



FAM Credit Select - Update

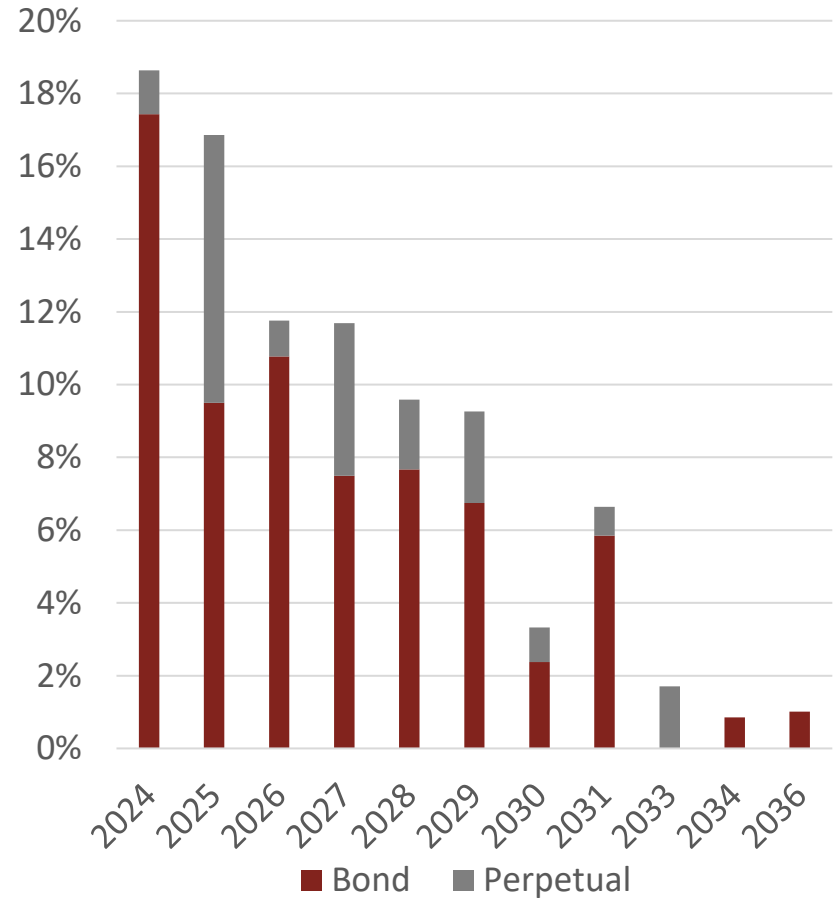
Mai 2024

Portfolio: 6,4% Portfoliorendite und IG-Rating

Kennzahlen

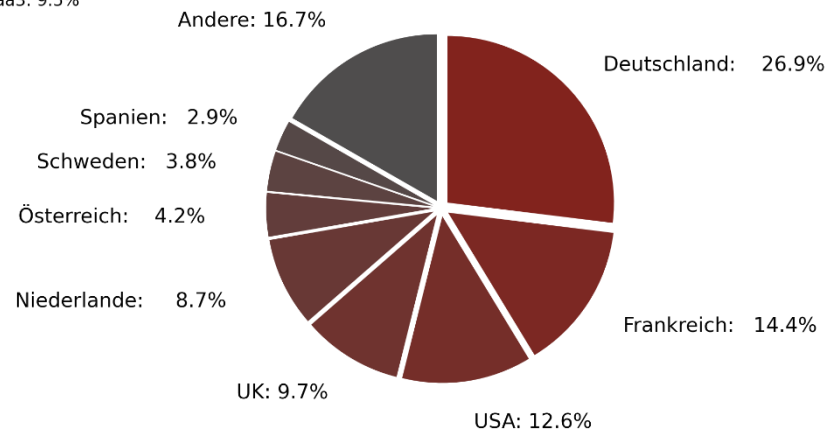
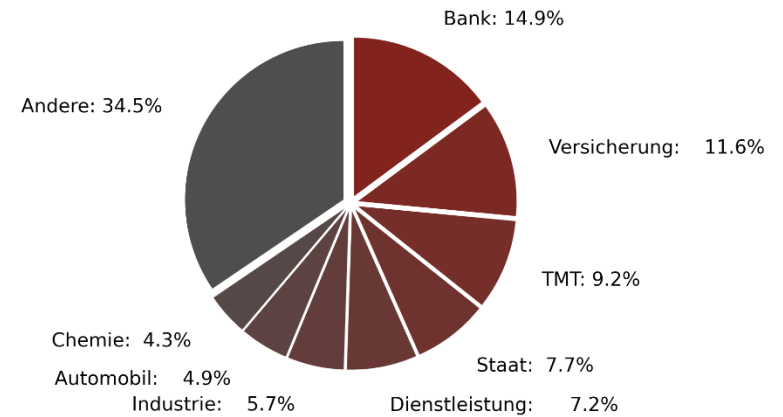
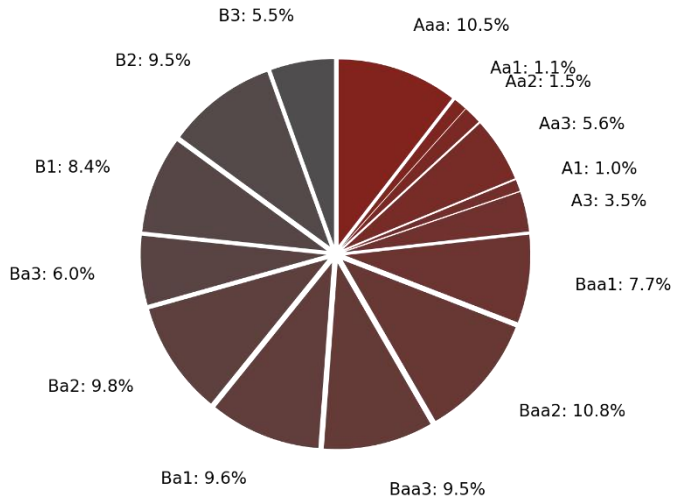
FAM Credit Select	
Investitionsgrad	98,6%
<i>davon Corporate Hybrids</i>	<i>5,2%</i>
<i>davon Banken Hybrids</i>	<i>9,7%</i>
<i>davon Versicherungs Hybrids</i>	<i>10,0%</i>
Rendite bis Endfälligkeit	6,4%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,8
Spread Duration	2,8
Fremdwährungsexposure (FX)	0,2%

