



FAM Credit Select

HY-ähnliche Rendite mit IG-Rating



Januar 2026

Wichtige Hinweise

Diese Publikation dient lediglich dem Zweck der Werbung und enthält daher nicht alle relevanten Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Sie berücksichtigt nicht die individuellen Umstände eines Anlegers und enthält keine Angebote zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Diese Publikation stellt keine Anlageberatung dar.

Zudem genügt diese Publikation nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen gemäß §85 WpHG in Verbindung mit §20 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchs-verordnung). Diese Anforderungen werden in Übereinstimmung mit Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/985 der Kommission vom 9. März 2016 zur Ergänzung der Marktmissbrauchsverordnung umgesetzt.

Es ist wichtig zu beachten, dass diese Publikation keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung darstellt. Sie sollte nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Für weiterführende rechtliche Informationen lesen Sie bitte den im Anhang dieser Publikation enthaltenen Haftungsausschluss (Disclaimer).

1

FAM Frankfurt Asset Management ist unabhängig und inhabergeführt

2

AuM 1,2 Mrd. Euro und 12 Mitarbeiter

3

Fokus auf European Credit und High Yield

4

Investment Philosophie: Aktienähnliche Renditen mit weniger Volatilität

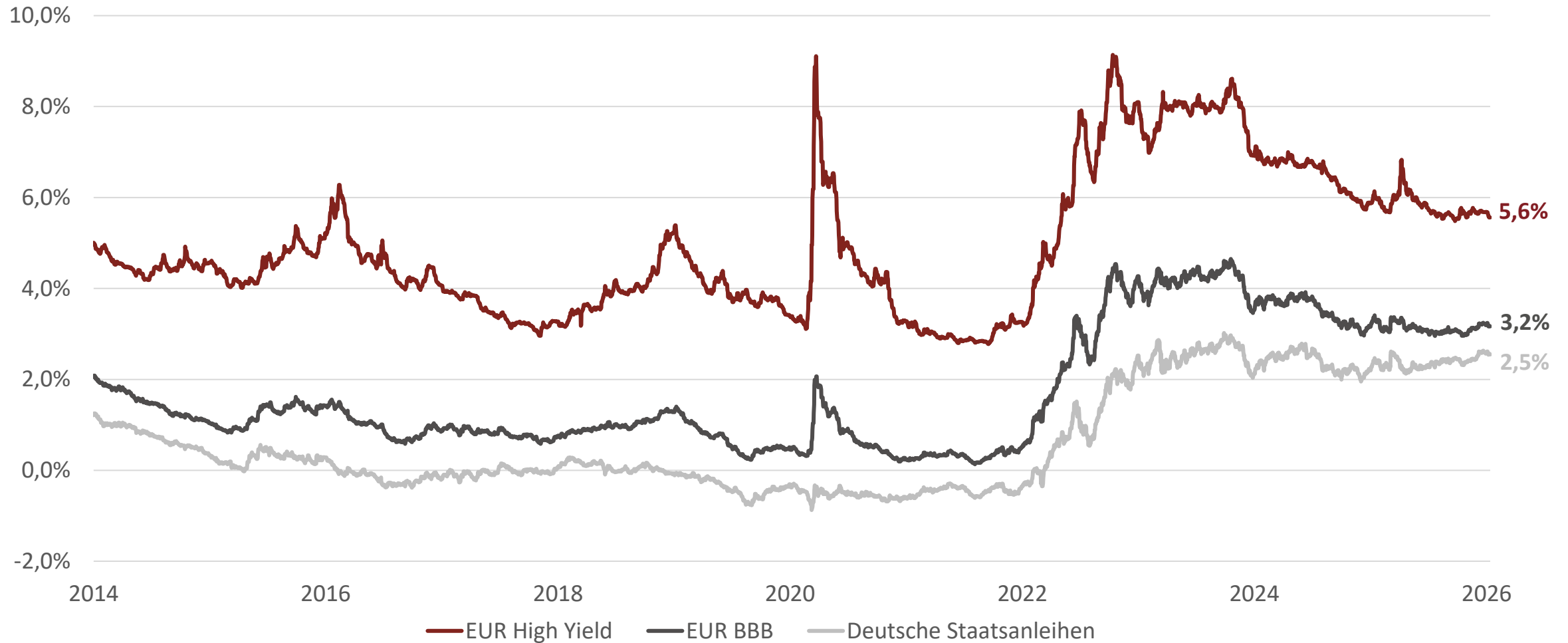
5

Faire Gebühren und keine Performance-Fees

6

Skin in the game: Die handelnden Personen der FAM sind in den Fonds investiert

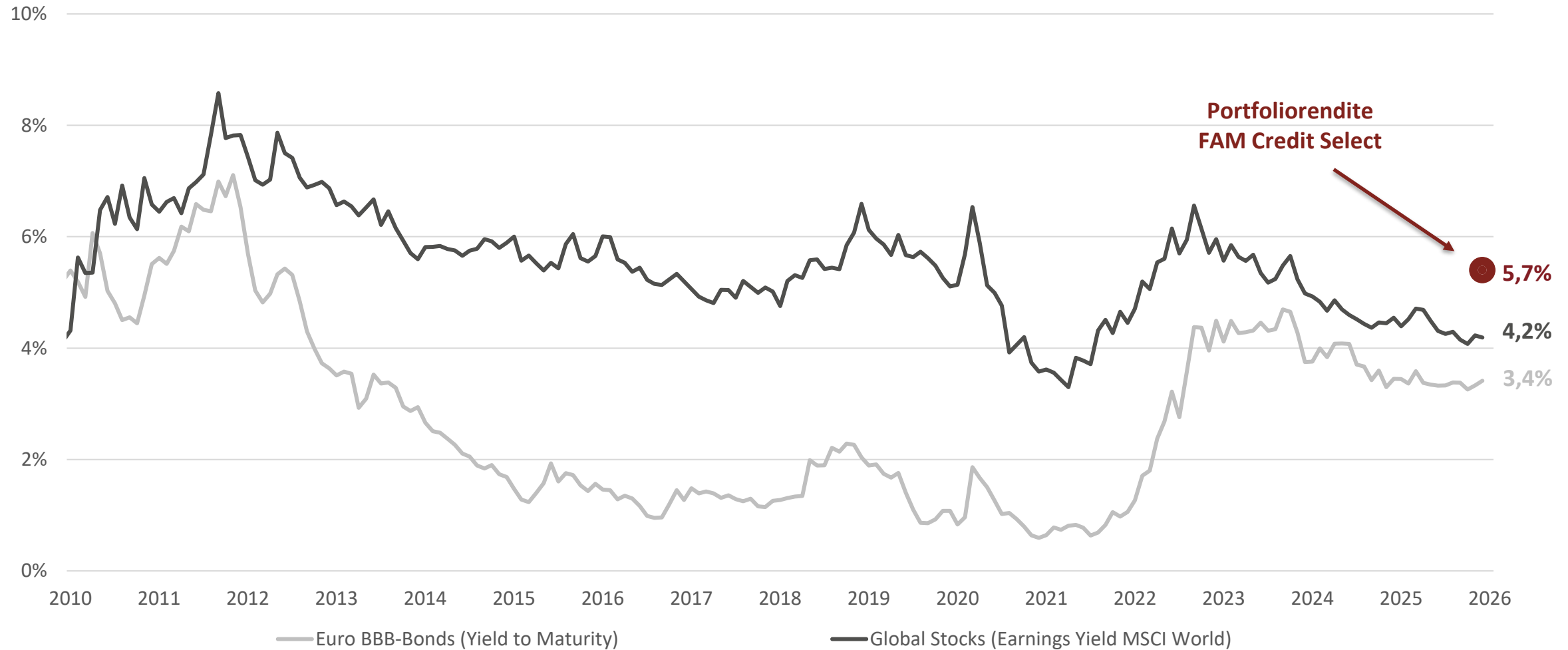
Entwicklung der Renditen von diversen Indizes in den letzten 10 Jahren



Aktienähnliche Renditeerwartung

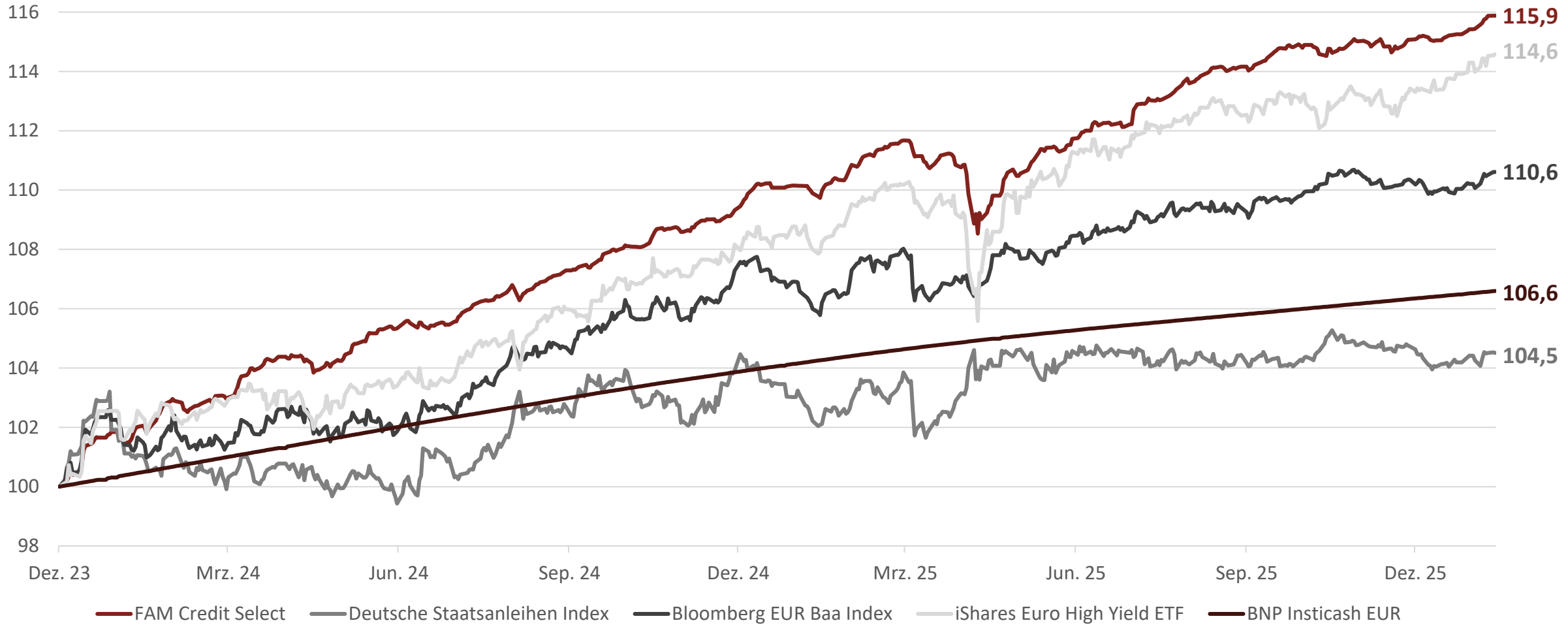


Attraktivität von Anleihen gegenüber Aktien zuletzt deutlich gestiegen



vs. Komponenten seit Vollinvestition (per 01.12.2023)

seit dem 01.12.23 (ab hier war die anfängliche Investitionsphase abgeschlossen und der Fonds voll investiert)



