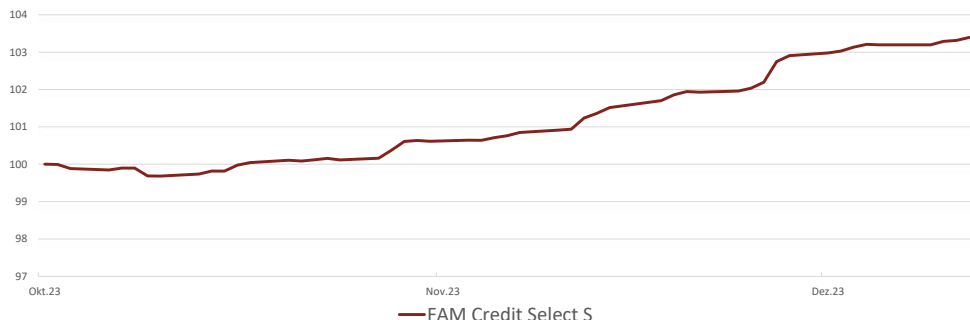


# FAM Credit Select S

Stand: 31.12.2023

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.12.2023



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	Ifd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Credit Select S	2,0%	-	-	-	-	3,4%	-

## MANAGERKOMMENTAR: High-Yield ähnliche Rendite mit Investment-Grade Rating

Mit dem FAM Credit Select lancierte die FAM Frankfurt Asset Management AG am 18. Oktober 2023 einen Rentenfonds, welcher sowohl in Investment Grade als auch in High Yield Anleihen investiert. Das Mindestrating der Schuldverschreibungen beträgt Single-B. Ausgeschlossen sind damit Bonds mit einem Rating von Caa1 und tiefer. Das durchschnittliche Rating des Bondportfolios befindet sich im Baa-Bereich und ist damit Investment-Grade Stufe. Die genaue Berechnung des Durchschnittsrating finden Sie auf Seite 8 in unserem FAM Herbstbericht 2023.

Die drei wichtigsten Stellschrauben im Bondmanagement sind Zinsrisiken, Währungsrisiken und Bonitätsrisiken („Credit“). Mittels einer kurzen Duration und konsequentem FX-Hedging schalten wir die ersten beiden Risikotreiber weitgehend aus. Der Fokus liegt aufgrund unserer langjährigen Expertise voll auf dem Thema Credit Selection, weshalb auch dieser Fondsname gewählt wurde. Die Zielsetzung des Fonds besteht darin, bei durchschnittlichem Investment-Grade Rating mittels unseres Selektions-Prozesses High-Yield ähnliche Renditen zu generieren.

Nach der Zinswende bietet der (teilweise) ineffiziente Credit Markt eine Fülle an sehr guten Chance-Risiko-Profilen. Dies gilt auch nach der massiven Beta-Rallye, welche im November startete. Aktuell beträgt die Portfoliorendite 6,2% bei einem Rating von Baa2 und einer Modified Duration von 2,2. Aufgrund der Kombination aus guter Kreditqualität, hoher Grundverzinsung und kurzen Restlaufzeit handelt es sich beim FAM Credit Select um einen sehr soliden Portfolio-Baustein.

## ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds FAM Credit Select ist die Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung. Der Schwerpunkt des breit gestreuten Rentenportfolios (Ratingspektrum 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 **10.316,81**  
Fondsvermögen (EUR Mio.) **34,5**

### Stammdaten

ISIN	DE000A3D1WR4
WKN	A3D1WR
Auflegedatum	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)	0,77%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,40%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

### Letzte Ausschüttungen (in EUR)

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	94,4%
davon Corporate Hybrids	6,0%
davon Banken Hybrids	12,6%
davon Versicherungs Hybrids	4,4%
Rendite bis Endfälligkeit	6,2%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,0
Modified Duration	2,2
Spread Duration	2,3
Durchschnittlicher Kupon	3,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	96,7
Laufende Rendite	4,0%
Fremdwährungsexposure (FX)	0,0%

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	1,7%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	n.v.
Maximum Drawdown	-0,3%
Time-to-Recovery (Tage)	11