Fälligkeitsstruktur



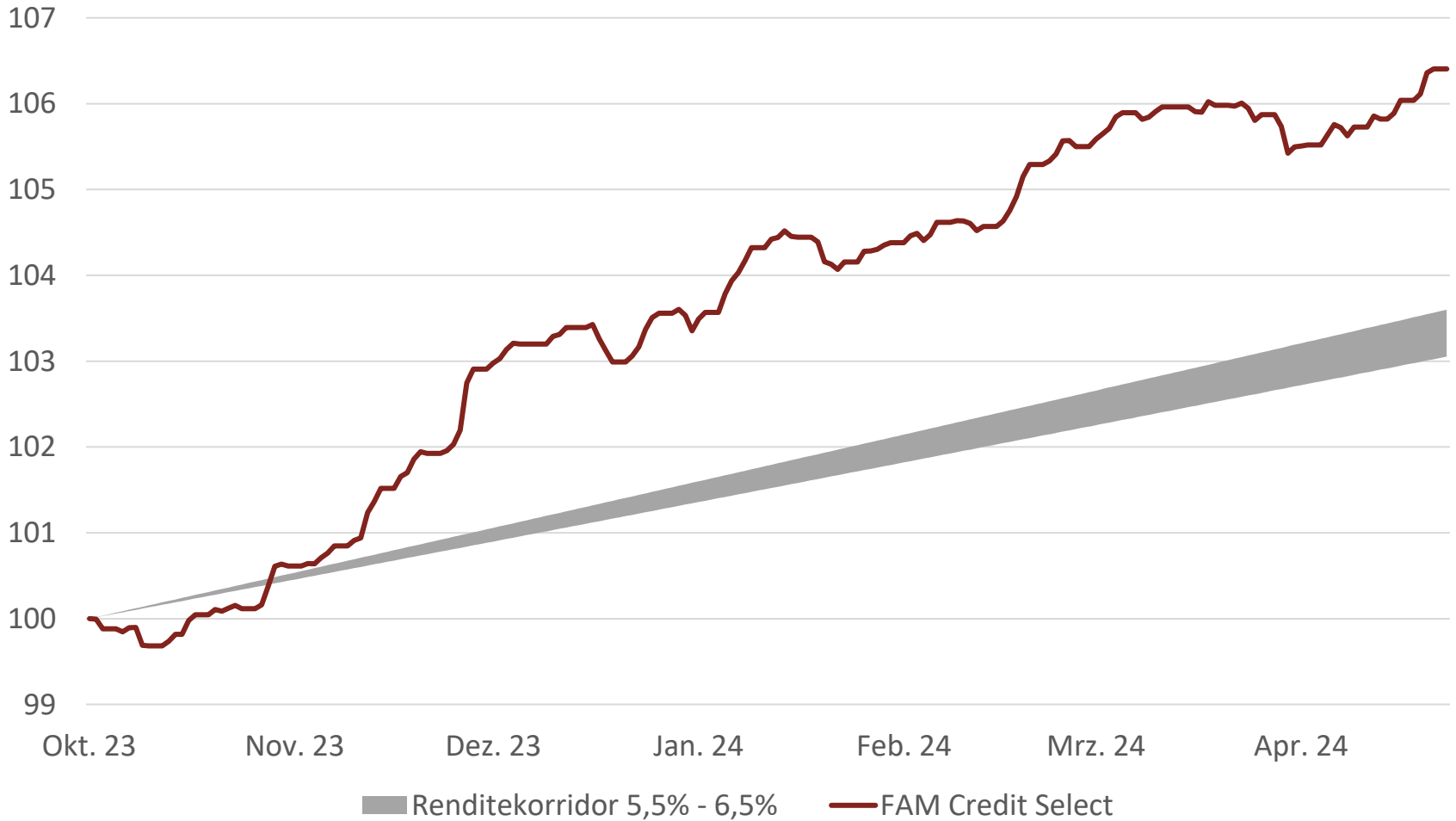
Portfolio: bereits 98 verschiedene Emittenten