Wiederauferstehung des „Magischen Dreiecks“

1

BBB Investment Grade Rating bei sehr breiter Streuung (AAA bis Single-B)

2

Kurze Zins- und Spread Duration (ca. 2,5 bis 3,0)

3

Renditeziel 5% - 6% p.a. über mehrere Jahre

4

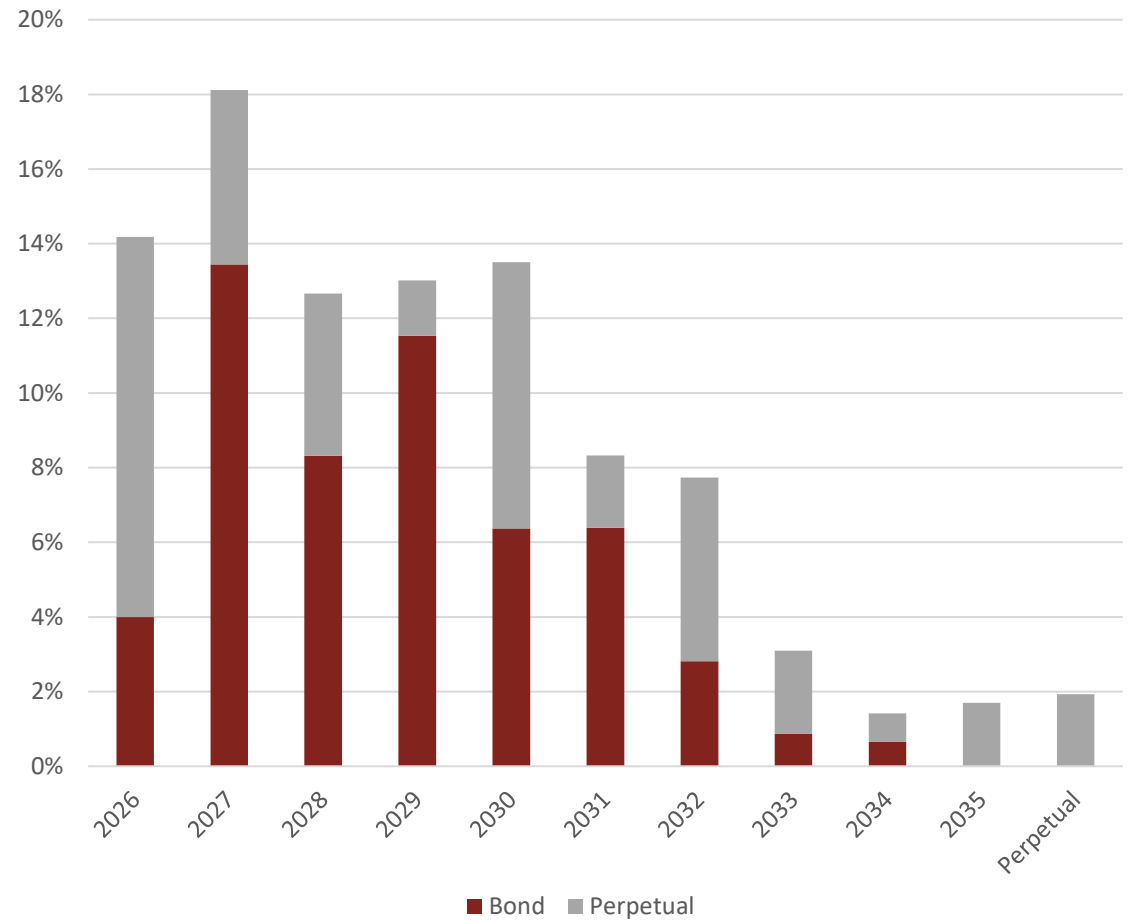
Zielvolatilität von ca. 3% p.a. und erwarteter **Max. Drawdown 8-10%** (Schätzung)

