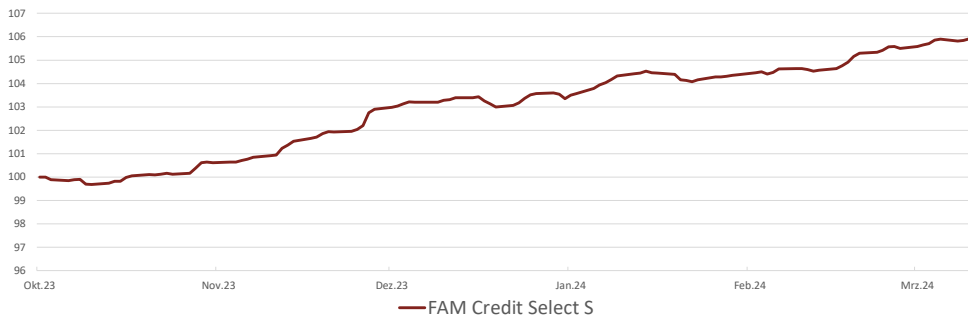


# FAM Credit Select S

Stand: 31.03.2024

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.03.2024



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select S	1,4%	2,5%				6,0%	

### MANAGERKOMMENTAR: Starkes 1. Quartal: Der FAM Credit Select zeigt Alpha, knackt die 50-Millionen-EUR-Marke und findet immer wieder Kurzläufer mit hohen Renditen

Ende März, und damit rund fünf Monate nach Fondsaufgabe, erreicht der FAM Credit Select die wichtige Marke von 50 Millionen EUR Fondsvolumen. Mindestens ebenso relevant ist jedoch die Tatsache, dass die neuartige Fondsidee („High Yield ähnliche Rendite mit IG-Rating“) bislang auch hinsichtlich der Performance sehr gut funktioniert. Denn während das Jahr 2024 am Rentenmarkt durchaus eher gemischt verläuft, schaffte der FAM Credit Select im ersten Quartal einen erfreulichen Zuwachs von über zwei Prozent. Dies ist im Kontext vom REXP (als Maßstab für AAA-Papiere), der 1,11% einbüßte, den BBB-Euro Corporates mit einem leichten Plus von 0,66% sowie dem Euro High Yield Markt, wo der marktführende ETF um 0,28% zulegen konnte, ein beachtliches Alpha. Seit Fondsaufgabe am 18. Oktober 2023 beträgt der Wertzuwachs je nach Anteilsklasse zwischen 5,56% und 5,96%.

Eine vergleichsweise große Position mit ca. 2% Gewichtung wurde im Berichtsmonat mit dem 6,25% Hamburg Commercial Bond 11/2024 zu Par aufgebaut. Für rund acht Monate Restlaufzeit ergibt sich bei dieser Senior Non-Preferred Anleihe (Rating Baa2) ein Ertrag von gut 4% oder eine Rendite von 6,25%. Dabei ist die operative Entwicklung der Hamburg Commercial Bank (Corporate Family Rating von A3) gemessen an fast allen relevanten Kennzahlen hervorragend. So wurde bspw. im letzten Jahr ein Rekordgewinn erzielt. Im Gegenzug wird am 10. April der Tier 2 Bond der Norddeutschen Landesbank endfällig, so dass der Anteil des Bankensektors danach bei rund 15% liegen wird. Die typischen Corporate Bond ETFs weisen eine mehr als doppelt so hohe Bankengewichtung auf.

Aufgrund der attraktiven Portfoliorendite in Höhe von 6,4% in Kombination mit der soliden Kreditqualität (Baa2-Rating im Durchschnitt) und der kurzen Duration von 2,6 bietet der FAM Credit Select weiterhin ein einzigartiges Chance-Risiko-Profil. Bislang ist es seit dem Fondsstart gelungen, diese Kennzahlen auf diesem Niveau zu halten. Relative Value findet sich derzeit bei Bankanleihen sämtlicher Rangstufen, Versicherungs-Nachträgen („Insurance Bonds“) und ausgewählten High Yield Corporate Bonds sowie vereinzelt bei Wandelanleihen. Hier gefällt uns nach wie vor der Convertible von ams-OSRAM mit einer Rendite von über 7% besonders gut, da die Refinanzierung dieses unterjährigen Bonds unseres Erachtens bereits sichergestellt ist.

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	94,8%
davon Corporate Hybrids	4,4%
davon Banken Hybrids	11,2%
davon Versicherungs Hybrids	8,9%
Rendite bis Endfälligkeit	6,4%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,1
Modified Duration	2,6
Spread Duration	2,6
Durchschnittlicher Kupon	4,4%
Durchschnittlicher Anleihepreis	97,8
Fremdwährungsexposure (FX)	0,2%

## STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,6%
Sharpe-Ratio	n.v.
Maximum Drawdown	-0,4%
Time-to-Recovery (Tage)	17

## 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)	10.573,27
Fondsvermögen (EUR Mio.)	50,1

### Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WR4
WKN	A3D1WR
Auflagedatum	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)	0,77%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,40%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Geschlossen
Sparplanfähig	Nein











### Letzte Ausschüttungen (in EUR)

18.12.2023	22,45
------------	-------








# FAM Credit Select S

Stand: 31.03.2024



## TOP EMITTENTEN RENTEN

0,000% German Treasury Bill 2024		2,9%
0,625% Procter & Gamble Co/The 2024		2,4%
0,000% ams-OSRAM AG 2025		2,2%
3,000% Sparkasse Dortmund 2031		2,0%
6,250% Hamburg Commercial Bank AG 2024		2,0%
0,000% German Treasury Bill 2024		2,0%
4,750% Direct Line Insurance Group PLC Perp NC 2027		1,9%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		1,4%
2,750% Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2026		1,3%
5,250% SCOR SE Perp NC 2029		1,3%

## BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		5,2%
Aaa		11,2%
Aa		8,9%
A		5,4%
Baa		26,3%
Ba		22,9%
B		20,0%

## WÄHRUNGSAUKLATION

EUR		99,8%
USD		0,2%

## MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	1,1%	0,0%	1,4%										2,5%
2023											1,5%	2,0%	3,4%

## 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 Titelebene interessante Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei den Hochzinsanleihen kommt das hausinterne 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 (SRR)



## 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 Fondsmkmale 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 herein 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 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 der 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  
Taubusanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 244 500 50  
[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)