Ratings, Länder und Sektoren



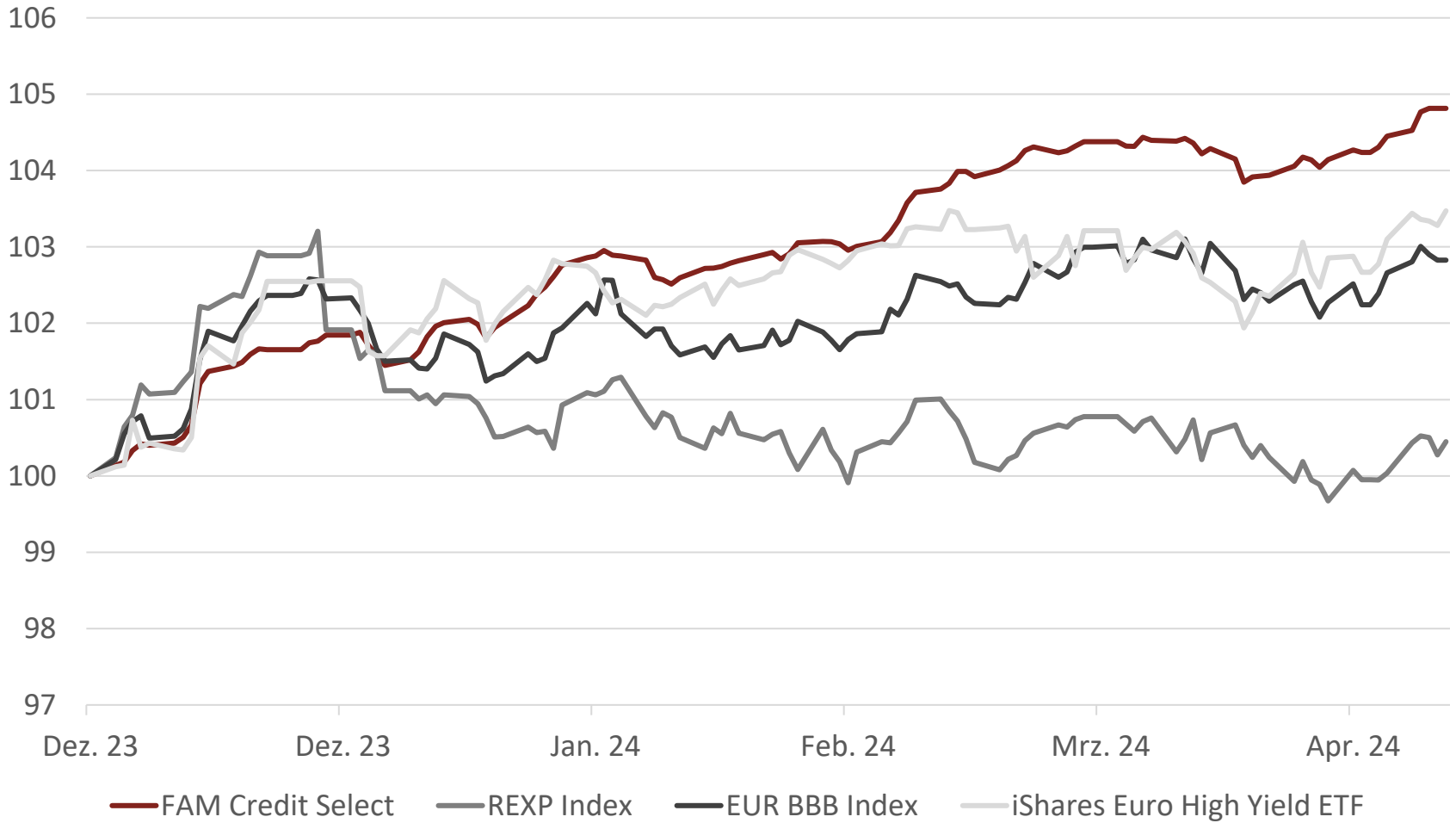
Performance seit Auflage im Oktober 2023