Portfolio: 5,7% Portfoliorendite und IG-Rating

Kennzahlen

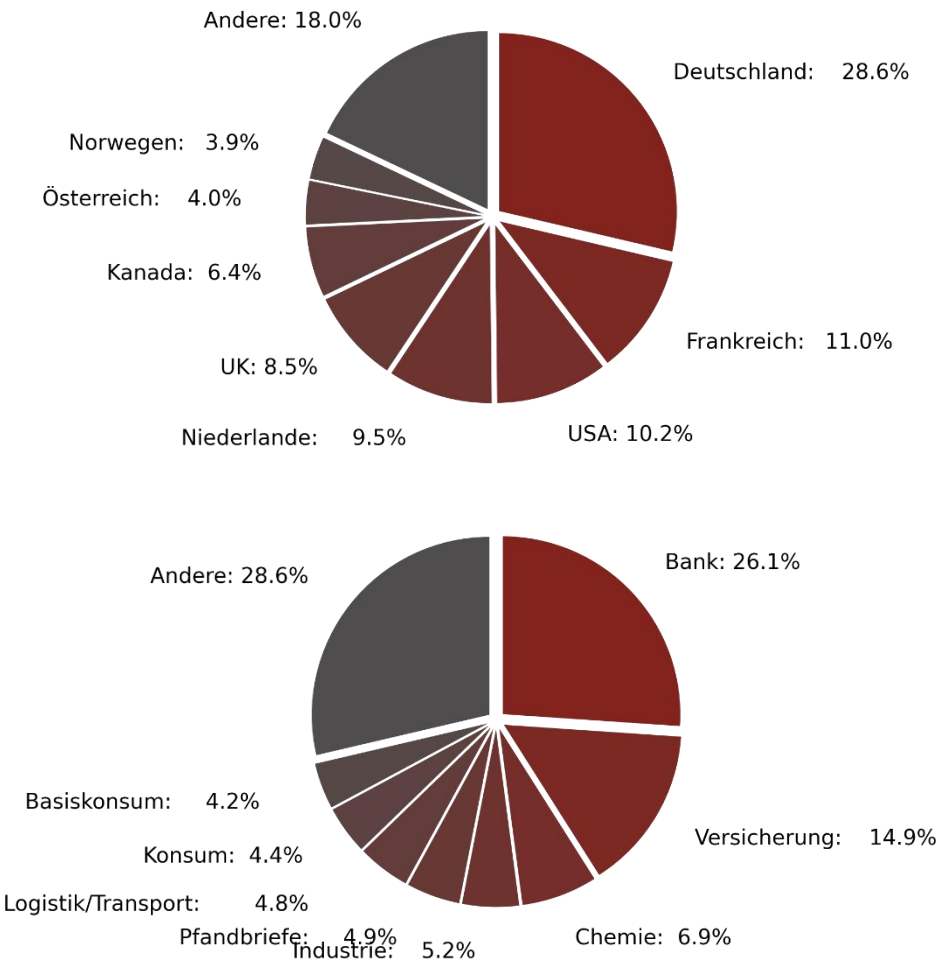
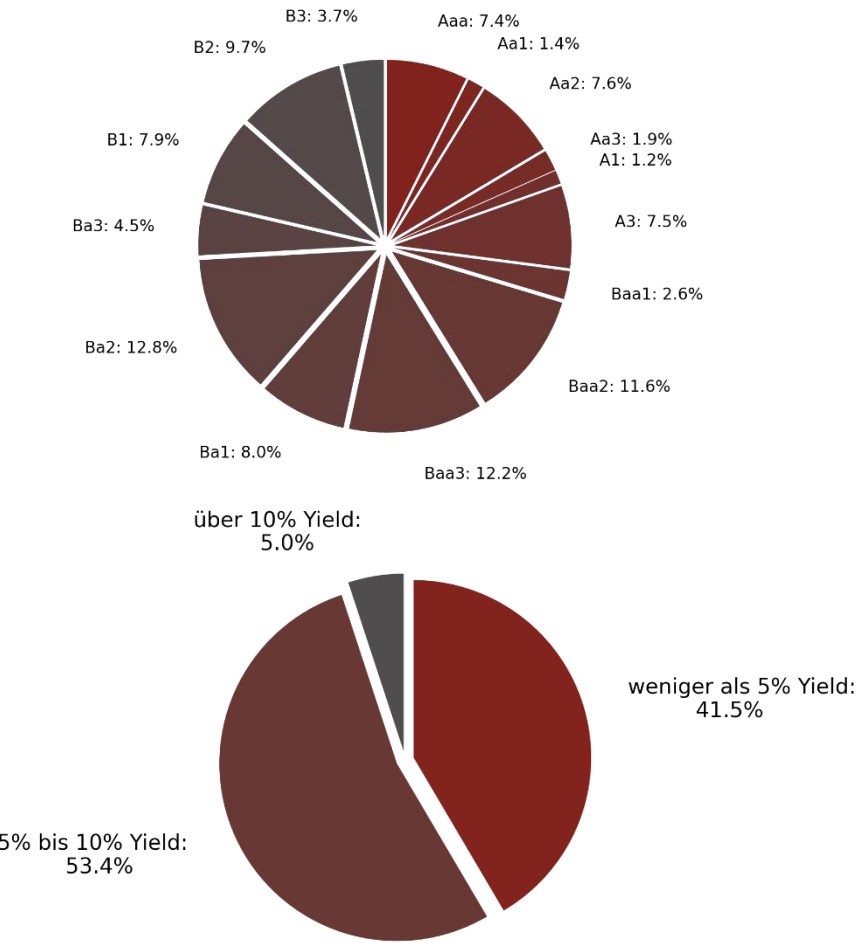
FAM Credit Select	
Investitionsgrad	99,2%
davon Corporate Hybrids	5,6%
davon Banken Hybrids	17,6%
davon Versicherungs Hybrids	12,8%
Rendite bis Endfälligkeit	5,7%
Renditevorsprung zu 3j. Bunds	352 bps
Durchschnittliches Rating	Baa2
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,3
Modified Duration	2,4
Spread Duration	2,7
Fremdwährungsexposure (FX)	1,5%

Fälligkeitsstruktur



Breit diversifiziert: 101 verschiedene Emittenten

Ratings, Länder, Renditen und Sektoren



01

Screening nach hoher **Rendite** und gutem **Relative Value**

02

FAM Quick Scoring als Vorauswahl: Sind 2 von 3 Kriterien erfüllt?

