

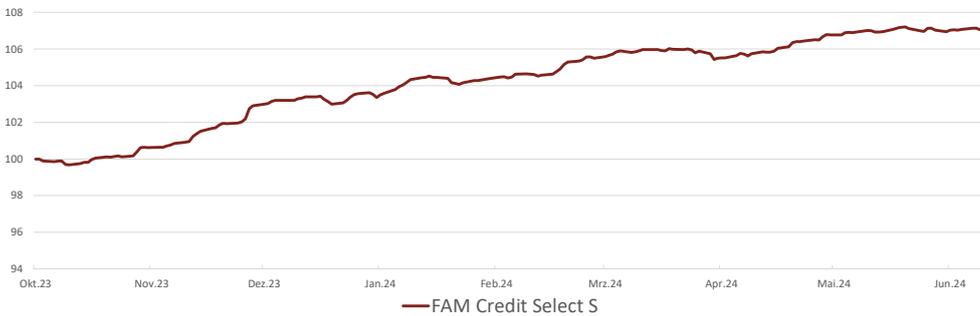
FAM Credit Select S

- Vertriebsstatus: geschlossen -

Stand: 30.06.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 30.06.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| | 1 Monat | lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage | seit Auflage p.a. |
|---------------------|---------|-----------|--------|---------|---------|--------------|-------------------|
| FAM Credit Select S | 0,1% | 3,5% | | | | 7,1% | |

MANAGERKOMMENTAR:

Besser als AAA, BBB und HY: Der FAM Credit Select erlebte ein schönes erstes Halbjahr

Im ersten Halbjahr gewann der Fonds 3,5%, was im Vergleich zum High Yield Markt (+1,0% gemessen am iShares European High Yield) und zu BBB-Corporates (+1,0% gemessen am ICE BofA BBB Euro Corporate Index) sowie zum REXP als Barometer für AAA-Bundesanleihen (-1,0%) ein respektables Resultat ist. Dabei war die Wertentwicklung sehr stetig, der größte zwischenzeitliche Rückschlag betrug 0,57% und wurde schnell egalisiert.

Auch im Juni wurden attraktive Neuemissionen gepreist. Ordentlich Speck am Knochen war beim 6,25% Ceconomy (MediaMarkt/ Saturn) 2029 Bond mit einem Spread von 375 Basispunkten, was gemessen am Rating von BB sehr attraktiv ist. FAM ist schon länger in dem Unternehmen investiert. Neben starken Ankeraktionären generiert der größte europäische Elektrohändlerkonzern mit seinem Omnichannel-Ansatz mittlerweile 23% online (mittelfristiges Ziel 30%) und hat deutliche Run Rate Savings im Rahmen eines Effizienzprogrammes in den letzten Quartalen erzielt.

Der Fonds partizipierte zudem bei der Neuemission einer besicherten Anleihe von Upfield mit einem Kupon von 6,875% und einer Laufzeit bis 2029. Upfield ist der weltweit mit Abstand größte Margarine-Produzent. FAM ist in dem Unternehmen im Rahmen des Spin-Offs von Unilever und Übernahme durch den Finanzinvestor KKR seit 2018 investiert. Da es bei diesem LBO bis zu dieser Neuemission allerdings nur eine unbesicherte Anleihe mit einem CCC-Rating gab, konnte der Fonds zuvor nicht partizipieren. Upfield hat eine sehr starke EBITDA-Marge, gute Cash-Generierung und wir rechnen mit einem Exit des Sponsors in absehbarer Zeit.

Im Sekundärmarkt erwarben wir zudem die Hybridanleihe von Encavis. Im Rahmen der Übernahme des Hamburger Wind- und Solarpark-Betreibers durch KKR und Familie Viessmann findet ein „Change of Control“ statt und somit eine baldige Rückzahlung der Hybridanleihe. Diese Rückzahlung erwarten wir innerhalb der kommenden sechs Monate, woraus sich bezogen auf den Kaufpreis ein Ertrag von etwa 5% oder annualisiert eine Rendite von ca. 10% errechnet.

