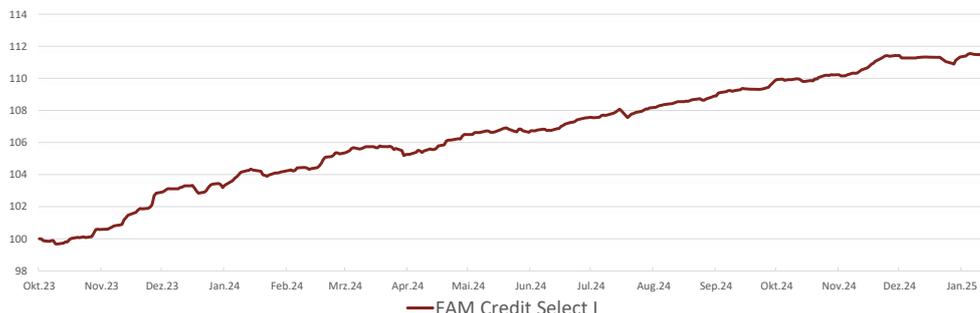


FAM Credit Select I

Stand: 31.01.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.01.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	ld. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	0,6%	0,6%	7,3%			12,0%	9,2%

MANAGERKOMMENTAR: Nachrang-Financials sind (teilweise!) weiterhin attraktiv

Im Januar verzeichnete der Fonds Nettomittelzuflüsse in Höhe von mehr als acht Millionen Euro. Hinzu kamen diverse Rückflüsse aus Endfälligkeiten in Höhe von über zwei Millionen. Insofern mussten rund zehn Millionen neu angelegt werden. Getreu der Fondsstrategie wurden dabei Investments in fast allen Rating-Kategorien von AAA bis Single-B vorgenommen.

Guten „Value“ sehen wir nach wie vor im Finanzsektor, u.a. bei den CoCo-Bonds (oder „AT1“, Additional Tier 1 Capital) und den Versicherungsnachträgen. Sicherlich sind die CoCo-Bonds (tief nachrangige Bankanleihen) in der Breite mit Renditen im Korridor von 4,5 bis 5,0 Prozent nicht mehr so attraktiv wie vor einem oder gar anderthalb Jahren, es gibt allerdings den einen oder anderen „Outlier“ mit Renditen jenseits von sechs Prozent. Hierzu zählt der neue LBBW CoCo Bond ebenso wie die diversen AT1-Papiere der Deutschen Bank und der französischen SocGen, wo noch Credit Spreads von über 400 Basispunkte erzielbar sind. Zu berücksichtigen ist dabei auch die sehr gute fundamentale Lage der Bankbranche, die anhand der Q4 2024 Zahlen einmal mehr sichtbar wurde. Fazit zu den CoCo-Bonds: Während die Zeiten hoher einstelliger Rendite vorbei sind, bleibt das Chance-Risiko-Profil – bei einer selektiven Vorgehensweise - weiterhin interessant.

Im Bereich der Assekuranz wurden Nachträge von ASR Nederland und Allianz nachgekauft sowie Achmea neu hinzugenommen. Die neue 6,125% RT1-Anleihe von Achmea (NC10, BB+/BBB) hat eine Gewichtung von rund einem Prozent. Der niederländische Versicherer ist dort die Nr. 1 bei Kranken- und Sachversicherungen, Nr. 5 bei Lebensversicherung und ist der viertgrößte Asset Manager. Die Solvency Ratio liegt bei soliden 188%. Achmea ist zu 63% im Besitz der Achmea Vereinigung (Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit) und ca. 31% der Anteile werden von Rabobank gehalten. Die restlichen Anteile werden von strategischen Partnern gehalten.

Aufgestockt wurde die 6,875 Flora Food 2029 Anleihe. Die Flora Food Group ist Weltmarktführer bei pflanzlichen Brotaufstrichen und umfasst Marken wie z.B. Rama, Becel oder Flora. Das Unternehmen weist seit jeher sehr hohe EBITDA-Margen im Bereich von rund 25% auf. Für Q4 2024 sind die Eckdaten bereits veröffentlicht worden: Das EBITDA konnte im Vergleich zum Vorjahresquartal um 4% zulegen und der Verschuldungsgrad (Leverage) sank in 2024 von 6,5x auf inzwischen 6,2x. Der RCF wurde vollständig zurückgeführt.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,2%
<i>davon Corporate Hybrids</i>	3,4%
<i>davon Banken Hybrids</i>	14,2%
<i>davon Versicherungs Hybrids</i>	14,5%
Rendite bis Endfälligkeit	5,9%
Durchschnittliches Rating	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,3
Modified Duration	2,9
Spread Duration	3,2
Durchschnittlicher Kupon	4,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	99,8
Fremdwährungsexposure (FX)	0,7%
Anzahl der Emittenten	92

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,3%
Sharpe-Ratio	4,79
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)	1.089,69
Fondsvermögen (EUR Mio.)	96,3

Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WP8
WKN	A3D1WP
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)	1,07%
<i>davon Bestandsprovision</i>	0,00%
<i>davon Management-Fee</i>	0,70%
<i>davon Performance-Fee</i>	Keine
Mindestanlage (EUR)	100.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

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

FAM Credit Select I

Stand: 31.01.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

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

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		2,8%
Aaa		7,7%
Aa		11,1%
A		6,0%
Baa		22,6%
Ba		29,5%
B		20,3%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		99,3%
USD		0,6%
GBP		0,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.01.2025 - 31.01.2024		7,3%
-------------------------	--	------

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	0,6%												0,6%
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 Werbemittel 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 Fondsmarkte 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 marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikoinweise 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.

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 (SRR)



Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
 Taunusanlage 1
 60329 Frankfurt am Main
 Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com