Bilanz	GuV/CF	Relevanz	Quick Score
			Negativ
			Positiv
			Positiv

03

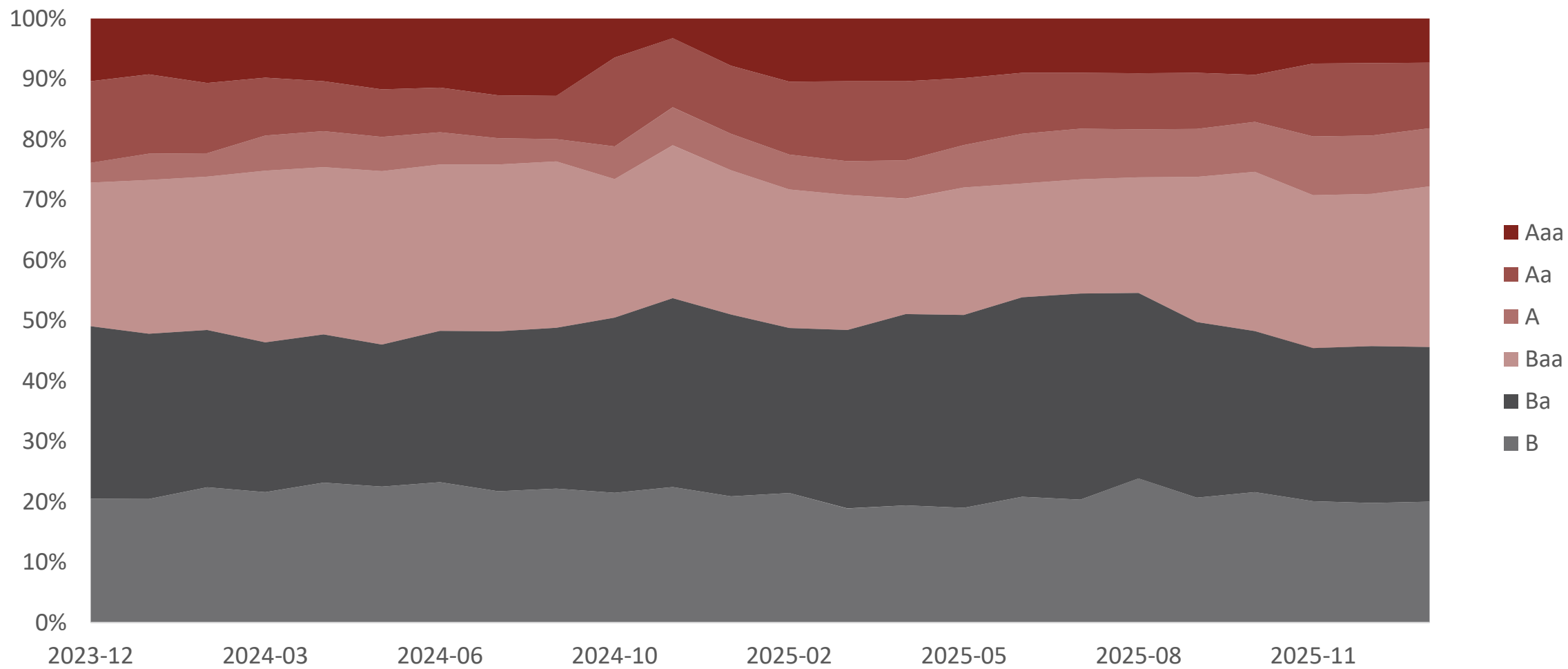
FAM Credit Scoring Modell:

