



FAM Credit Select - Update

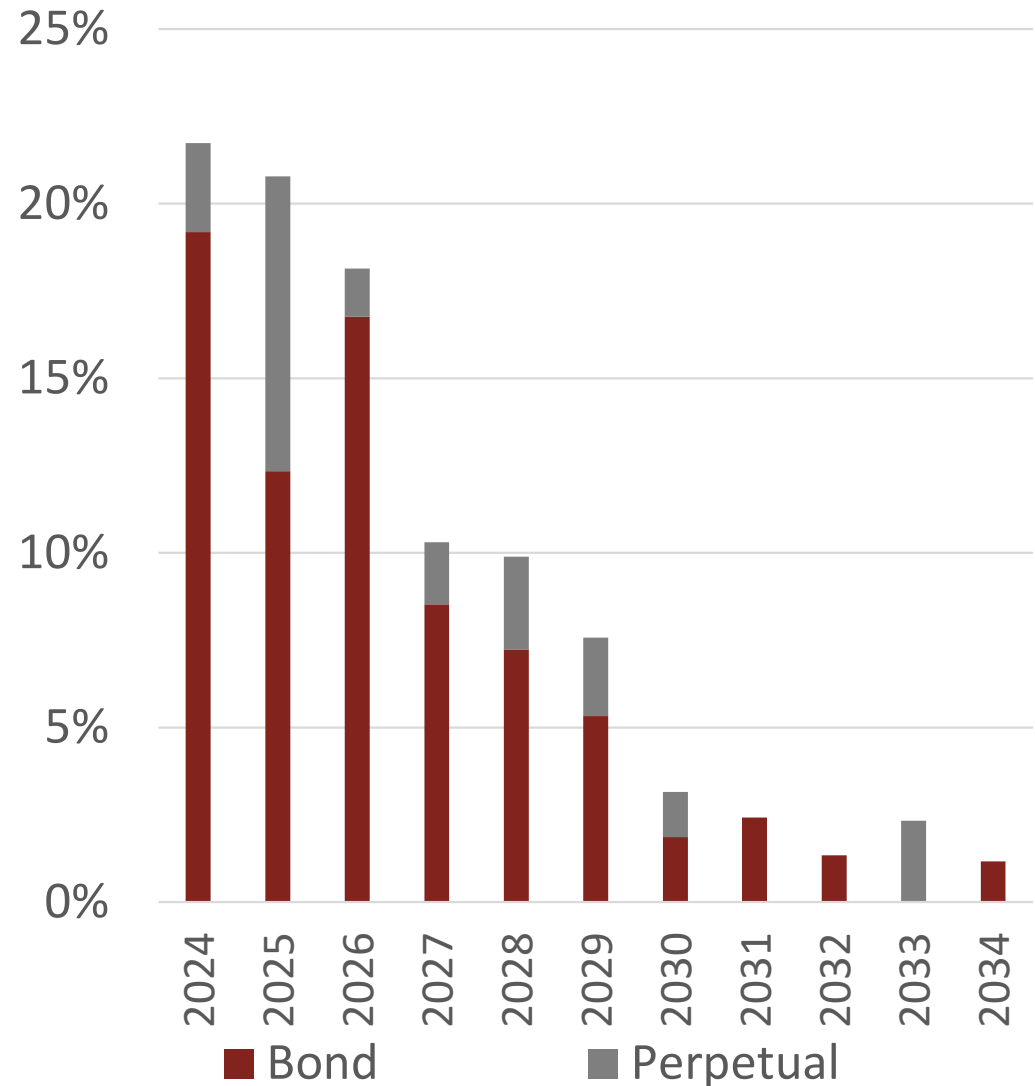
Januar 2024

Portfolio: 6,2% Portfoliorendite und IG-Rating

Kennzahlen

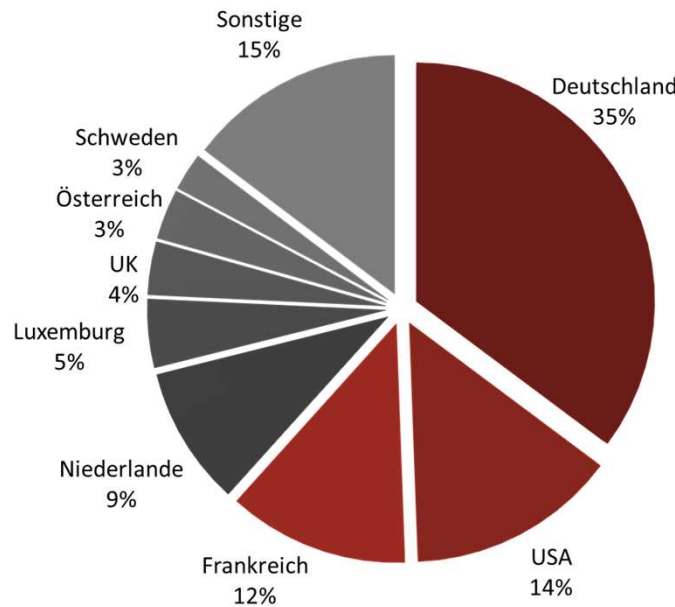
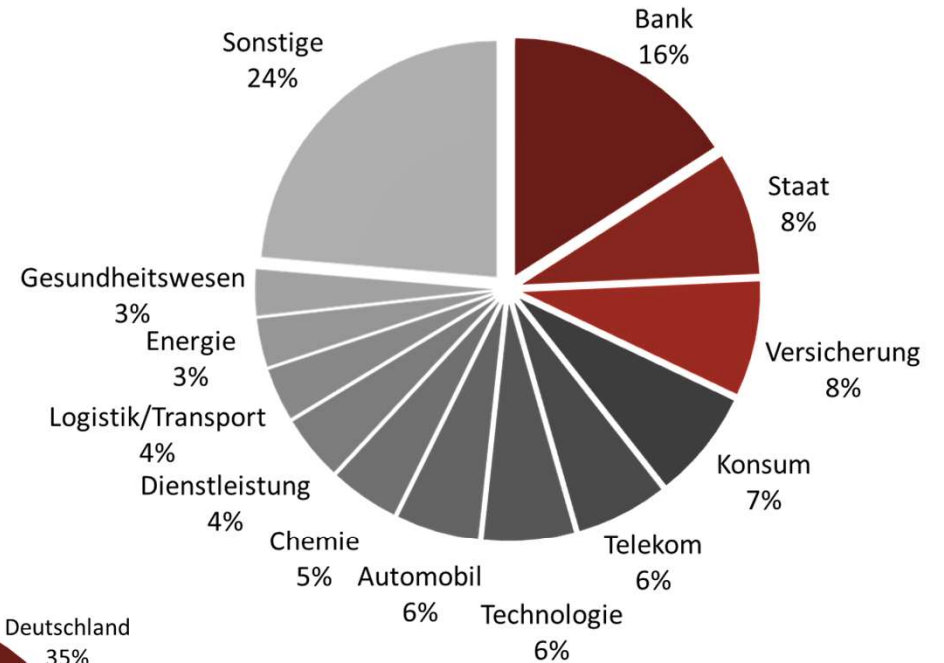
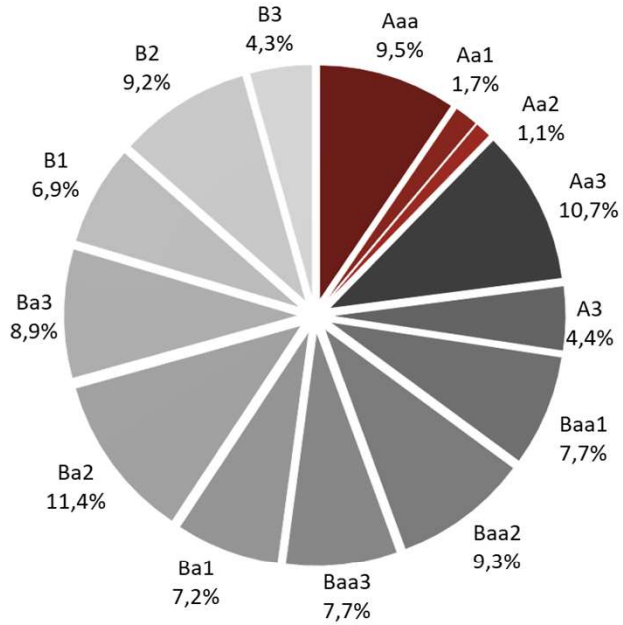
FAM Credit Select	
Investitionsgrad	98,9%
<i>davon Corporate Hybrids</i>	<i>5,9%</i>
<i>davon Banken Hybrids</i>	<i>13,7%</i>
<i>davon Versicherungs Hybrids</i>	<i>7,1%</i>
Rendite bis Endfälligkeit	6,2%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,2
Modified Duration	2,3
Spread Duration	2,4
Durchschnittlicher Kupon	4,0%
Durchschnittlicher Anleihepreis	96,5
Laufende Rendite	4,2%
Fremdwährungsexposure (FX)	0,6%

