünftgrößte Unternehmen für Wirtschaftsprüfung, Steuerberatung und angegliederte Beratungsservices in den USA hinter den "Big Four" und vor allem der größte Dienstleister für mittelständische Unternehmen. GT erzielt jetzt einen Umsatz von 6,9 Mrd. US-Dollar (davon 5 Mrd. US-Dollar in den USA) und ist in insgesamt 29 Ländern vertreten. Der Sektor zeigt ein organisches Wachstum im hohen einstelligen Prozentbereich, ist unzyklisch und hat eine hohe Kundenbindung. Die strategische Logik für die Übernahme liegt in der Bündelung globaler Leistungskapazitäten und fachlicher Expertise, einer ganzheitlicheren Kundenbetreuung sowie einer verbesserten Fähigkeit, Kunden auch international zu bedienen. Zudem versetzt der Zusammenschluss Grant Thornton in die Lage, Investitionen in künstliche Intelligenz (KI) noch gezielter voranzutreiben. Hinzu kommen Kostensynergien durch den Wegfall redundanter Funktionen, eine effizientere Personalauslastung sowie Offshoring – ein Bereich, in dem Grant Thornton bereits einen deutlich höheren Anteil aufweist.

Außerdem wurde in die neue besicherte USD-Anleihe von Airswift mit einem Kupon von 9,5% und fünf Jahren Laufzeit investiert. Auch in der jetzt refinanzierten Anleihe war der Credit Select bereits investiert und das vor 45 Jahren gegründete Unternehmen zeigte eine sehr gute operative Entwicklung in den letzten Jahren mit stetigem Wachstum. Airswift ist ein weltweit führender Anbieter von Personallösungen und strategischer Partner für die Energie-, Infrastruktur- und Prozessindustrie und hat eine starke Position in einer hochfragmentierten und kontinuierlich wachsenden Branche, die hauptsächlich aus regionalen und lokalen Personaldienstleistern mit begrenztem Leistungsspektrum besteht. Das Unternehmen hat rund 9.000 Auftragnehmer (MINT-Fachkräfte) und über 1.000 Kunden in mehr als 60 Ländern. Mit den Top 10 Kunden besteht eine durchschnittliche Geschäftsbeziehung von 21 Jahren. Die Cash-Generierung des stabilen Geschäfts ist stark, da es Asset-light ist (sprich kaum Investitions-/ Capex-Bedarf).

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	100,0%
davon Corporate Hybrids	11,1%
davon Banken Hybrids	10,4%
davon Versicherungs Hybrids	10,2%
Rendite bis Endfälligkeit	6,2%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,0
Modified Duration	2,6
Spread Duration	2,9
Durchschnittlicher Kupon	4,9%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,4%
Anzahl der Emittenten	102

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,8%
Sharpe-Ratio	1,68
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)	**1.119,64**
Fondsvermögen (EUR Mio.)	**153,1**

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: 31.10.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,375% Alphabet Inc 2028	3,2%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030	2,9%
6,875% Flora Food Management BV 2029	2,3%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2031	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	1,9%
6,000% Roquette Freres SA Perp NC 2032	1,9%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028	1,8%
10,250% Power Bidco Netherlands BV 2031	1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa	6,5%
Aa	9,9%
A	13,0%
Baa	28,4%
Ba	24,8%
B	17,4%

WÄHRUNGSALLOKATION

EUR	98,6%
USD	1,3%
CAD	0,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2026 - 31.10.2025	2,0%
31.10.2025 - 31.10.2024	5,6%
31.10.2024 - 31.10.2023	10,0%

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%	0,2%			**1,6%**
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%**

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 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

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 Werbemitteilung 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.

Kontakt
FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com