Fundamentale Analyse: Quantitative & Qualitative Analyse

FAM Credit Select – Ratings im Zeitverlauf

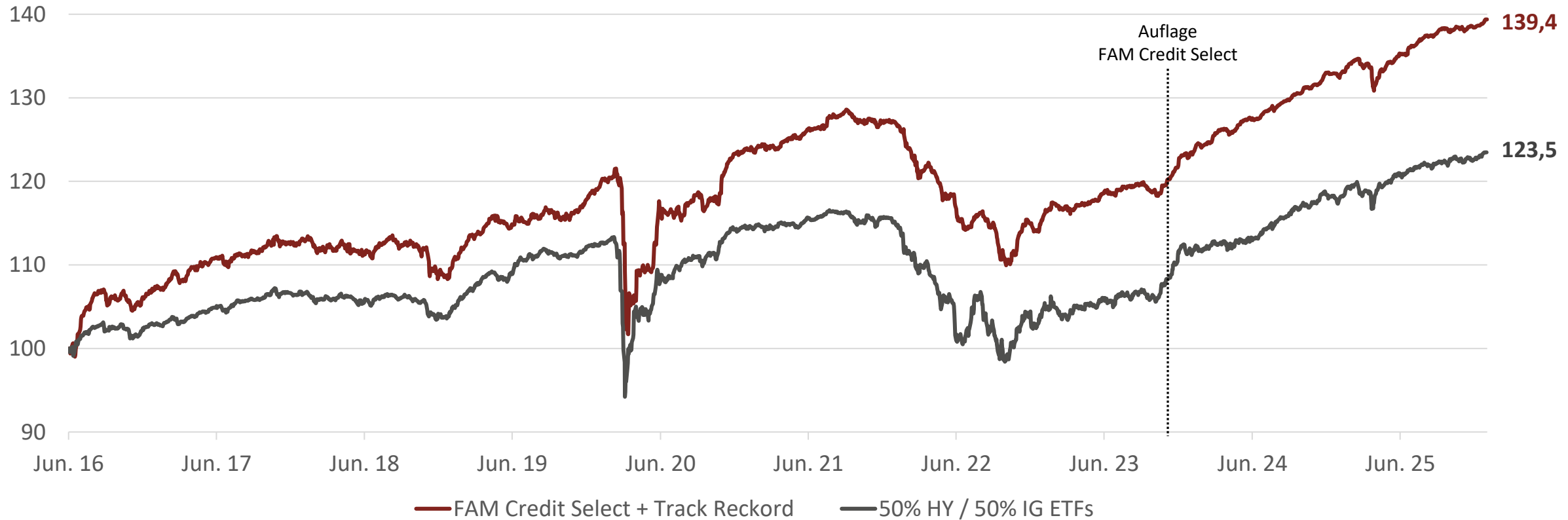


Seit Vollinvestition Dezember 2023



Performance inklusive Trackreckord des institutionellen Mandates

Trackrecord des institutionellen Vorgängers und Performance seit Auflage vs 50% HY / 50% IG ETFs



	FAM Credit Select + Track Record	50% HY / 50% IG ETFs
Rendite p.a.	3,5%	2,2%
Volatilität p.a.	4,0%	4,2%
Max Drawdown	-16,3%	-16,9%

Kalkulierbare Rendite

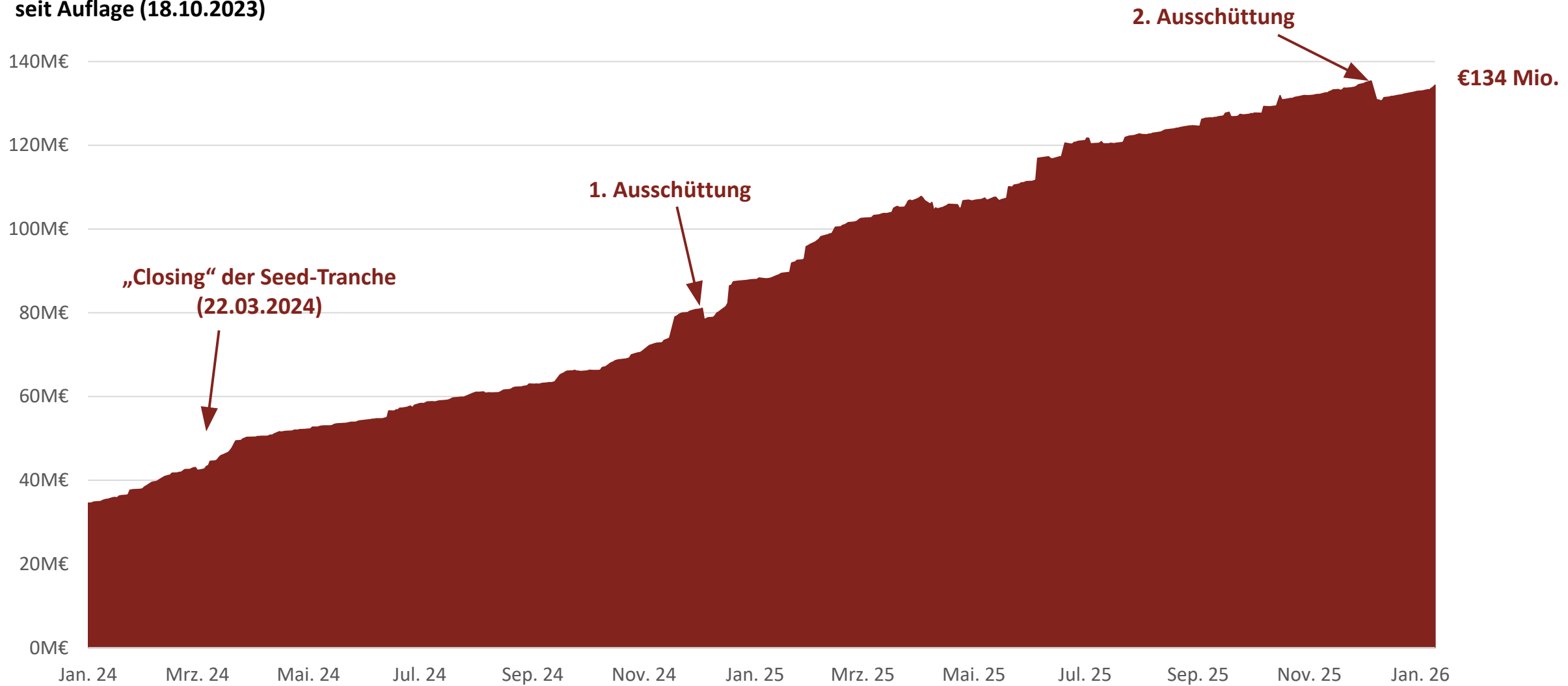
Punkt zu Punkt-Betrachtung auf Jahressicht: Wie sich der FAM Credit Select in verschiedenen Szenarien entwickelt