vs. Renditekorridor (durchschnittlich 5,5% - 6,5% über mehrere Jahre)



vs. Komponenten

seit dem 01.12.23 (ab hier war die anfängliche Investitionsphase abgeschlossen und der Fonds voll investiert)



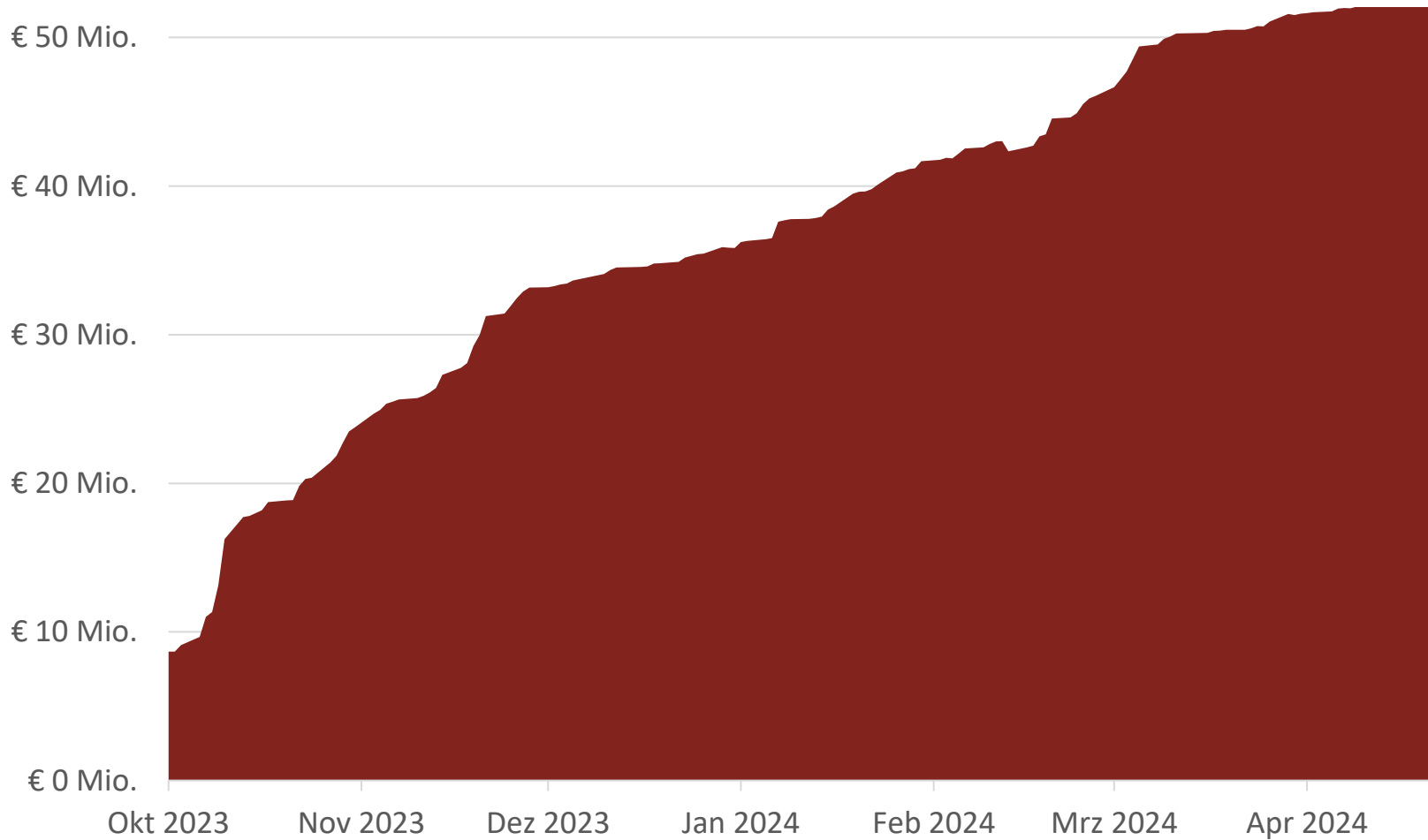
Positive Returns auf 12-Monatssicht vorprogrammiert

Punkt zu Punkt-Betrachtung auf Jahressicht: Wie sich der FAM Credit Select in verschiedenen Szenarien entwickelt

		Spread Veränderung								
		-2,0%	-1,5%	-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%
Basiszins Veränderung	-2,0%	17,6%	16,2%	14,8%	13,4%	12,0%	10,6%	9,2%	7,8%	6,4%
	-1,5%	16,2%	14,8%	13,4%	12,0%	10,6%	9,2%	7,8%	6,4%	5,0%
	-1,0%	14,8%	13,4%	12,0%	10,6%	9,2%	7,8%	6,4%	5,0%	3,6%
	-0,5%	13,4%	12,0%	10,6%	9,2%	7,8%	6,4%	5,0%	3,6%	2,2%
	0,0%	12,0%	10,6%	9,2%	7,8%	6,4%	5,0%	3,6%	2,2%	0,8%
	0,5%	10,6%	9,2%	7,8%	6,4%	5,0%	3,6%	2,2%	0,8%	-0,6%