FONDS-KENNZAHLEN

| | |
|--------------------------------------|--------|
| Investitionsgrad | 100,0% |
| <i>davon Corporate Hybrids</i> | 7,3% |
| <i>davon Banken Hybrids</i> | 8,8% |
| <i>davon Versicherungs Hybrids</i> | 9,9% |
| Rendite bis Endfälligkeit | 6,3% |
| Durchschnittliches Rating | Baa2 |
| Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre) | 3,4 |
| Modified Duration | 2,9 |
| Spread Duration | 2,8 |
| Durchschnittlicher Kupon | 4,8% |
| Durchschnittlicher Anleihepreis | 98,8 |
| Fremdwährungsexposure (FX) | 0,4% |
| Anzahl der Emittenten | 103 |

STATISTIK (seit Auflage)

| | |
|-------------------------|-------|
| Volatilität | 1,5% |
| Sharpe-Ratio | n.v. |
| Maximum Drawdown | -0,6% |
| Time-to-Recovery (Tage) | 20 |

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) **10.682,73**
Fondsvermögen (EUR Mio.) **57,9**

Stammdaten

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| ISIN | DE000A3D1WR4 |
| WKN | A3D1WR |
| 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) | 0,77% |
| <i>davon Bestandsprovision</i> | 0,00% |
| <i>davon Management-Fee</i> | 0,40% |
| <i>davon Performance-Fee</i> | Keine |
| Mindestanlage (EUR) | Geschlossen |
| Sparplanfähig | Nein |

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

18.12.2023 22,45

FAM Credit Select S

Stand: 30.06.2024

TOP EMITTENTEN RENTEN

| | |
|--|------|
| 0,000% German Treasury Bill 2024 | 2,6% |
| 0,500% DZ HYP AG 2025 | 2,5% |
| 0,625% Procter & Gamble Co/The 2024 | 2,1% |
| 0,000% ams-OSRAM AG 2025 | 2,0% |
| 6,250% Hamburg Commercial Bank AG 2024 | 1,7% |
| 6,875% Upfield BV 2029 | 1,7% |
| 4,750% Direct Line Insurance Group PLC Perp NC 2027 | 1,7% |
| 0,500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2025 | 1,7% |
| 3,000% Sparkasse Dortmund 2031 | 1,7% |
| 1,875% Encavis Finance BV Perp NC 2027 | 1,7% |

BONITÄTSAUFTEILUNG

| | |
|------|-------|
| Cash | 0,0% |
| Aaa | 11,8% |
| Aa | 7,6% |
| A | 5,5% |
| Baa | 25,9% |
| Ba | 25,9% |
| B | 23,4% |

WÄHRUNGSAUKTION

| | |
|-----|-------|
| EUR | 99,6% |
| USD | 0,4% |

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|------|------|------|-------|------|------|-----|-----|-----|-----|------|------|------|
| 2024 | 1,1% | 0,0% | 1,4% | -0,1% | 1,1% | 0,1% | | | | | | | 3,5% |
| 2023 | | | | | | | | | | | 1,5% | 2,0% | 3,4% |

Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittelung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Factsheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, ihre Organe und Mitarbeiter noch der Investmentmanager können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVV-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Firmeninfo

Die FAM Frankfurt Asset Management AG wurde von Ottmar Wolf und Peter Wiederholt als unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main gegründet und ist komplett eigentümergeführt. Der Fokus liegt auf den Asset Klassen Hochzinsanleihen und risikoreduzierten Optionsstrategien (sog. Prämienstrategien). Dabei wird ein fundamentaler Ansatz verfolgt, der insbesondere auf Titelebene interessante Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei den Hochzinsanleihen kommt das hauseigene FAM Credit Scoring Model zum Einsatz. Bei allen Mandaten erfolgt eine Streuung nach Regionen und Sektoren, um das Risiko zu vermindern.

Zielgruppe

Der Fonds richtet sich an alle Arten von Anlegern, die das Ziel der allgemeinen Vermögensbildung/Vermögensoptimierung verfolgen und mittelfristig (bis 5 Jahre) investieren wollen

Anlagehorizont

- Empfohlener Anlagezeitraum mindestens 5 Jahre
- Akzeptanz gewisser Wertschwankungen im Anlagezeitraum

Chancen und Risiken

Chancen

- Vereinnahmung von Zinskupons
- Erzielung von Kursgewinnen

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt
- Steigende Zinsen und Credit-Spreads

Risiko & Ertragsprofil (SRRI)



Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
 Taunusanlage 1
 60329 Frankfurt am Main
 Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com