		Spread Veränderung				
		-2,0%	-1,0%	0,0%	1,0%	2,0%
Basiszins Veränderung	-2,0%	15,8%	13,2%	10,5%	7,8%	5,2%
	-1,0%	13,4%	10,8%	8,1%	5,4%	2,8%
	0,0%	11,1%	8,4%	5,7%	3,1%	0,4%
	1,0%	8,7%	6,0%	3,3%	0,7%	-2,0%
	2,0%	6,3%	3,6%	1,0%	-1,7%	-4,4%
Portfoliorendite: 5,7%		Spread Duration: 2,7			Mod.Duration: 2,4	

FAM Credit Select
Fondsvolumen



seit Auflage (18.10.2023)




Ottmar Wolf

Philipp Bieber


Zeitraum 1 Jahr

RENDITE

4,9%

bis 30.11.2025

RANGFOLGE

1 / 51

 in Anleihen -
Unternehmensanleihen
EUR (Kurve Laufzeit)

Citywire Peer Group seit 01.12.2023

Platz	Fonds	Rendite
1	FAM Credit Select	15,06%
2	Robus Short Maturity Fund	13,86%
3	BlueBay Investment Grade Asset	13,43%
4	Edmond de Rothschild SICAV - E	11,87%
5	Evli Short Corporate Bond	11,50%

Zeitraum 2 Jahre

RENDITE

14,5%

bis 30.11.2025

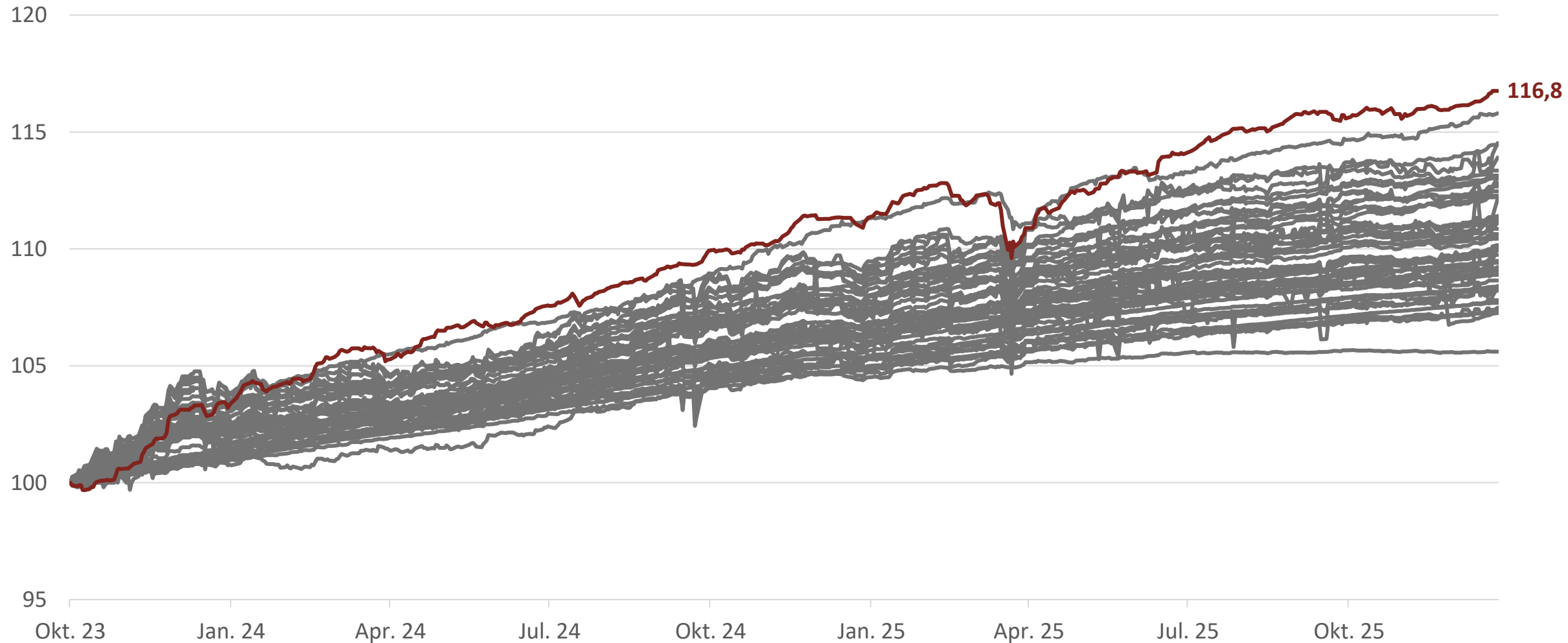
RANGFOLGE

2 / 51

 in Anleihen -
Unternehmensanleihen
EUR (Kurve Laufzeit)