Fälligkeitsstruktur



Portfolio: bereits 87 verschiedene Emittenten

Ratings, Länder und Sektoren



Top 20 Emittenten sortiert nach YTM

Positionen mit den höchsten Renditen im Portfolio

Kupon	Emittent	Währung	Fälligkeit	Land	Sektor	Rating	Rendite	Mod. Duration	Anteil
9,752%	HSE FINANCE SARL	EUR	15.10.2026	Luxemburg	Konsum	B3	31,1%	0,1	0,7%
5,750%	LENZING AG	EUR	Perpetual	Österreich	Chemie	B1	13,9%	1,6	1,1%
5,625%	SES SA	EUR	Perpetual	Luxemburg	Infrastruktur	Ba2	11,9%	0,0	1,7%
6,250%	NORDDEUTSCHE LANDESBANK	USD	10.04.2024	Deutschland	Bank	B2	11,3%	0,2	1,0%
8,125%	SAXO BANK	EUR	Perpetual	Dänemark	Bank	Ba2	10,9%	1,2	0,9%
10,714%	SKILL BIDCO APS	EUR	02.03.2028	Dänemark	Logistik/Transport	B2	10,4%	0,1	1,0%
11,420%	PHM GROUP HOLDING	EUR	19.06.2026	Finnland	Dienstleistung	B1	10,4%	0,2	1,0%
12,425%	MUTARES SE & CO	EUR	31.03.2027	Deutschland	Industrie	B2	10,1%	0,2	1,4%
7,375%	LEASEPLAN CORPORATION NV	EUR	Perpetual	Niederlande	Bank	B3	10,0%	0,4	0,8%
9,000%	ITHACA ENERGY NORTH	USD	15.07.2026	UK	Energie	Ba3	9,6%	2,2	2,7%
5,500%	SEASPAN CORP	USD	01.08.2029	Kanada	Logistik/Transport	Ba3	9,1%	4,5	1,9%
9,500%	ADLER PELZER HLDG GMBH	EUR	01.04.2027	Deutschland	Automobil	Ba1	9,0%	2,7	1,8%
6,125%	COMMERZBANK AG	EUR	Perpetual	Deutschland	Bank	B1	8,8%	1,9	0,7%
5,750%	SARENS FINANCE CO NV	EUR	21.02.2027	Belgien	Baugewerbe	Ba3	8,7%	2,7	1,8%
6,000%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	Perpetual	Spanien	Bank	Ba2	8,7%	1,9	0,6%
4,000%	LB BADEN-WUERTTEMBERG	EUR	Perpetual	Deutschland	Bank	Ba2	8,6%	0,9	1,1%
6,750%	DEUTSCHE BANK AG	EUR	Perpetual	Deutschland	Bank	B3	8,3%	4,0	0,9%
9,000%	VILLA DUTCH BIDCO BV	EUR	03.11.2029	Niederlande	Dienstleistung	B2	8,3%	4,4	0,8%
1,750%	CECONOMY AG	EUR	24.06.2026	Deutschland	Konsum	B3	8,0%	2,2	0,9%
8,500%	INEOS QUATTRO FINANCE 2	EUR	15.03.2029	UK	Chemie	Ba2	7,4%	4,1	1,0%
									23,9%

