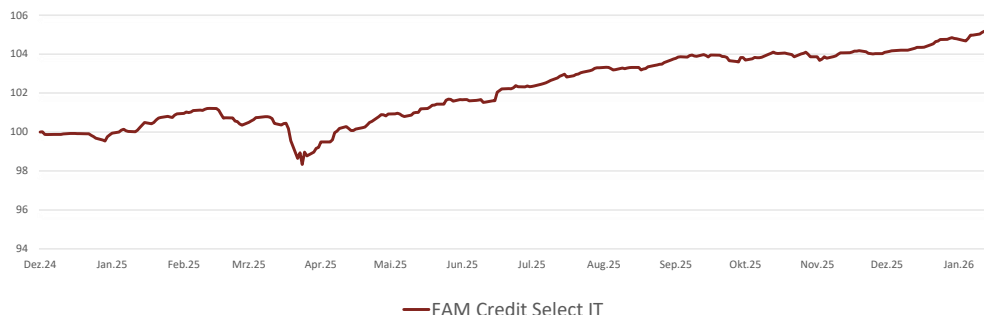


FAM Credit Select IT

Stand: 31.01.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 17.12.2024 - 31.01.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select IT	0,8%	0,8%	4,7%			5,2%	4,6%

MANAGERKOMMENTAR: Der Januar als Sinnbild unseres Investmentansatzes

Mit einem Plus von 0,8% ist der FAM Credit Select sehr gut in das Jahr gestartet. Gleichzeitig haben sowohl der Index für deutsche Staatsanleihen (REXP) als auch der ETF für europäische Hochzinsanleihen von iShares ein Plus von 0,3% verzeichnet. Dies unterstreicht die High-Yield-ähnliche Rendite, welche der Fonds verspricht. Nicht nur im Rückspiegel, sondern auch nach vorne geblickt ist beim FAM Credit Select mit einer vergleichbaren Performance zum europäischen High Yield Markt zu rechnen. Bei einer ähnlich kurzen Duration von 2,5 liegt die Portfoliorendite des EUR HY ETFs bei 5,2%, während sie im Fonds bei 5,5% liegt. Gleichzeitig befindet sich das durchschnittliche Rating beim FAM Credit Select mit Baa2 im Investment-Grade-Bereich.

Im Portfolio waren die Zukäufe im Januar sinnbildlich für den Management-Ansatz des FAM Credit Selects und spiegeln seinen aktiven und Benchmark-unabhängigen Ansatz wider. Das gesamte Rating-Spektrum wurde bespielt, während auf eine sorgfältige Selektion geachtet wurde. Ziel des Fonds ist es nicht einfach die Marktrendite mitzunehmen, sondern durch Bond-Picking bewusst eine Überrendite zu schaffen. Auch in den qualitativ besten Rating-Kategorien ist dies im geringen aber nicht zu vernachlässigendem Ausmaß möglich. So haben wir beispielsweise den Aaa-Pfandbrief (Covered Bond) der ANZ Bank (Australia and New Zealand Banking Group) gekauft, welcher einen Aufschlag von 30 bps gegenüber dem laufzeitkongruenten Bund zahlt.

Im Crossover-Bereich haben wir den neuen RT1-Bond (Hybrid-Kapital von Versicherungsunternehmen) der italienischen Versicherungsgruppe Unipol gekauft. Mit einem Rating von BBB- (Fitch) hat die Neuemission mit 6,0% einen klaren Relative Value gegenüber ihrem bereits bestehenden RT1-Bond. Unipol ist mit einem Marktanteil von ca. 20% im Non-Life-Bereich und mit ~15% im Lebensversicherungsgeschäft neben Generali einer der beiden großen Versicherer in Italien und bedient dort knapp 16,8 Mio. Kunden.

Wie auch im Januar letzten Jahres möchten wir an dieser Stelle unsere größte Position im Fonds hervorheben. Die besicherte Anleihe der Flora Food Group hat eine Yield-to-Worst von 7,3% und eine Restlaufzeit von nur noch 3,5 Jahren. Der klare Weltmarktführer für pflanzenbasierte Brotaufstriche generiert mit einer für den Lebensmittelsektor ungewöhnlich hohen Profitmarge echten Free Cash Flow, erwartet Wachstum für das laufende Jahr und entschuldet somit kontinuierlich. Mit der im Januar vollzogenen Verlängerung der Term Loans stellt unsere Anleihe nun auch die nächste Fälligkeit des Fremdkapitals dar.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	99,8%
<i>davon Corporate Hybrids</i>	5,4%
<i>davon Banken Hybrids</i>	16,6%
<i>davon Versicherungs Hybrids</i>	13,7%
Rendite bis Endfälligkeit	5,5%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,5
Spread Duration	2,8
Durchschnittlicher Kupon	4,9%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,4%
Anzahl der Emittenten	101

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,9%
Sharpe-Ratio	1,39
Maximum Drawdown	-2,8%
Time-to-Recovery (Tage)	63

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)	1051,6
Fondsvermögen (EUR Mio.)	136,1

Stammdaten

ISIN	DE000A40J7C3
WKN	A40J7C
Auflagedatum	17.12.2024
Geschäftsjahresende	30.09.
Verwahrstelle	KSK Köln
KVG	Monega KAGmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,07%
<i>davon Bestandsprovision</i>	0,00%
<i>davon Management-Fee</i>	0,70%
<i>davon Performance-Fee</i>	Keine
Mindestanlage (EUR)	100.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

