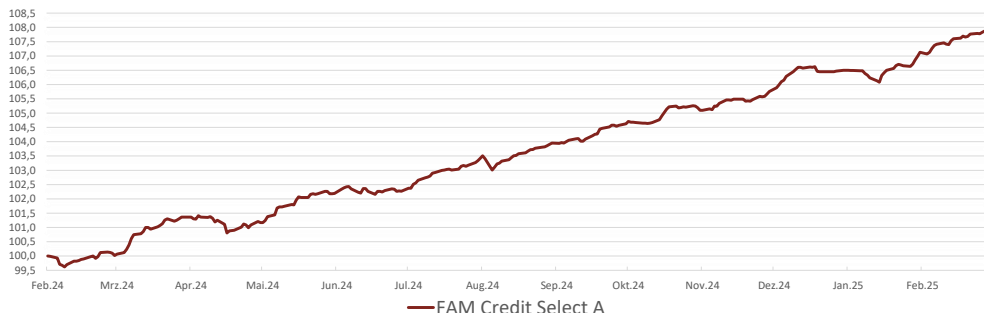


FAM Credit Select A

Stand: 28.02.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 28.02.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select A	0,7%	1,3%	7,8%			7,9%	7,3%

MANAGERKOMMENTAR: Danke für 100 Millionen Fondsvolumen und wo es gute Spreads im qualitativ hochwertigen Anleihe segment gibt

Bekanntermaßen investiert der FAM Credit Select über das gesamte Ratingspektrum hinweg (außer in Caa und schlechter). Das Portfolio wird so konstruiert, dass es ein durchschnittliches Investment-Grade Rating (Baa2) aufweist und gleichzeitig eine High-Yield-ähnliche Rendite erreicht wird. Hierfür ist eine tiefgehende Titelselektion (Bond-Picking) notwendig, welche vor allem aus dem Crossover- bzw. Hochzinsanleihebereich bekannt ist. Aber auch im qualitativ höherwertigen Segment (Aaa-Aa) lassen sich gegenüber Staatsanleihen attraktive Bonds selektieren, welche einen gewissen Spread aufweisen.

So wurde im Februar neben einer 2-jährigen Anleihe von Berkshire Hathaway (Rating: Aa2; Spread zur Bundesanleihe: +51 bps) das Segment der Pfandbriefe weiter bespielt. Partizipiert hat der Fonds an einer Neuemission der Sparkasse Pforzheim (Restlaufzeit: 3,5J; Rating: AAA; Spread zur Bundesanleihe +47 bps) sowie an zwei Käufen am Sekundärmarkt: ING Bank (2J; Aaa; +33 bps) und DNB Bank (1,5J; Aaa; +36 bps). Covered Bonds sind mit dem sog. „doppelten Regress“ ausgestattet. Dies bedeutet, dass gedeckte Schuldverschreibungen erstens durch einen Anspruch gegen das emittierende Institut und zweitens durch einen Deckungspool von Hypothekenkrediten gesichert werden. Dieser Sicherheitsmechanismus hat dazu geführt, dass Pfandbriefe in ihrer 200-jährigen Historie noch keinen Ausfall verzeichnet haben. Dementsprechend wurden in den letzten Monaten alle Bundesanleihen schrittweise in Pfandbriefe rolliert, um einen extra Pick-Up zu erhalten, sodass die aktuelle Allokation bei 7,0% steht.

Zudem setzt der Fonds weiterhin auf Kurzläufer, um die Kalkulierbarkeit der Rendite hochzuhalten. Ein Drittel des Portfolios wird bis Ende 2026 fällig bzw. hat seinen ersten Kündigungstermin. Im Bereich der eher risikobehafteten bzw. höher rentierlichen Papiere (rund die Hälfte des Fonds) liegt der Anteil der Kurzläufer bei rund einem Drittel, teils handelt es sich auch um sog. Sondersituationen. In den letzten anderthalb Jahren war diese vorsichtige Vorgehensweise aus Ex-Post-Sicht nicht unbedingt erforderlich, aber das könnte sich durchaus ändern.

Abschließend möchten wir uns ganz herzlich bedanken. Wir sind glücklich, dass der Fonds in recht kurzer Zeit die Marke von 100 Millionen Euro überschritten hat.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,4%
davon Corporate Hybrids	2,3%
davon Banken Hybrids	14,3%
davon Versicherungs Hybrids	14,6%
Rendite bis Endfälligkeit	5,9%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,3
Modified Duration	2,8
Spread Duration	3,1
Durchschnittlicher Kupon	4,8%
Durchschnittlicher Anleihepreis	100,2
Fremdwährungsexposure (FX)	0,1%
Anzahl der Emittenten	93

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,2%
Sharpe-Ratio	4,04
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)	104,83
Fondsvermögen (EUR Mio.)	102,3

Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WU8
WKN	A3D1WU
Auflagedatum	01.02.2024
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	KSK Köln
KVG	Monega KAGmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,23%
davon Bestandsprovision	Keine
davon Management-Fee	0,95%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

06.12.2024	3,00
------------	------

FAM Credit Select A

Stand: 28.02.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,500% State of Lower Saxony 2030		3,1%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		3,1%
2,000% Eutelsat SA 2025		3,1%
6,750% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2030		2,3%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		2,3%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		2,2%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		2,2%
3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 2025		2,1%
1,125% Berkshire Hathaway Inc 2027		2,0%
3,239% Landesbank Baden-Wuerttemberg 2027		1,9%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		2,6%
Aaa		10,1%
Aa		11,7%
A		5,6%
Baa		22,2%
Ba		26,5%
B		21,3%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		99,9%
USD		0,0%
GBP		0,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

28.02.2025 - 28.02.2024		7,8%
-------------------------	--	------

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	0,6%	0,7%											1,3%
2024			1,3%	-0,2%	1,0%	0,1%	1,1%	0,5%	0,7%	0,4%	0,6%	0,7%	6,5%

Firmeninfo

FAM Frankfurt Asset Management AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltungs-gesellschaft 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 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
 Taunusanlage 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 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 Fondsteilen 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 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.