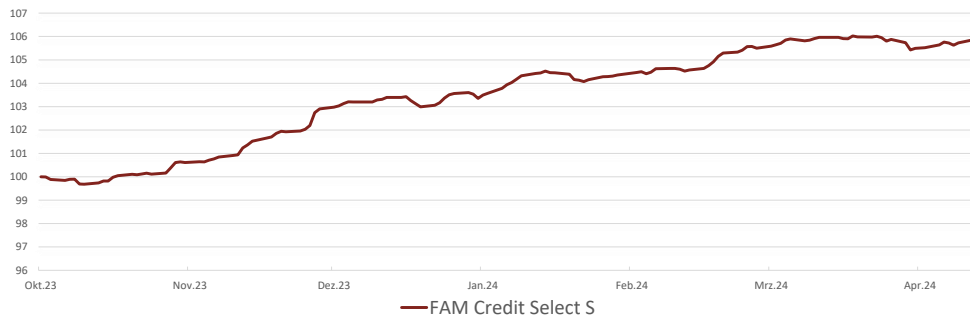


FAM Credit Select S

Stand: 30.04.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 30.04.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select S	-0,1%	2,3%				5,8%	

MANAGERKOMMENTAR: Zinssenkungen: Als Tiger ins Jahr gestartet, im April als Bettvorleger gelandet

Auslöser der enormen Zins-, Spread- und vor allem auch Aktienrallye vom November 2023 war die Phantasie, dass es sowohl von der Fed als auch von der EZB ca. sechs Leitzins-Senkungen in 2024 geben würde. Status Quo: Der US-Bondmarkt rechnet aktuell noch mit 1-2 Senkungen und Fed-Chef Jay Powell spricht inzwischen davon, „dass derzeit keine ZinsERHÖHUNG nötig sei“ und für Europa sind nur noch 2-3 Zinsschritte eingepreist.

Folgerichtig wurde im April ein Teil dieser Rallye wieder einkassiert. Der REXP (Index für Bundesanleihen mit 5,5 Jahren Restlaufzeit) verlor 0,8%, EuroStoxx 50 und DAX büßten rund drei Prozent ein. Unternehmensanleihen guter Bonität verzeichneten einen Rückgang von 0,7 Prozent und High Yield eine rote Null.

Bei den AAA-Staatsanleihen ist zwischen dem kurzen Ende und den Langläufern zu differenzieren. Das kurze Ende ist logischerweise stabil und profitiert weiterhin von der Tatsache, dass die Zinskurve invers ist. Die Langläufer leiden dagegen unter dem Zinsanstieg. Hier sind die Kursverluste zu groß, um vom Kuponertrag kompensiert werden zu können.

Insofern passt die Allokation des FAM Credit Select aktuell sehr gut in die Landschaft, da das Fondsportfolio bei den Top-Bonitäten einen eindeutigen Fokus bei den Kurzläufern hat, während die Spread-Produkte eine gemischte Laufzeitenstruktur aufweisen. Anders formuliert: Nur dort, wo die Renditen bzw. vor allem die Credit Spreads attraktiv sind, ist der Fonds auch bereit für eine höhere Duration. Hierzu ein Beispiel: Der 7,50% Dollarbond von Vallourec mit einer Laufzeit bis 2032 war im April eine interessante Neuemission. Nach dem Währungs-Hedge verbleibt eine Rendite von rund sechs Prozent auf EUR-Basis. Aufgrund der seit einigen Quartalen guten operativen Entwicklung, einer inzwischen starken Bilanz kombiniert mit dem neuen Ankeraktionär ArcelorMittal ist das Kreditrisiko hier inzwischen minimal und der hohe Credit Spread von rund 300 Basispunkten lässt sich nur mit den früheren Zeiten, wo Vallourec eine Schuldenrestrukturierung durchlaufen musste, erklären. Aktuell ist Vallourec noch mit Ba2/BB+/BB+ eingestuft und ein IG-Rating ist in den kommenden Jahren durchaus vorstellbar.

Weiterhin auf vollen Touren läuft der Primärmarkt, und zwar in allen Segmenten, die der Anleihebereich bietet. Neben High Yield und IG-Corporates sind z.B. auch Staatsanleihen aus der Peripherie sehr gesucht. Exemplarisch genannt sei hier ein Beispiel, wo der Fonds bzw. die FAM an der Seitenlinie geblieben ist: Griechenland (Ba1/BBB-/BBB-) hat vor ca. 2 Wochen einen 30jährigen Bond im Volumen von 3 Milliarden Euro bei einer Rendite von 4,24% platziert. Dieser Deal war 11-fach (!) überzeichnet, d.h. das Kaufinteresse lag bei über 33 Milliarden Euro. Dies zeigt die enorme Kaufbereitschaft der Investoren, von denen ein Teil wohl in einer gewissen „Torschlusspanik“ handelt.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	98,6%
davon Corporate Hybrids	5,2%
davon Banken Hybrids	9,7%
davon Versicherungs Hybrids	10,0%
Rendite bis Endfälligkeit	6,4%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,8
Spread Duration	2,8
Durchschnittlicher Kupon	4,7%
Durchschnittlicher Anleihepreis	97,7
Fremdwährungsexposure (FX)	0,5%
Anzahl der Emittenten	103

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,6%
Sharpe-Ratio	n.v.
Maximum Drawdown	-0,6%
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)	10.559,13
Fondsvermögen (EUR Mio.)	52,2

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: 30.04.2024

TOP EMITTENTEN RENTEN

0,000% German Treasury Bill 2024		2,8%
0,625% Procter & Gamble Co/The 2024		2,3%
0,000% ams-OSRAM AG 2025		2,2%
6,250% Hamburg Commercial Bank AG 2024		1,9%
0,000% German Treasury Bill 2024		1,9%
3,000% Sparkasse Dortmund 2031		1,9%
4,750% Direct Line Insurance Group PLC Perp NC 2027		1,8%
6,375% NN Group NV Perp NC 2030		1,5%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		1,3%
2,750% Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2026		1,3%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		1,4%
Aaa		10,4%
Aa		8,3%
A		6,0%
Baa		26,2%
Ba		24,5%
B		23,2%

WÄHRUNGSAKALLOKATION

EUR		99,5%
USD		0,5%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	1,1%	0,0%	1,4%	-0,1%									2,3%
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 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
Taubusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com

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 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 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.