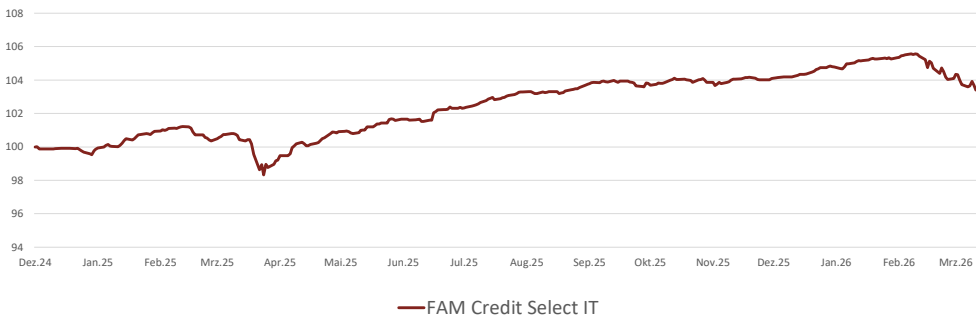


FAM Credit Select IT

Stand: 31.03.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 17.12.2024 - 31.03.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select IT	-1,8%	-0,8%	3,2%			3,6%	2,8%

MANAGERKOMMENTAR: Zinsgewitter im März – kurze Duration als Anker

Die jüngsten Entwicklungen im Irankrieg führten dazu, dass die Inflationssorgen aufgrund der gestiegenen Ölpreise deutlich zulegten, und der Markt anfang Zinsanstiege in den Kursen einzupreisen. Diese veränderten Erwartungen waren so extrem, dass der März einer der schlechtesten Monate für Anleihen mit hoher Duration war. Schaut man sich beispielsweise den iShares ETF für deutsche Staatsanleihen an (dieser investiert in die 25 größten deutschen Bundesanleihen) lag die Performance bei glatten -2,0% und das bei einem Aaa-Rating mit 4,8er Duration. Grund hierfür war selbstverständlich der extreme Zins-Move, welcher die gesamte Bund-Kurve nach oben hievte, und die Anleihekurse sinken ließ.

Trotz der kurzen Duration im FAM Credit Select von 2,4 bekam der Fonds dieses Zinsgewitter zu spüren. Zwei Drittel der negativen Performance von -1,8% sind auf das gestiegene Zinsniveau zurückzuführen. Das letzte Drittel stammt aus der Ausweitung der Credit Spreads, also dem erhöht eingepreisten Kreditrisiko. Vor diesem Hintergrund taten sich einige Anleihefonds schwer, welche nicht auf kurze Duration setzen, weshalb die relative Performance im Vergleich zur Peergruppe zufriedenstellend ist.

Das Beruhigende ist aber: Kurzläufer haben einen ausgeprägten Pull-to-Par Effekt und werden sich somit sehr zeitnah wieder erholen. Ein weiterer positiver Effekt: Cash-Flows aus Kupons und Rückzahlungen können jetzt zu einer wesentlich höheren Rendite angelegt werden. Kurzläufer mit Top-Ratings im Bereich Aaa bzw. Aa bringen inzwischen wieder drei Prozent Yield. Anleihen mittlerer Bonität rentieren mit vier bis fünf Prozent. Die Portfoliorendite des Fonds kletterte deutlich und liegt jetzt bei 6,0%. Und das bei weiterhin sehr kurzer Duration, konkret hat der Fonds eine Zins Duration von 2,4 und eine Spread Duration von 2,6. Die durchschnittliche Bonität liegt bei Baa2. Dabei können wir aus unserer Sicht heraus keine akuten Sorgenkinder identifizieren. Wie wir bereits häufig in der Vergangenheit in solchen Situationen angemerkt haben, werden bei guten Rentenfonds die Verluste von gestern höchstwahrscheinlich durch die Gewinne von morgen überkompensiert werden.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,2%
<i>davon Corporate Hybrids</i>	6,0%
<i>davon Banken Hybrids</i>	17,7%
<i>davon Versicherungs Hybrids</i>	10,4%
Rendite bis Endfälligkeit	6,0%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,3
Modified Duration	2,4
Spread Duration	2,6
Durchschnittlicher Kupon	4,8%
Fremdwährungsexposure (FX)	0,8%
Anzahl der Emittenten	94

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	2,0%
Sharpe-Ratio	0,51
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)	1033,9
Fondsvermögen (EUR Mio.)	141,7

Stammdaten

ISIN	DE000A40J7C3
WKN	A40J7C
Auflagedatum	17.12.2024
Geschäftsjahresende	30.09.
Verwahrstelle	KSK Köln
KVG	Monega KAGmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,07%
<i>davon Bestandsprovision</i>	0,00%
<i>davon Management-Fee</i>	0,70%
<i>davon Performance-Fee</i>	Keine
Mindestanlage (EUR)	100.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

FAM Credit Select IT

Stand: 31.03.2026

TOP EMITTENTEN RENTEN

6,875% Flora Food Management BV 2029		2,6%
2,375% Alphabet Inc 2028		2,3%
3,700% Bank of Nova Scotia/The Perp NC 2026		2,3%
3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026		2,3%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,1%
2,500% State of Lower Saxony 2030		2,1%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		2,1%
9,000% Lenzing AG Perp NC 2028		2,0%
10,627% Mutares SE & Co KGaA 2027		1,9%
2,680% AXA SA Perp NC 2026		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aaa		12,1%
Aa		10,1%
A		10,0%
Baa		27,8%
Ba		21,9%
B		18,2%

WÄHRUNGSAKALOKATION

EUR		99,2%
USD		0,7%
CAD		0,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.03.2026 - 31.03.2025		3,2%
-------------------------	--	------

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	0,8%	0,3%	-1,8%										-0,8%
2025	0,6%	0,7%	-0,8%	-0,3%	1,1%	0,4%	1,3%	0,3%	0,6%	0,1%	0,3%	0,0%	4,4%

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 Kurzarstellung 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 marktbedingtem Kurschwankungen, 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)



Kontakt

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