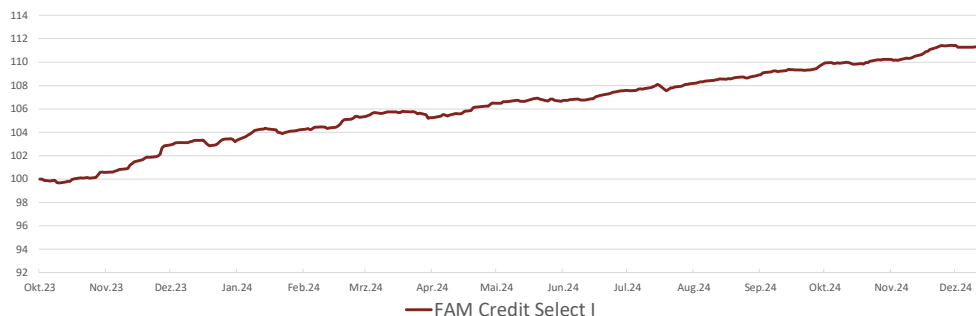


FAM Credit Select I

Stand: 31.12.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.12.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| | 1 Monat | lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage | seit Auflage p.a. |
|---------------------|---------|-----------|--------|---------|---------|--------------|-------------------|
| FAM Credit Select I | 0,7% | 7,8% | 7,8% | | | 11,3% | 9,3% |

MANAGERKOMMENTAR: Dankbarer Blick auf 2024 und Zuversicht für 2025

Die FAM ist äußerst selten mit irgendetwas so rundweg zufrieden und findet meistens mindestens ein Haar in der Suppe. Die Beurteilung vom ersten vollen Jahr des FAM Credit Selects ist allerdings gefüllt von tiefer Dankbarkeit. Alle Indikatoren sind positiv: Die absolute Performance, die relative Performance und die Nettomittelflüsse. Zudem ist die Perspektive für 2025 noch äußerst positiv! Doch der Reihe nach.

Mit einer Wertentwicklung von 7,8% nach Kosten wurde die Portfoliorendite per Ende 2023 (damals bei 6,2%) um ein gutes Stück übertroffen. Wirkliche „Unfälle“ waren nicht zu verzeichnen, wohl aber deutliche Kursgewinne. Schwankungen = Fehlanzeige, der schlimmste zwischenzeitliche Rückschlag betrug 0,6% und wurde innerhalb weniger Wochen egalisiert.

Die relative Performance ist ebenso erfreulich. Zwar hat der FAM Credit Select keine eindeutige Benchmark, aber da er das komplette Rating-Spektrum von AAA bis Single-B bespielt, lassen sich mit dem REXP (Index für Bundesanleihen) als Proxy für AAA, dem ICE BofA Euro Corporate BBB-Index (Bloomberg: ER40) für die mittleren Bonitäten und dem iShares Euro High Yield Corporate ETF (Bloomberg: EUNW) als Vertreter für die Non-Investment Grade Titel drei Aggregate finden, um die Management-Leistung einzuordnen. Hier die Renditen und Maximum Drawdowns: Der REXP gewann in 2024 +1,1% bei einem Rückschlag von 2,2 %, BBB-Corporates schafften einen Gewinn von +4,7% bei einem Drawdown von 1,0% und High Yield (EUNW) legte um +5,9% zu bei zwischenzeitlichen Verlusten von 1,5%.

Sehr gefreut haben wir uns über die kontinuierlichen Nettomittelzuflüsse in Höhe von rund 50 Millionen Euro in 2024! Dabei ist zusätzlich sehr wertvoll, dass diese in der Breite stattgefunden haben und sich auf sehr viele kleine und mittlere Orders verteilen. Die Anlegerbasis ist sehr granular, die wenigen wirklich großen Investoren haben einen mittleren bis hohen einstelligen Prozentanteil am Fondsvolumen.

Der Ausblick auf 2025 fällt – bei aller erforderlichen Demut – positiv aus. Denn der FAM Credit Select stellt ein kalkulierbares Investment dar mit (1) einer guten Bonität im Durchschnitt von Baa3; (2) einer kurzen Duration im Bereich von drei Jahren; (3) einer Portfoliorendite von 6,0%. Insofern ist eine negative Wertentwicklung auf 12-Monatszeit nur schwerlich konstruierbar.

FONDS-KENNZAHLEN

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Investitionsgrad | 95,4% |
| davon Corporate Hybrids | 5,5% |
| davon Banken Hybrids | 12,3% |
| davon Versicherungs Hybrids | 14,7% |
| Rendite bis Endfälligkeit | 6,0% |
| Durchschnittliches Rating | Baa3 |
| Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre) | 3,3 |
| Modified Duration | 2,9 |
| Spread Duration | 3,2 |
| Durchschnittlicher Kupon | 5,0% |
| Durchschnittlicher Anleihepreis | 99,6 |
| Fremdwährungsexposure (FX) | 0,1% |
| Anzahl der Emittenten | 88 |

STATISTIK (seit Auflage)

| | |
|-------------------------|-------|
| Volatilität | 1,3% |
| Sharpe-Ratio | 4,73 |
| Maximum Drawdown | -0,6% |
| Time-to-Recovery (Tage) | 21 |

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) | 1.083,22 |
| Fondsvermögen (EUR Mio.) | 87,9 |

Stammdaten

| | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| ISIN | DE000A3D1WP8 |
| WKN | A3D1WP |
| Auflegedatum | 18.10.2023 |
| Geschäftsjahresende | 31.12. |
| Verwahrstelle | KSK Köln |
| KVG | Monega KAGmbH |
| Domizil | Deutschland |
| Währung | EUR |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| 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)

| | |
|------------|-------|
| 06.12.2024 | 30,00 |
|------------|-------|

FAM Credit Select I

Stand: 31.12.2024

TOP EMITTENTEN RENTEN

| | | |
|---|--|------|
| 5,750% Lenzing AG Perp NC 2025 | | 3,4% |
| 4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025 | | 2,5% |
| 2,625% Allianz SE Perp NC 2030 | | 2,4% |
| 3,375% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 2025 | | 2,3% |
| 0,000% ams-OSRAM AG 2025 | | 2,0% |
| 6,750% Deutsche Bank AG Perp NC 2028 | | 1,9% |
| 1,875% Encavis Finance BV Perp NC 2025 | | 1,8% |
| 0,875% Apple Inc 2025 | | 1,8% |
| 6,750% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2030 | | 1,8% |
| 8,125% Ithaca Energy North Sea PLC 2029 | | 1,8% |

BONITÄTSAUFTEILUNG

| | | |
|------|--|-------|
| Cash | | 4,6% |
| Aaa | | 6,4% |
| Aa | | 10,2% |
| A | | 6,6% |
| Baa | | 22,5% |
| Ba | | 29,1% |
| B | | 20,6% |

WÄHRUNGSAKLOKATION

| | | |
|-----|--|-------|
| EUR | | 99,9% |
| USD | | 0,1% |

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

| | | |
|-------------------------|--|------|
| 31.12.2024 - 31.12.2023 | | 7,8% |
|-------------------------|--|------|

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 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 Werbemittelteilung 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 Risikohinweise des ausführenden 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 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 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 (SRI)

| | | | | | | | | |
|---|---|-----------------|---|---|--------------|---|--|---|
| ← | | 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