

Dezember 2023 |

# GAM CREDIT OPPORTUNITIES STRATEGIE



GAM  
Investments

# GAM CREDIT OPPORTUNITIES STRATEGIE

## Ein verlässliches Einkommen aus Unternehmen mit Investment Grade-Rating

### Marketing Material: Nicht für US-Anleger

Die Strategie zielt darauf ab, hohe und stetige Erträge zu erzielen, indem sie in Anleihen erstklassiger europäischer Finanzunternehmen investiert, wobei der Schwerpunkt auf nachrangigen Schuldtiteln liegt, um höhere Renditen zu erzielen. Trotz des schwierigen Marktumfelds ist die Bonität der Emittenten der Strategie weiterhin solide und der Finanzsektor bleibt einer der stärksten Sektoren an den Kreditmärkten.

Atlanticomnium S.A., welche diese Strategie seit 1985 erfolgreich verwaltet, verfügt über die längste Erfolgsbilanz in dieser Anlageklasse und ist gut positioniert, um von den Investitionen in die Kapitalstrukturen von Banken, Versicherern und Unternehmen zu profitieren.

#### Warum investieren?

- festverzinsliche Anleihen investiert - bei denen die Coupons an die Zinssätze angepasst werden, wenn die Anleihen nicht gekündigt werden. In der Vergangenheit war die Empfindlichkeit der Strategie gegenüber Zinssätzen sehr gering.
- Die Regulierung ist ein starker Pluspunkt für die Kreditwürdigkeit - Die Regulierungsbehörden haben den europäischen Finanzsektor drastisch umgestaltet, der nun einer der widerstandsfähigsten ist, nachdem sich das Kapital verdreifacht hat und der Sektor weitgehend risikoarm gemacht wurde. Die europäischen Regulierungsbehörden sind extrem konservativ und wollen sicherstellen, dass der Finanzsektor der sicherste Sektor ist - de facto handeln sie im Interesse der Inhaber nachrangiger Schuldtitel.
- Hohe Renditen bei Investment-Grade-Risiko - Durch Investitionen in nachrangige Anleihen erzielen Anleger hohe Erträge von Unternehmen mit Investment-Grade-Rating. Nachrangige Schuldtitel bieten einen deutlichen Renditeaufschlag im Vergleich zu vorrangigen Schuldtiteln desselben Emittenten, ohne dass das Ausfallrisiko steigt.

#### Investment Team

Die Strategie wird von Atlanticomnium S.A. verwaltet, einer unabhängigen Genfer Fondsverwaltungsgesellschaft, die sich seit ihrer Gründung im Jahr 1976 auf Kreditinvestitionen spezialisiert hat. Der Mehrwert für die Portfolios liegt in erster Linie in der Bottom-up-Kreditauswahl der Manager und ihrer Vertrautheit mit nachrangigen Schuldtiteln.

Die Strategiemanager Anthony Smouha, Grégoire Mivelaz, Patrick Smouha und Romain Miginiac verfügen zusammen über jahrzehntelange Anlageerfahrung. Die wichtigste Quelle des Mehrwerts für die Portfolios ist die Fähigkeit der Manager zur Bottom-up-Kreditauswahl und ihre Vertrautheit mit nachrangigen Schuldtiteln.

#### Weitere Informationen finden Sie auf GAM.com

**Wichtige Hinweise und Informationen:** Quelle: GAM, falls nichts anderes angegeben ist. AUM per 31. Oktober 2023. Die hierin enthaltenen Informationen dienen nur zu Informationszwecken und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. Die hierin enthaltenen Meinungen und Einschätzungen können sich ändern und spiegeln die Sichtweise von GAM im aktuellen wirtschaftlichen Umfeld wider. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen wird keine Haftung übernommen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Trends. Die erwähnten Finanzinstrumente dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung oder als Aufforderung zur Investition in ein Produkt oder eine Strategie von GAM zu verstehen. Die Erwähnung eines Wertpapiers stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers dar. Die aufgeführten Wertpapiere wurden aus dem von den Portfoliomanagern abgedeckten Wertpapieruniversum ausgewählt, um dem Leser ein besseres Verständnis der dargestellten Themen zu ermöglichen. Die aufgeführten Wertpapiere werden nicht notwendigerweise von jedem Portfolio gehalten und stellen weder Empfehlungen der Portfoliomanager noch eine Garantie für die Verwirklichung der Ziele dar.

Dieses Material enthält zukunftsgerichtete Aussagen in Bezug auf die Ziele, Möglichkeiten und die zukünftige Performance des US-Marktes im Allgemeinen. Zukunftsgerichtete Aussagen können durch die Verwendung von Worten wie "glauben", "erwarten", "antizipieren", "sollten", "geplant", "geschätzt", "potenziell" und anderen ähnlichen Begriffen gekennzeichnet sein. Beispiele für zukunftsgerichtete Aussagen sind u.a. Schätzungen in Bezug auf die Finanzlage, die Betriebsergebnisse und den Erfolg oder Nichterfolg einer bestimmten Anlagestrategie. Sie unterliegen verschiedenen Faktoren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf allgemeine und lokale wirtschaftliche Bedingungen, Veränderungen des Wettbewerbs innerhalb bestimmter Branchen und Märkte, Änderungen der Zinssätze, Änderungen in der Gesetzgebung oder Regulierung sowie andere wirtschaftliche, wettbewerbsbezogene, staatliche, regulatorische und technologische Faktoren, die sich auf die Geschäftstätigkeit eines Portfolios auswirken und dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von den prognostizierten Ergebnissen abweichen. Solche Aussagen sind zukunftsorientiert und beinhalten eine Reihe von bekannten und unbekanntem Risiken, Ungewissheiten und anderen Faktoren, und dementsprechend können die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von denen abweichen, die in solchen zukunftsorientierten Aussagen widerspiegelt oder in Erwägung gezogen werden. Potenzielle Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie sich nicht auf zukunftsgerichtete Aussagen oder Beispiele verlassen sollten. Weder GAM noch eine seiner Tochtergesellschaften oder Direktoren noch eine andere natürliche oder juristische Person übernimmt eine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen aufgrund neuer Informationen, späterer Ereignisse oder anderer Umstände zu aktualisieren. Alle hierin gemachten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum, an dem sie gemacht wurden.



Strategie-AUM von  
EUR 1,8 Mrd



Alpha Manager  
Bewertung -  
Anthony Smouha,  
FE FundInfo 2023



Die Strategie ermöglicht den Zugang zu einigen der besten Gelegenheiten bei Anleihen von Banken und Versicherungsgesellschaften sowie Unternehmen



Die Strategie ist als SFDR Artikel 8 klassifiziert und umfasst ESG-Integration und Nachhaltigkeitsausschlüsse



EUR, CHF, GBP, USD, AUD, ILS und SGD-Anteilsklassen sind verfügbar

#### Online-Strategie-Seite

