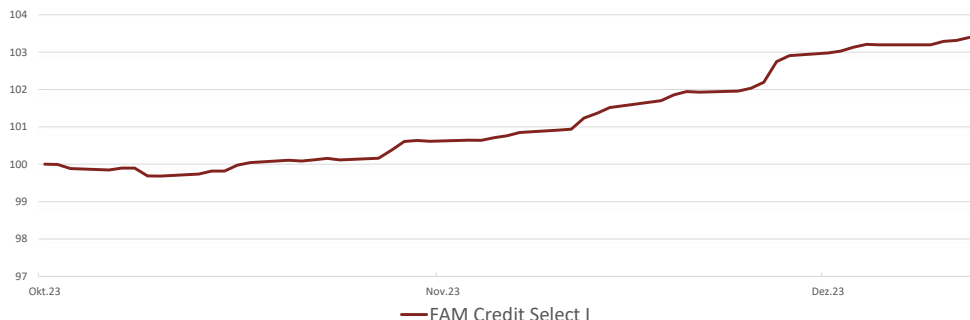


FAM Credit Select I

Stand: 31.12.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.12.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

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

MANAGERKOMMENTAR: High-Yield ähnliche Rendite mit Investment-Grade Rating

Mit dem FAM Credit Select lancierte die FAM Frankfurt Asset Management AG am 18. Oktober 2023 einen Rentenfonds, welcher sowohl in Investment Grade als auch in High Yield Anleihen investiert. Das Mindestrating der Schuldverschreibungen beträgt Single-B. Ausgeschlossen sind damit Bonds mit einem Rating von Caa1 und tiefer. Das durchschnittliche Rating des Bondportfolios befindet sich im Baa-Bereich und ist damit Investment-Grade Stufe. Die genaue Berechnung des Durchschnittsrating finden Sie auf Seite 8 in unserem FAM Herbstbericht 2023.

Die drei wichtigsten Stellschrauben im Bondmanagement sind Zinsrisiken, Währungsrisiken und Bonitätsrisiken („Credit“). Mittels einer kurzen Duration und konsequentem FX-Hedging schalten wir die ersten beiden Risikotreiber weitgehend aus. Der Fokus liegt aufgrund unserer langjährigen Expertise voll auf dem Thema Credit Selection, weshalb auch dieser Fondsname gewählt wurde. Die Zielsetzung des Fonds besteht darin, bei durchschnittlichem Investment-Grade Rating mittels unseres Selektions-Prozesses High-Yield ähnliche Renditen zu generieren.

Nach der Zinswende bietet der (teilweise) ineffiziente Credit Markt eine Fülle an sehr guten Chance-Risiko-Profilen. Dies gilt auch nach der massiven Beta-Rallye, welche im November startete. Aktuell beträgt die Portfoliorendite 6,2% bei einem Rating von Baa2 und einer Modified Duration von 2,2. Aufgrund der Kombination aus guter Kreditqualität, hoher Grundverzinsung und kurzen Restlaufzeit handelt es sich beim FAM Credit Select um einen sehr soliden Portfolio-Baustein.

ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds FAM Credit Select ist die Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung. Der Schwerpunkt des breit gestreuten Rentenportfolios (Ratingspektrum 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 **1.033,02**
Fondsvermögen (EUR Mio.) **34,5**

Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WP8
WKN	A3D1WP
Auflagedatum	18.10.2023
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	KSK Köln
KVG	Monega KAGmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,07%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	94,4%
davon Corporate Hybrids	6,0%
davon Banken Hybrids	12,6%
davon Versicherungs Hybrids	4,4%
Rendite bis Endfälligkeit	6,2%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,0
Modified Duration	2,2
Spread Duration	2,3
Durchschnittlicher Kupon	3,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	96,7
Laufende Rendite	4,0%
Fremdwährungsexposure (FX)	0,0%

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	1,7%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	n.v.
Maximum Drawdown	-0,3%
Time-to-Recovery (Tage)	11

FAM Credit Select I

Stand: 31.12.2023

TOP EMITTENTEN RENTEN

0,000% German Treasury Bill 2024		2,8%
1,750% CECONOMY AG 2026		2,6%
0,625% Procter & Gamble Co/The 2024		2,3%
0,000% ams-OSRAM AG 2025		2,2%
2,750% Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2026		2,0%
4,000% Traton Finance Luxembourg SA 2025		1,8%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024		1,8%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		1,7%
1,125% Gemeinsame Kommunalanleihe NRW 2025		1,7%
0,875% Apple Inc 2025		1,7%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		5,6%
Aaa		9,6%
Aa		12,5%
A		4,5%
Baa		22,0%
Ba		25,9%
B		20,0%

WÄHRUNGSALLOKATION

EUR		100,0%
-----	--	--------

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024													0,0%
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 marktbedingtem Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikoinweise 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

Die FAM Frankfurt Asset Management AG wurde von Ottmar Wolf und Peter Wiederholt als unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main gegründet und ist komplett eigentümergeführt. Der Fokus liegt auf den Asset Klassen Hochzinsanleihen und risikoreduzierten Optionsstrategien (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
Tausananlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com