

# High-Yield-Rendite mit Investment-Grade-Rating

Gute Portfoliobonität, High-Yield-ähnliche Renditen und ein günstiges Zinsumfeld machen Lust auf mehr. Schon nach kurzer Zeit sprechen verschiedene Faktoren für eine lang anhaltende Erfolgsgeschichte des FAM Credit Select.

**E**in halbes Jahr ist der neue Rentenfonds der FAM Frankfurt Asset Management AG inzwischen am Start. Zu kurz für ein Zwischenfazit, lang genug aber, um als Anleger und Kapitalgeber einen ersten Leistungsnachweis einzufordern. Dieser fällt überaus positiv aus, kommt aus unserer Sicht aber keineswegs überraschend.

## Von null auf 50 Millionen Euro in nur sechs Monaten

So hat der FAM Credit Select in den ersten 6 Monaten seit Auflage über 50 Millionen Euro Fondsvolumen eingesammelt und mit den ihm anvertrauten Geldern bei einer Duration von lediglich 2,6 einen Ertrag von 5,3 Prozent (I-Tranche) erwirtschaftet. Die bisher realisierte Performance liegt damit deutlich über der langfristig angestrebten Durchschnittsrendite von zirka 6 Prozent jährlich. Man könnte sagen, dass der Anleihenfonds das „magische Dreieck“ der Vermögensanlage wiederauferstehen ließ, denn neben der guten Rentabilität bietet der FAM Credit Select auch Sicherheit und Liquidität.

## High-Yield-ähnliche Rendite weiterhin vorprogrammiert

Dabei spricht vieles für die Fortsetzung des eingeschlagenen Renditepfads. So weist das Anleihen-

portfolio mit inzwischen 101 Emittenten eine durchschnittliche Endfälligkeitsrendite (Yield-to-Maturity) von 6,5 Prozent auf. Neben der sehr guten weiteren Upside mit dieser Yield-to-Maturity ist die Downside außergewöhnlich gering, wie man am untenstehenden Chart erkennen kann. Bei einer Punkt-zu-Punkt-Betrachtung auf die nächsten 12 Monate müsste sich etwa der Credit Spread um 200 Basispunkte (bps) ausweiten und zudem der Basiszins um 100 bps ansteigen, damit der Fonds 1,3 Prozent verliert. Dies zeigt das einzigartige Chance-Risiko-Profil des FAM Credit Select.

## Credit-Scoring-Modell und Investmentfokus

Das Management des FAM Credit Select verfügt über langjährige Erfahrungen in der Kombination von Investment-Grade und Non-Investment-Grade-Anleihen. Bei der Auswahl von Corporate High Yields greift das Fondsmanagement auf das inzwischen seit vielen Jahren erprobte FAM-Credit-Scoring-Modell zurück. Im Vergleich zur Bonitätseinstufung der Ratingagenturen richtet das stärker qualitativ orientierte Auswahlverfahren der FAM seinen Blick weiter in die Zukunft, und es legt dabei einen größeren Wert auf die Stärken des Geschäftsmodells sowie die Markt- und Wettbewerbssituation des Emittenten.



**Ottmar Wolf**  
Gründer und CIO

**Philipp Bieber**  
Fondsmanager

## Fondsdaten FAM Credit Select

ISIN/WKN:	DE000A3D1WP8/A3D1WP
Fondsvolumen:	51,5 Mio. EUR
Währung:	EUR
Benchmark:	-
Aufgagedatum:	18.10.2023
Fondsmanager:	Ottmar Wolf, Philipp Bieber & Philipp Rottmann
Mindestanlage:	100.000 EUR (I-Tranche)

## Firmenporträt

Die FAM Frankfurt Asset Management AG ist eine unabhängige und inhabergeführte Vermögensverwaltung mit einem starken Fokus auf der Asset-Klasse European Credit. Portfoliomanagement und Kundenbetreuung erfolgen bei uns aus einer Hand, der Portfoliomanager ist also gleichzeitig auch der Hauptansprechpartner für den jeweiligen Mandanten. Beim Portfoliomanagement legen wir großen Wert auf die fundamentale Analyse des Kapitalmarktes sowie einzelner Firmen. Hierzu haben wir aktuell fünf Investment Professionals mit unterschiedlichen Schwerpunkten, die den Kern unseres Investment Teams bilden.

## Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG  
Taunusanlage 1 (Skyper Tower)  
60329 Frankfurt am Main

Tel.: +49/69/244 500 50  
E-Mail: [team@frankfurtasset.com](mailto:team@frankfurtasset.com)  
Internet: [frankfurtasset.com](http://frankfurtasset.com)

## Szenarioanalyse über die nächsten 12 Monate

Basiszins Veränderung	Spread Veränderung									
	-2,0%	-1,5%	-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%	
-2,0%	16,9%	15,6%	14,3%	13,0%	11,7%	10,4%	9,1%	7,8%	6,5%	
-1,5%	15,6%	14,3%	13,0%	11,7%	10,4%	9,1%	7,8%	6,5%	5,2%	
-1,0%	14,3%	13,0%	11,7%	10,4%	9,1%	7,8%	6,5%	5,2%	3,9%	
-0,5%	13,0%	11,7%	10,4%	9,1%	7,8%	6,5%	5,2%	3,9%	2,6%	
0,0%	11,7%	10,4%	9,1%	7,8%	6,5%	5,2%	3,9%	2,6%	1,3%	
0,5%	10,4%	9,1%	7,8%	6,5%	5,2%	3,9%	2,6%	1,3%	0,0%	
1,0%	9,1%	7,8%	6,5%	5,2%	3,9%	2,6%	1,3%	0,0%	-1,3%	
1,5%	7,8%	6,5%	5,2%	3,9%	2,6%	1,3%	0,0%	-1,3%	-2,6%	
2,0%	6,5%	5,2%	3,9%	2,6%	1,3%	0,0%	-1,3%	-2,6%	-3,9%	

Yield-to-Maturity: 6,5%      Spread Duration: 2,6      Zinsduration: 2,6

Quelle: FAM, eigene Berechnungen, Annahmen: keine Defaults, konstante Duration | Stand: 18.4.2024