	1,0%	9,2%	7,8%	6,4%	5,0%	3,6%	2,2%	0,8%	-0,6%	-2,0%
	1,5%	7,8%	6,4%	5,0%	3,6%	2,2%	0,8%	-0,6%	-2,0%	-3,4%
	2,0%	6,4%	5,0%	3,6%	2,2%	0,8%	-0,6%	-2,0%	-3,4%	-4,8%
Yield-to-Maturity: 6,4%		Spread Duration: 2,8				Zinsduration: 2,8				

50 Millionen Euro nach 6 Monaten

Fondsvolumen FAM Credit Select in Mio. Euro



Ermittlung des durchschnittlichen Ratings

Das durchschnittliche Rating ergibt sich aus dem gewichteten Mittelwert des „Rating-Scores“

Abhängig vom Rating (Rating-Notch), erhält jede Anleihe einen *Rating-Score* zwischen 1 und 19 zugewiesen.

Die *Rating-Scores* werden dann mit dem prozentualen volumengewichteten Anteil der Anleihen multipliziert. Aufsummiert – im Beispiel also $1 \cdot 2,7\% + 2 \cdot 5,1\% + \dots = 9,1$ – als Portfolio-Gesamtwert. Dieser kann nun, wiederum über die *Rating-Scores*, in das Portfoliorating Baa2/BBB (Investment Grade) „zurückübersetzt“ werden.

