

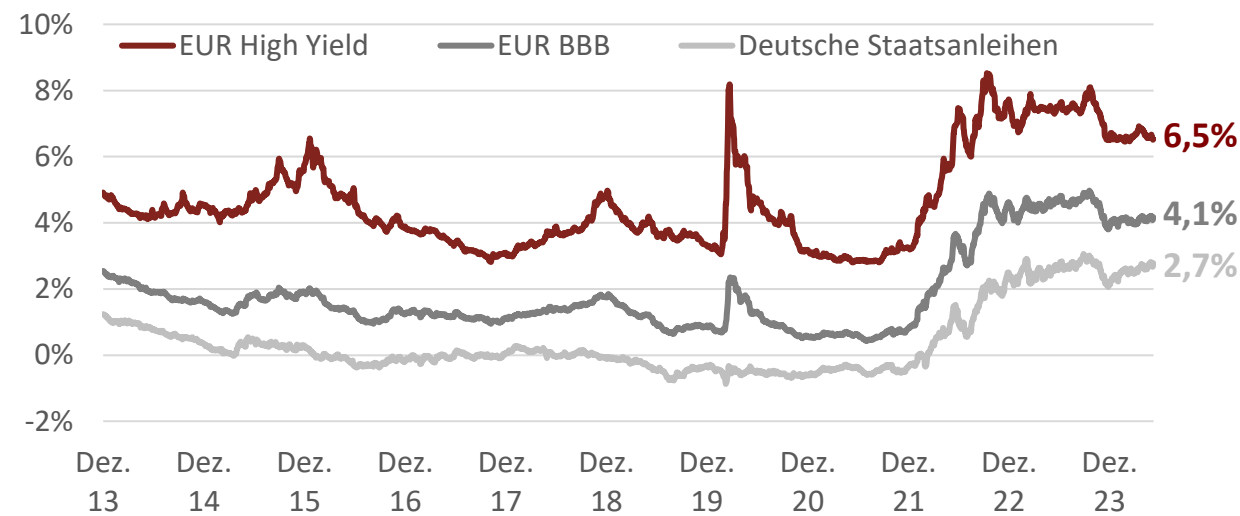
High Yield ähnliche Renditen mit Investment Grade Rating

Wie der Name vermuten lässt, zeichnet sich der Fonds durch seinen Fokus auf die Credit Selection (Bond Picking) aus. Wir investieren in ein breitgestreutes Anleiheportfolio, welches ein Durchschnitts-Rating im Investment Grade Bereich auf Emissionsebene aufweist, während sich die Portfoliorendite gleichzeitig auf dem Niveau des europäischen High Yield Markts befindet (HE00 = ICE BofA Euro High Yield Index). Wir vermeiden Zins- und Währungsrisiken durch konsequentes FX-Hedging und eine kurze Duration.

Pf-Rendite: 6,2% | **Mod. Duration: 2,8** | **Rating: Baa2** | **Vol: 54,3 Mio.** | **Issuer: 104** | **WKN: I: A3D1WP / R: A3D1WQ / A: A3D1WU**

Historisch attraktives Umfeld für Credit

- Ratingspektrum: Aaa – B, kein Caa
- Renditen in allen Anleihe-segmenten auf hohen Niveaus
- Chance-Risiko Profil: Der FAM Credit Select profitiert dank der inversen Zinskurve mit seinem Fokus auf Kurzläufer



Was zeichnet FAM aus?

Nahezu unbegrenztes Investmentuniversum

- Die FAM bedient sich am gesamten „Credit-Buffer“ und ist immer auf der Suche nach attraktiven Anleihen mit „Speck am Knochen“
- Senior Corporate Bonds, Wandelanleihen & Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen
- Ausgeschlossen werden Bonds mit einem Rating von Caa und darunter

Benchmark unabhängiges Investieren

- Keine Bindung an eine Benchmark
- Investitionen in (HY-)Anleihen mit attraktiven risiko-adjustierten Renditen über den Kreditzyklus hinweg
- „Umschiffen“ von Defaults & Ausnutzung von Marktverwerfungen

Starker Track Record im Bereich European High Yield

FAM Renten Spezial

- Platz 1 der Citywire EURO High Yield Fonds (über 5 und 3 Jahre)
- Seit Auflage (Sep. 2015): jährliches Alpha von +2,4% gegenüber dem breiten HY-Markt (iShares Euro HY ETF)
- In 75% der Halbjahre: Outperformance des breiten HY-Markts

FAM Credit Scoring Modell

- Ansatz der Ratingagenturen: i.d.R. Finanzanalyse der letzten drei Jahresabschlüsse und aktueller Quartalsberichte
- Ansatz der FAM: Fokus auf die Qualität des Geschäftsmodells mit Blick in die Zukunft

Positive Returns auf 12-Monatssicht vorprogrammiert

- Hohe Portfoliorendite liefert „Puffer“ gegen negative Returns auf 12-Monatssicht
- Erst beim Eintreten extremer Szenarien (Credit-Spread-Ausweitung von 200bps + gleichzeitiger Zinserhöhung von 100bps) würde es zu einer Performance von -2,2% kommen
- Punkt zu Punkt Betrachtung auf 1-Jahressicht
- Annahmen: keine Defaults & konstante Duration