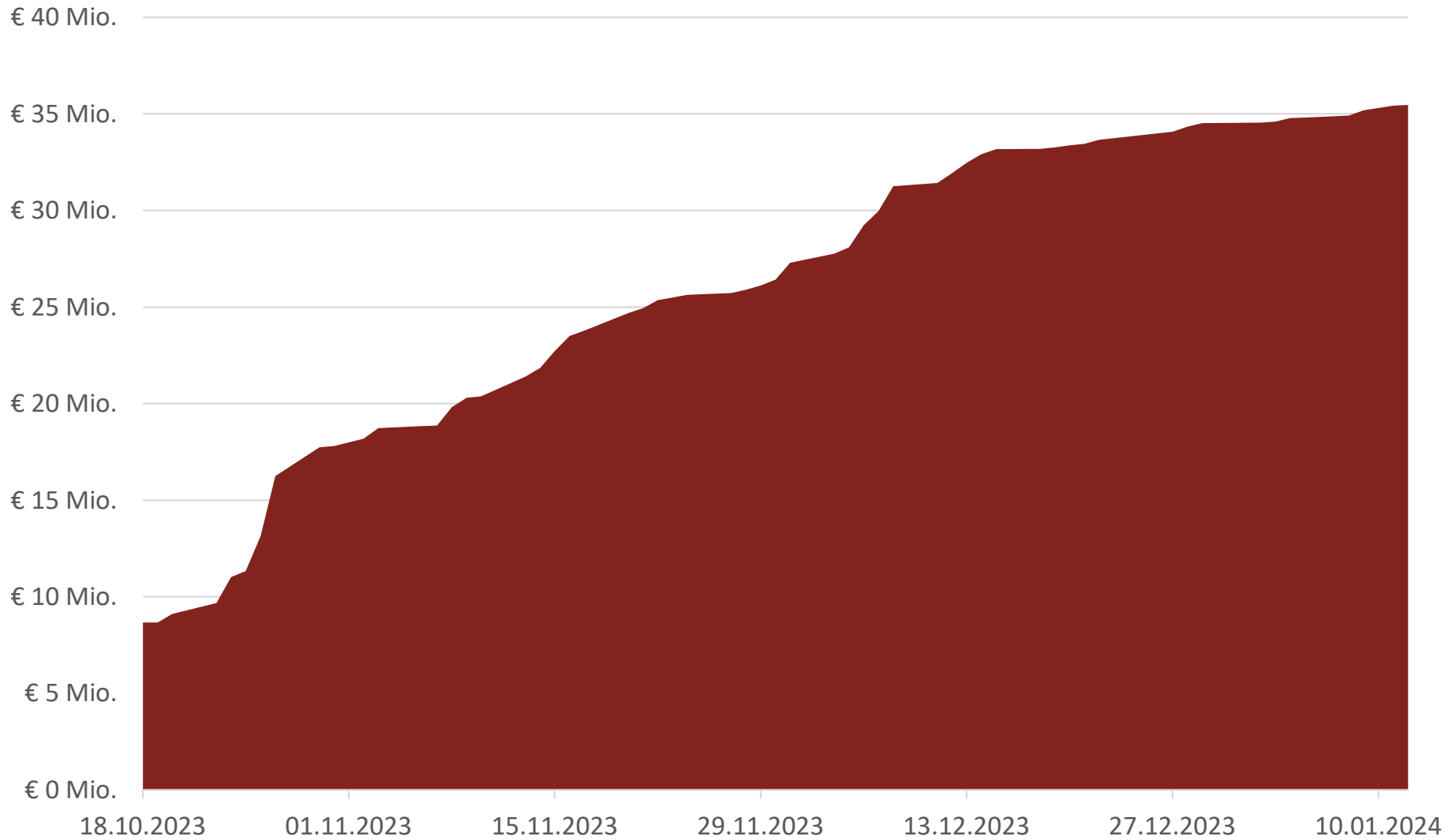
Positive Returns auf 12-Monatssicht vorprogrammiert

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%	15,6%	14,4%	13,2%	12,0%	10,8%	9,6%	8,4%	7,2%	6,0%
	-1,5%	14,5%	13,3%	12,1%	10,9%	9,7%	8,5%	7,3%	6,1%	4,9%
	-1,0%	13,3%	12,1%	10,9%	9,7%	8,5%	7,3%	6,1%	4,9%	3,7%
	-0,5%	12,2%	11,0%	9,8%	8,6%	7,4%	6,2%	5,0%	3,8%	2,6%
	0,0%	11,0%	9,8%	8,6%	7,4%	6,2%	5,0%	3,8%	2,6%	1,4%
	0,5%	9,9%	8,7%	7,5%	6,3%	5,1%	3,9%	2,7%	1,5%	0,3%
	1,0%	8,7%	7,5%	6,3%	5,1%	3,9%	2,7%	1,5%	0,3%	-0,9%
	1,5%	7,6%	6,4%	5,2%	4,0%	2,8%	1,6%	0,4%	-0,8%	-2,1%
	2,0%	6,4%	5,2%	4,0%	2,8%	1,6%	0,4%	-0,8%	-2,0%	-3,2%
Yield-to-Maturity: 6,2%		Spread Duration: 2,4				Zinsduration: 2,3				

35 Millionen Euro zum Fondsstart

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

Auflagedatum	18. Oktober 2023
ISIN/WKN	S: A3D1WR I: A3D1WP R: A3D1WQ
KVG	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Referenzwährung	EUR
Investmentfokus	EUR-denominierte Unternehmensanleihen
Zielrendite	6,0% - 7,0% p.a. im Durchschnitt über mehrere Jahre
Rating (auf Instrumenten Ebene)	Im Schnitt Investment Grade auf Fondsebene
Ratingspektrum	AAA bis Single-B, <u>kein CCC</u>
Tranchen	S: Seed I: Institutional R: Retail
Ertragsverwendung	S: Ausschüttend I: Theasurierend R: Ausschüttend
Bestandsprovision	S: 0,00% I: 0,00% R: 0,50%
Management-Fee	S: 0,40% I: 0,70% R: 1,20% (inkl. der BePro i.H.v. 0,50%)
Performance-Fee	Keine, gilt für alle drei Tranchen
Ausgabeaufschlag	S: 0% I: bis zu 3% R: bis zu 5%
Mindestanlage in EUR	S: 500.000 I: 100.000 R: 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