Moody's Rating	Fitch Rating	S&P Rating	Rating-Score	Gewicht (beispielhaft)
Aaa	AAA	AAA	1	2,7%
Aa1	AA+	AA+	2	5,1%
Aa2	AA	AA	3	2,8%
Aa3	AA-	AA-	4	4,9%
A1	A+	A+	5	2,1%
A2	A	A	6	3,7%
A3	A-	A-	7	10,7%
Baa1	BBB+	BBB+	8	4,6%
Baa2	BBB	BBB	9	17,9%
Baa3	BBB-	BBB-	10	8,1%
Ba1	BB+	BB+	11	9,5%
Ba2	BB	BB	12	8,4%
Ba3	BB-	BB-	13	6,3%
B1	B+	B+	14	5,9%
B2	B	B	15	3,2%
B3	B-	B-	16	4,1%
Caa1	CCC+	CCC+	17	/
Caa2	CCC	CCC	18	/
Caa3	CCC-	CCC-	19	/

Ø Score	Ø Rating
9,1	Baa2/BBB

Termsheet FAM Credit Select



Auflegedatum	18. Oktober 2023
ISIN/WKN	S: A3D1WR I: A3D1WP R: A3D1WQ A: A3D1WU
KVG	Monega, Köln
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Referenzwährung	EUR
Investmentfokus	EUR-denominierte Unternehmensanleihen
Zielrendite	5,5% - 6,5% p.a. im Durchschnitt über mehrere Jahre
Rating (auf Instrumenten-Ebene)	Im Schnitt Investment Grade auf Fondsebene
Ratingspektrum	AAA bis Single-B, kein CCC
Ertragsverwendung	S: Ausschüttend I: Thesaurierend R: Ausschüttend A: Ausschüttend
Bestandsprovision	S: 0,00% I: 0,00% R: 0,50% A: 0,00%
Management-Fee	S: 0,40% I: 0,70% R: 1,20% (inkl. der BePro i.H.v. 0,50%) A: 0,95%
Performance-Fee	Keine (gilt für alle vier Tranchen)
Ausgabeaufschlag	S: 0% I: bis zu 3% R: bis zu 5% A: tbd
Mindestanlage	S: 500.000€ I: 100.000€ R: Keine A: Keine

Rechtliche Hinweise

Diese Publikation wurde von der FAM Frankfurt Asset Management AG erstellt. Sie ist kein Angebot, keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse und kann eine Anlageberatung nicht ersetzen. Die gesetzlichen Anforderungen zu Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen wurden nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels der besprochenen Finanzprodukte vor oder nach der Veröffentlichung dieses Dokuments besteht nicht.

Die Publikation dient ausschließlich der Information unserer Kunden und darf nicht weitergegeben werden. Sie darf weder ganz noch teilweise an Dritte weitergegeben oder ohne schriftliche Einwilligungserklärung verwendet werden.

Die Informationen in diesem Dokument beruhen auf externen Quellen, die wir für zuverlässig halten, aber keiner neutralen Prüfung unterzogen haben. Wir übernehmen weder Gewähr noch Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die in diesem Dokument vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassungen der Autoren dar und können sich jederzeit ändern; solche Meinungsäußerungen müssen nicht publiziert werden.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert jedes Investments oder der Ertrag kann sowohl sinken als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Gesamtbetrag zurück. Dort, wo ein Investment in einer anderen Währung als der lokalen Währung des Empfängers der Publikation denominiert ist, könnten Veränderungen des Devisenkurses eine Negativwirkung auf Wert, Kurs oder Ertrag dieses Investments haben.

FAM Frankfurt Asset Management AG



FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
www.frankfurtasset.com

Ottmar Wolf
Philipp Bieber
Philipp Rottmann

Tel.: 069 244 500 505
Tel.: 069 244 500 507
Tel.: 069 244 500 502

E-Mail: wolf@frankfurtasset.com
E-Mail: bieber@frankfurtasset.com
E-Mail: rottmann@frankfurtasset.com