

# FAM Credit Select I

Stand: 28.02.2025

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 28.02.2025



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select I	0,7%	1,3%	8,0%			12,8%	9,2%

## MANAGERKOMMENTAR: Danke für 100 Millionen Fondsvolumen und wo es gute Spreads im qualitativ hochwertigen Anleihe segment gibt

Bekanntermaßen investiert der FAM Credit Select über das gesamte Ratingspektrum hinweg (außer in Caa und schlechter). Das Portfolio wird so konstruiert, dass es ein durchschnittliches Investment-Grade Rating (Baa2) aufweist und gleichzeitig eine High-Yield-ähnliche Rendite erreicht wird. Hierfür ist eine tiefgehende Titelselektion (Bond-Picking) notwendig, welche vor allem aus dem Crossover- bzw. Hochzinsanleihebereich bekannt ist. Aber auch im qualitativ höherwertigen Segment (Aaa-Aa) lassen sich gegenüber Staatsanleihen attraktive Bonds selektieren, welche einen gewissen Spread aufweisen.

So wurde im Februar neben einer 2-jährigen Anleihe von Berkshire Hathaway (Rating: Aa2; Spread zur Bundesanleihe: +51 bps) das Segment der Pfandbriefe weiter bespielt. Partizipiert hat der Fonds an einer Neuemission der Sparkasse Pforzheim (Restlaufzeit: 3,5J; Rating: AAA; Spread zur Bundesanleihe +47 bps) sowie an zwei Käufen am Sekundärmarkt: ING Bank (2J; Aaa; +33 bps) und DNB Bank (1,5J; Aaa; +36 bps). Covered Bonds sind mit dem sog. „doppelten Regress“ ausgestattet. Dies bedeutet, dass gedeckte Schuldverschreibungen erstens durch einen Anspruch gegen das emittierende Institut und zweitens durch einen Deckungspool von Hypothekenkrediten gesichert werden. Dieser Sicherheitsmechanismus hat dazu geführt, dass Pfandbriefe in ihrer 200-jährigen Historie noch keinen Ausfall verzeichnet haben. Dementsprechend wurden in den letzten Monaten alle Bundesanleihen schrittweise in Pfandbriefe rolliert, um einen extra Pick-Up zu erhalten, sodass die aktuelle Allokation bei 7,0% steht.

Zudem setzt der Fonds weiterhin auf Kurzläufer, um die Kalkulierbarkeit der Rendite hochzuhalten. Ein Drittel des Portfolios wird bis Ende 2026 fällig bzw. hat seinen ersten Kündigungstermin. Im Bereich der eher risikobehafteten bzw. höher rentierlichen Papiere (rund die Hälfte des Fonds) liegt der Anteil der Kurzläufer bei rund einem Drittel, teils handelt es sich auch um sog. Sondersituationen. In den letzten anderthalb Jahren war diese vorsichtige Vorgehensweise aus Ex-Post-Sicht nicht unbedingt erforderlich, aber das könnte sich durchaus ändern.

Abschließend möchten wir uns ganz herzlich bedanken. Wir sind glücklich, dass der Fonds in recht kurzer Zeit die Marke von 100 Millionen Euro überschritten hat.

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,4%
davon Corporate Hybrids	2,3%
davon Banken Hybrids	14,3%
davon Versicherungs Hybrids	14,6%
Rendite bis Endfälligkeit	5,9%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,3
Modified Duration	2,8
Spread Duration	3,1
Durchschnittlicher Kupon	4,8%
Durchschnittlicher Anleihepreis	100,2
Fremdwährungsexposure (FX)	0,1%
Anzahl der Emittenten	93

## STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,3%
Sharpe-Ratio	5,04
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)	1.097,57
Fondsvermögen (EUR Mio.)	102,3

## 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%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,70%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100.000
Sparplanfähig	Nein

## Letzte Ausschüttungen (in EUR)

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

