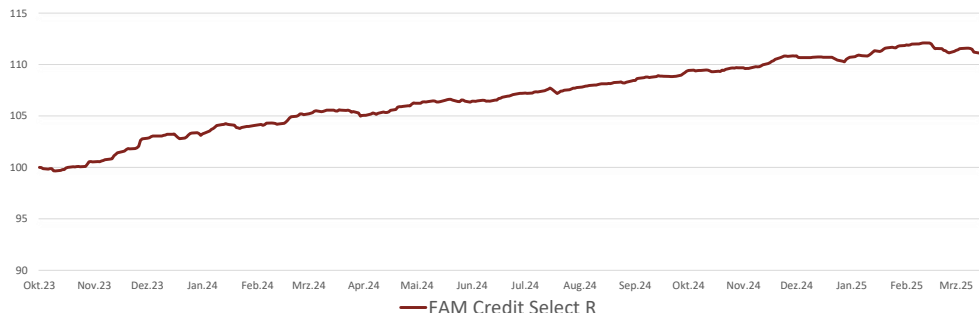


FAM Credit Select R

Stand: 31.03.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.03.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select R	-0,9%	0,3%	5,3%			11,1%	7,5%

MANAGERKOMMENTAR: EZB senkt weiter, aber 10-jährige Bundrendite zieht stark an

Risk-Off-Monat März: Der MSCI World verlor 4,4% und auch die europäischen Aktienmärkte gaben nach, z.B. fiel der Euro Stoxx 50 um 3,8%. Am europäischen High-Yield-Markt weiteten sich die Spreads um rund 40 Basispunkte aus. Gleichzeitig legte die 10-jährige Bundrendite um über 30 Stellen zu. In diesem Umfeld verzeichnete der FAM Credit Select sein bislang schlechtestes Monatsergebnis mit einem Minus von 0,84%, was gleichzeitig auch der „Maximum Drawdown“ seit Fondsaufgabe im Oktober 2023 ist. Im Kontext der Märkte handelt es sich aber um ein absolut nachvollziehbares Resultat.

Oftmals hörten wir in den letzten Jahren die Frage „Warum sichert ihr Euch nicht schnell noch die guten Zinsen“? Die konträre Entwicklung im März mit der nächsten EZB-Leitzinssenkung (Einlagensatz sinkt um 0,25% auf jetzt 2,50%) und den stark steigenden Renditen bei Langläufern zeigt, dass die Zinskurve sich nicht notwendigerweise immer nur parallel verschiebt. Im Gegenteil: Aus der für lange Zeit inversen Kurve wird so langsam aber sicher eine steile Kurve, auch „normale Zinskurve“ genannt. Die typische „Steilheit“ einer solchen normalen Zinskurve (Differenz zwischen einjährigen- und zehnjährigen Zins) liegt historisch bei ca. 150 Basispunkten. Die aktuellen Markterwartungen unterstellen noch zwei Zinsschritte, ergo einen EZB-Einlagensatz von zwei Prozent. Somit ist für die 10-jährige Bundrendite die Marke von 3,50% durchaus vorstellbar.

Insofern wird sich der FAM Credit Select auch weiterhin am kurzen Ende orientieren. Ein kleines Schmäckerl war im Berichtsmonat der Erwerb der 1,75% Ceconomy 2026 Anleihe mit einer Rendite von 3,80% oder einem Credit Spread von 150 Basispunkten. Aus unserer Sicht ist das ein „Quasi-Festgeld“, da Ceconomy für die kommenden Jahre durchfinanziert ist. Jüngst wurde eine große Kreditlinie verlängert und bereits im letzten Sommer konnte das Unternehmen eine High-Yield-Anleihe mit einer Laufzeit bis 2029 platzieren.

Fazit: Kursverluste sind nie schön. Aber bei einem Rentenfonds – zumal mit kurzer Duration und guter Bonität im Schnitt – wird das alles wieder aufgeholt. Gleichzeitig können wir die anhaltenden Mittelzuflüsse nun (noch) besser anlegen.

Da es gerade zum FAM Credit Select in den letzten Monaten sehr viele Fragen gab, befasst sich auch der aktuelle FAM Frühlingsbericht genau mit dieser Materie – viel Spaß beim Lesen!

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)	107,94
Fondsvermögen (EUR Mio.)	106,9

Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WQ6
WKN	A3D1WQ
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)	1,48%
davon Bestandsprovision	0,50%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

06.12.2024	3,00
18.12.2023	0,14

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	98,0%
davon Corporate Hybrids	1,7%
davon Banken Hybrids	16,1%
davon Versicherungs Hybrids	12,7%
Rendite bis Endfälligkeit	6,0%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,3
Modified Duration	2,9
Spread Duration	3,1
Durchschnittlicher Kupon	4,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	98,5
Fremdwährungsexposure (FX)	1,2%
Anzahl der Emittenten	96

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,3%
Sharpe-Ratio	3,75
Maximum Drawdown	-0,9%
Time-to-Recovery (Tage)	n.v.

FAM Credit Select R

Stand: 31.03.2025

TOP EMITTENTEN RENTEN

4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		2,8%
2,500% State of Lower Saxony 2030		2,8%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		2,8%
2,000% Eutelsat SA 2025		2,8%
6,875% Ardonagh Finco Ltd 2031		2,4%
6,750% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2030		2,0%
2,625% Allianz SE Perp NC 2030		1,9%
3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 2025		1,9%
2,020% Zuercher Kantonalbank 2028		1,8%
1,125% Berkshire Hathaway Inc 2027		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		2,0%
Aaa		10,6%
Aa		12,9%
A		5,5%
Baa		21,8%
Ba		28,8%
B		18,4%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		98,8%
USD		1,2%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.03.2025 - 31.03.2024		5,3%
-------------------------	--	------

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	0,5%	0,7%	-0,9%										0,3%
2024	1,0%	-0,1%	1,3%	-0,2%	1,0%	0,1%	1,1%	0,5%	0,6%	0,4%	0,6%	0,7%	7,3%
2023											1,5%	1,9%	3,2%

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 Titleebene 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
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 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 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 angegebenen 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.