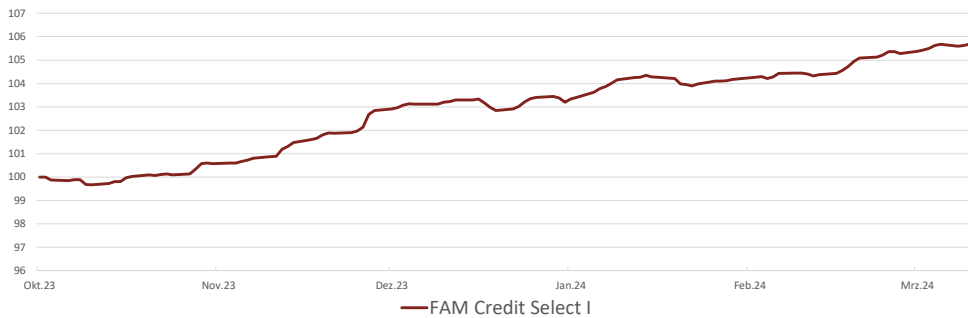


# FAM Credit Select I

Stand: 31.03.2024

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.03.2024



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	1,4%	2,4%				5,7%	

### MANAGERKOMMENTAR: Starkes 1. Quartal: Der FAM Credit Select zeigt Alpha, knackt die 50-Millionen-EUR-Marke und findet immer wieder Kurzläufer mit hohen Renditen

Ende März, und damit rund fünf Monate nach Fondsaufgabe, erreicht der FAM Credit Select die wichtige Marke von 50 Millionen EUR Fondsvolumen. Mindestens ebenso relevant ist jedoch die Tatsache, dass die neuartige Fondsidee („High Yield ähnliche Rendite mit IG-Rating“) bislang auch hinsichtlich der Performance sehr gut funktioniert. Denn während das Jahr 2024 am Rentenmarkt durchaus eher gemischt verläuft, schaffte der FAM Credit Select im ersten Quartal einen erfreulichen Zuwachs von über zwei Prozent. Dies ist im Kontext vom REXP (als Maßstab für AAA-Papiere), der 1,11% einbüßte, den BBB-Euro Corporates mit einem leichten Plus von 0,66% sowie dem Euro High Yield Markt, wo der marktführende ETF um 0,28% zulegen konnte, ein beachtliches Alpha. Seit Fondsaufgabe am 18. Oktober 2023 beträgt der Wertzuwachs je nach Anteilsklasse zwischen 5,56% und 5,96%.

Eine vergleichsweise große Position mit ca. 2% Gewichtung wurde im Berichtsmonat mit dem 6,25% Hamburg Commercial Bond 11/2024 zu Par aufgebaut. Für rund acht Monate Restlaufzeit ergibt sich bei dieser Senior Non-Preferred Anleihe (Rating Baa2) ein Ertrag von gut 4% oder eine Rendite von 6,25%. Dabei ist die operative Entwicklung der Hamburg Commercial Bank (Corporate Family Rating von A3) gemessen an fast allen relevanten Kennzahlen hervorragend. So wurde bspw. im letzten Jahr ein Rekordgewinn erzielt. Im Gegenzug wird am 10. April der Tier 2 Bond der Norddeutschen Landesbank endfällig, so dass der Anteil des Bankensektors danach bei rund 15% liegen wird. Die typischen Corporate Bond ETFs weisen eine mehr als doppelt so hohe Bankengewichtung auf.

Aufgrund der attraktiven Portfoliorendite in Höhe von 6,4% in Kombination mit der soliden Kreditqualität (Baa2-Rating im Durchschnitt) und der kurzen Duration von 2,6 bietet der FAM Credit Select weiterhin ein einzigartiges Chance-Risiko-Profil. Bislang ist es seit dem Fondsstart gelungen, diese Kennzahlen auf diesem Niveau zu halten. Relative Value findet sich derzeit bei Bankanleihen sämtlicher Rangstufen, Versicherungs-Nachträgen („Insurance Bonds“) und ausgewählten High Yield Corporate Bonds sowie vereinzelt bei Wandelanleihen. Hier gefällt uns nach wie vor der Convertible von ams-OSRAM mit einer Rendite von über 7% besonders gut, da die Refinanzierung dieses unterjährigen Bonds unseres Erachtens bereits sichergestellt ist.

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	94,8%
davon Corporate Hybrids	4,4%
davon Banken Hybrids	11,2%
davon Versicherungs Hybrids	8,9%
Rendite bis Endfälligkeit	6,4%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,1
Modified Duration	2,6
Spread Duration	2,6
Durchschnittlicher Kupon	4,4%
Durchschnittlicher Anleihepreis	97,8
Fremdwährungsexposure (FX)	0,2%

## STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,6%
Sharpe-Ratio	n.v.
Maximum Drawdown	-0,5%
Time-to-Recovery (Tage)	17

## 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)	1.057,39
Fondsvermögen (EUR Mio.)	50,1

### Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WP8
WKN	A3D1WP
Auflagedatum	18.10.2023
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	KSK Köln
KVG	Monega KAGmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,07%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100.000
Sparplanfähig	Nein