Basiszins Veränderung	Spread Veränderung									
	-2,0%	-1,5%	-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%	
-2,0%	17,4%	16,0%	14,6%	13,2%	11,8%	10,4%	9,0%	7,6%	6,2%	
-1,5%	16,0%	14,6%	13,2%	11,8%	10,4%	9,0%	7,6%	6,2%	4,8%	
-1,0%	14,6%	13,2%	11,8%	10,4%	9,0%	7,6%	6,2%	4,8%	3,4%	
-0,5%	13,2%	11,8%	10,4%	9,0%	7,6%	6,2%	4,8%	3,4%	2,0%	
0,0%	11,8%	10,4%	9,0%	7,6%	6,2%	4,8%	3,4%	2,0%	0,6%	
0,5%	10,4%	9,0%	7,6%	6,2%	4,8%	3,4%	2,0%	0,6%	-0,8%	
1,0%	9,0%	7,6%	6,2%	4,8%	3,4%	2,0%	0,6%	-0,8%	-2,2%	
1,5%	7,6%	6,2%	4,8%	3,4%	2,0%	0,6%	-0,8%	-2,2%	-3,6%	
2,0%	6,2%	4,8%	3,4%	2,0%	0,6%	-0,8%	-2,2%	-3,6%	-5,0%	

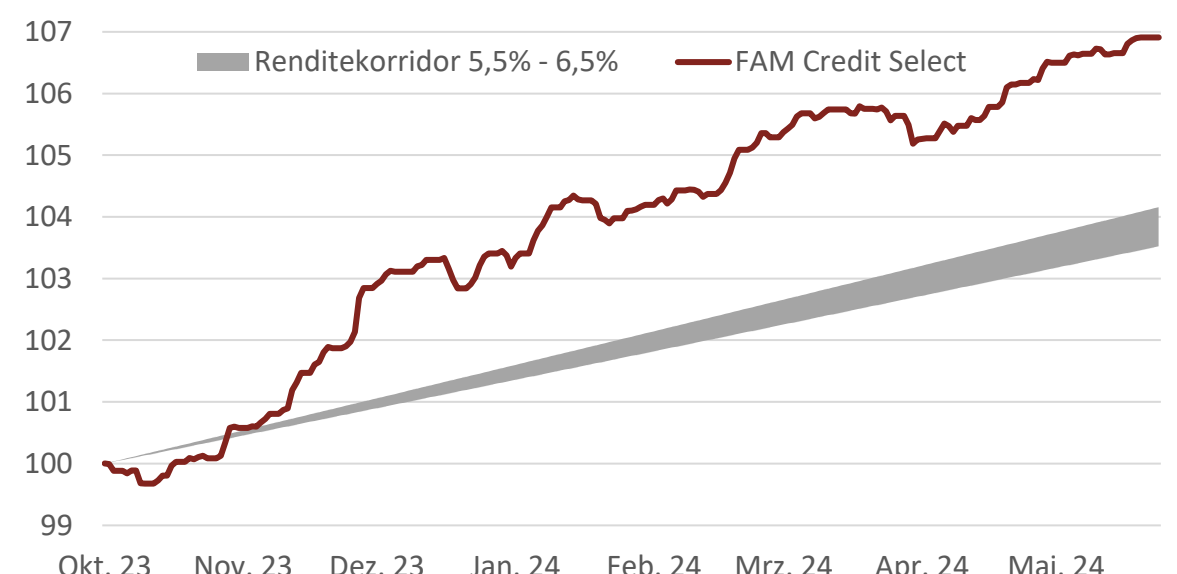
Yield-to-Maturity: 6,2% | Spread Duration: 2,8 | Zinsduration: 2,8

FAM Credit Management

- Der FAM Credit Select investiert in Vermögenswerte, die eine stabile Cashflow-Generierung und gute Asset Coverage aufweisen
- Gründliche Prüfung eines Emittenten, seiner Branche und seiner Kapitalstruktur
- Fokus auf den Relative Value, um Rendite gegenüber Risiko zu optimieren
- Permanente Überwachung und ggf. Repositionierung bei unerwarteten operativen Entwicklungen
- Verkäufe bei negativer Bonitätseinschätzung oder Gewinnmitnahmen
- Ständige Marktbeobachtung und Partizipation bei interessanten Neuemissionen

Risikoindikator (SRI)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Credit bietet aktuell ggü. anderen Assetklassen **einzigartige und asymmetrische Chance-Risiko Profile.**

Beim FAM Credit Select gibt es derzeit **High Yield ähnliche Renditen bei einem IG-Durchschnittsrating.**

Disclaimer

Diese Publikation dient lediglich dem Zweck der Werbung und enthält daher nicht alle relevanten Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Sie berücksichtigt nicht die individuellen Umstände eines Anlegers und enthält keine Angebote zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Diese Publikation stellt keine Anlageberatung dar.

Zudem genügt diese Publikation nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen gemäß §85 WpHG in Verbindung mit §20 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung). Diese Anforderungen werden in Übereinstimmung mit Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/985 der Kommission vom 9. März 2016 zur Ergänzung der Marktmissbrauchsverordnung umgesetzt.

Es ist wichtig zu beachten, dass diese Publikation keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung darstellt. Sie sollte nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Für weiterführende rechtliche Informationen lesen Sie bitte den im Anhang dieser Publikation enthaltenen Haftungsausschluss (Disclaimer).

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.