

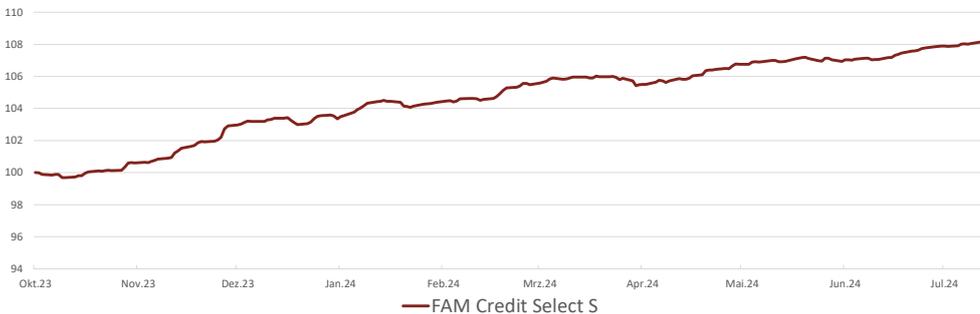
FAM Credit Select S

- Vertriebsstatus: geschlossen -

Stand: 31.07.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 18.10.2023 - 31.07.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

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

MANAGERKOMMENTAR: Fondsvolumen erreicht die EUR 60 Mio.

Mit einer Performance von +1,2% startete der FAM Credit Select erfreulich in das zweite Halbjahr. Damit liegt der Fonds seit Jahresanfang (+4,8%) deutlich über seinen Aggregaten. So steht der europäische High Yield Markt (iShares Euro HY) bei einem Plus von 2,45%, die BBB-Unternehmensanleihen (ICE BofA BBB Euro Corporate) bei +2,77% und die AAA-Bundesanleihen (REXP) liegen nach einer leichten Erholung in den letzten Monaten wieder auf dem Niveau zu Jahresbeginn.

Bei Neuemissionen, von denen es in der ersten Hälfte des Monats vor der Sommerpause zahlreiche gab, wurden u.a. folgende Anleihen in das Portfolio aufgenommen.

Zum einen wurde mit Zegona die jetzt größte Position im Fonds aufgebaut. Die besicherte Anleihe mit einem Composite Rating von BB hat einen Kupon von 6,75% und eine Laufzeit von 5 Jahren. Zegona hat mit Vodafone Spain das drittgrößte Telekomunternehmen in Spanien akquiriert. Zegona Communications ist ein börsennotiertes Unternehmen (Market Cap ca. €3,0 Mrd.) mit klarem Fokus auf Performance-Verbesserung europäischer Telekomunternehmen und bewiesenem Track Record im spanischen Telekomsektor. Der Starting Leverage ist vertraglich mit 3,9x und einem Target Leverage von 1,5x-2,0x. Zum Ende des Monats wurden zwei (Fibre) Network Sharing Agreements mit MasOrange (Nr. 1 im Spanien) und Telefónica (Nr. 2) bekanntgegeben. Bei beiden Joint Ventures wird Zegona 10% halten und ein Finanzinvestor weitere Anteile halten. Somit kommt es recht zeitnah nach der Übernahme zu einer Monetarisierung der Network Assets von Vodafone Spain.

Bei der besicherten Anleihe von Kiko Cosmetics (floating, Startkupon 7,839%, Lfz. 2031) handelt es sich um die Übernahme durch L Catterton, dem Private Equity Arm von Bernard Arnaults Family Office und LVMH, der auch Birkenstock übernahm und an die Börse gebracht hat. Kiko Cosmetics ist die Nr. 2 bei Kosmetik hinter L'Oréal in den Top 5 Märkten (It, Sp, Fr, D & UK) und hat ein starkes Wachstum die letzten Jahre aufgewiesen mit dem Vertrieb zum allergrößten Anteil über Direct Retail Stores (875 aktuell). Der Leverage ist recht moderat bei 3x und einem schönen Equity-Puffer bei einem Enterprise Value von 9,1x. Wie wir auch von Coty wissen, weist der globale Beauty Markt deutliches, strukturelles Wachstum auf (CAGR 19-23 5%). Kiko plant die weitere Expansion in bestehenden und neuen Märkten. Zudem machen sich mit dem starken Wachstum der letzten Jahre Skaleneffekte klar bemerkbar mit einer Ausweitung der EBITDA-Marge auf mittlerweile annähernd 20%.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	99,4%
<i>davon Corporate Hybrids</i>	7,0%
<i>davon Banken Hybrids</i>	8,6%
<i>davon Versicherungs Hybrids</i>	9,6%
Rendite bis Endfälligkeit	6,1%
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,9
Spread Duration	2,8
Durchschnittlicher Kupon	4,9%
Durchschnittlicher Anleihepreis	99,3
Fremdwährungsexposure (FX)	0,3%
Anzahl der Emittenten	101

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	1,4%
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)	10.808,07
Fondsvermögen (EUR Mio.)	60,9

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: 31.07.2024

TOP EMITTENTEN RENTEN

6,750% Zegona Finance PLC 2029	2,5%
0,000% German Treasury Bill 2024	2,5%
0,500% DZ HYP AG 2025	2,4%
0,625% Procter & Gamble Co/The 2024	2,0%
0,000% ams-OSRAM AG 2025	1,9%
4,750% Direct Line Insurance Group PLC Perp NC 2027	1,7%
6,250% Hamburg Commercial Bank AG 2024	1,7%
6,875% Upfield BV 2029	1,7%
3,000% Sparkasse Dortmund 2031	1,7%
0,500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2025	1,6%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash	0,6%
Aaa	13,0%
Aa	7,2%
A	4,4%
Baa	25,7%
Ba	26,9%
B	22,2%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR	99,7%
USD	0,3%

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%	1,2%						4,8%
2023											1,5%	2,0%	3,4%

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. Prämiestrategien). 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)



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 Kursschwankungen, 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.

Kontakt

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