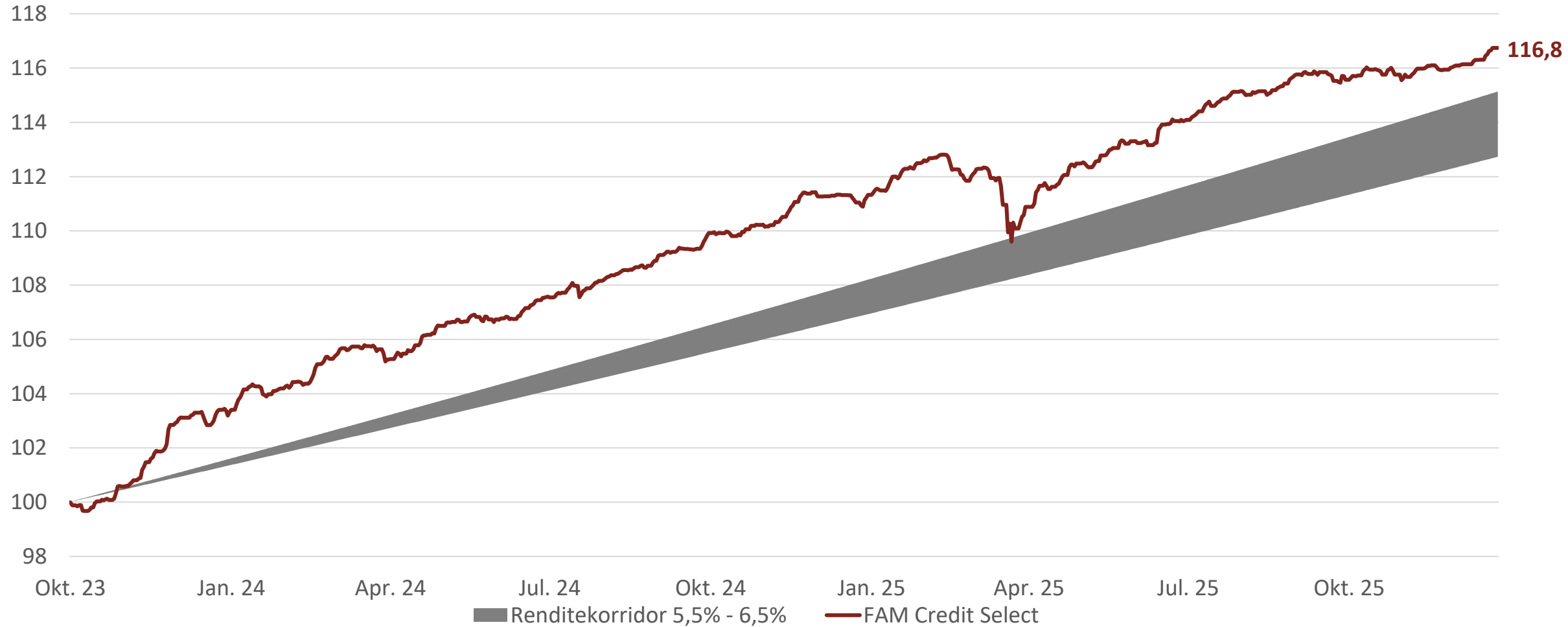
Der FAM Credit Select hängt seine Peergroup ab

Seit Auflage (18.10.2023) hängt der FAM Credit Select andere Fixed-Income Produkte ab!



Performance seit Auflage im Oktober 2023

vs. Renditekorridor (durchschnittlich 5,5% - 6,5% über mehrere Jahre)

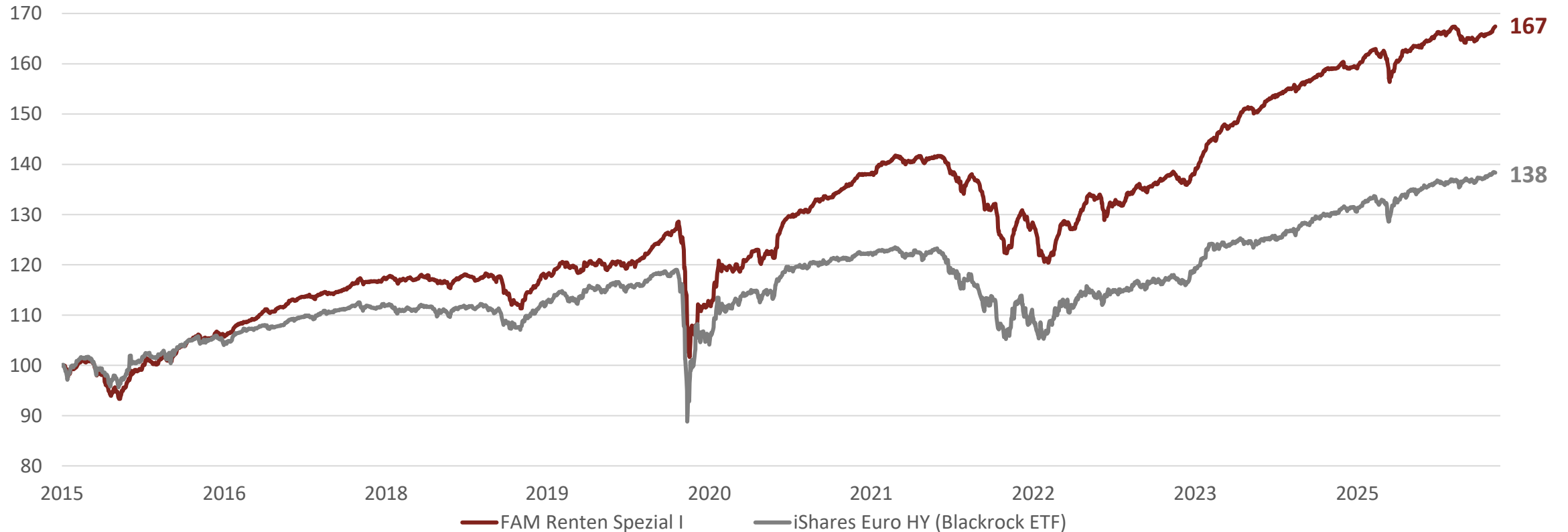


Anhang

FAM Renten Spezial (HY-Fonds) vs. ETF



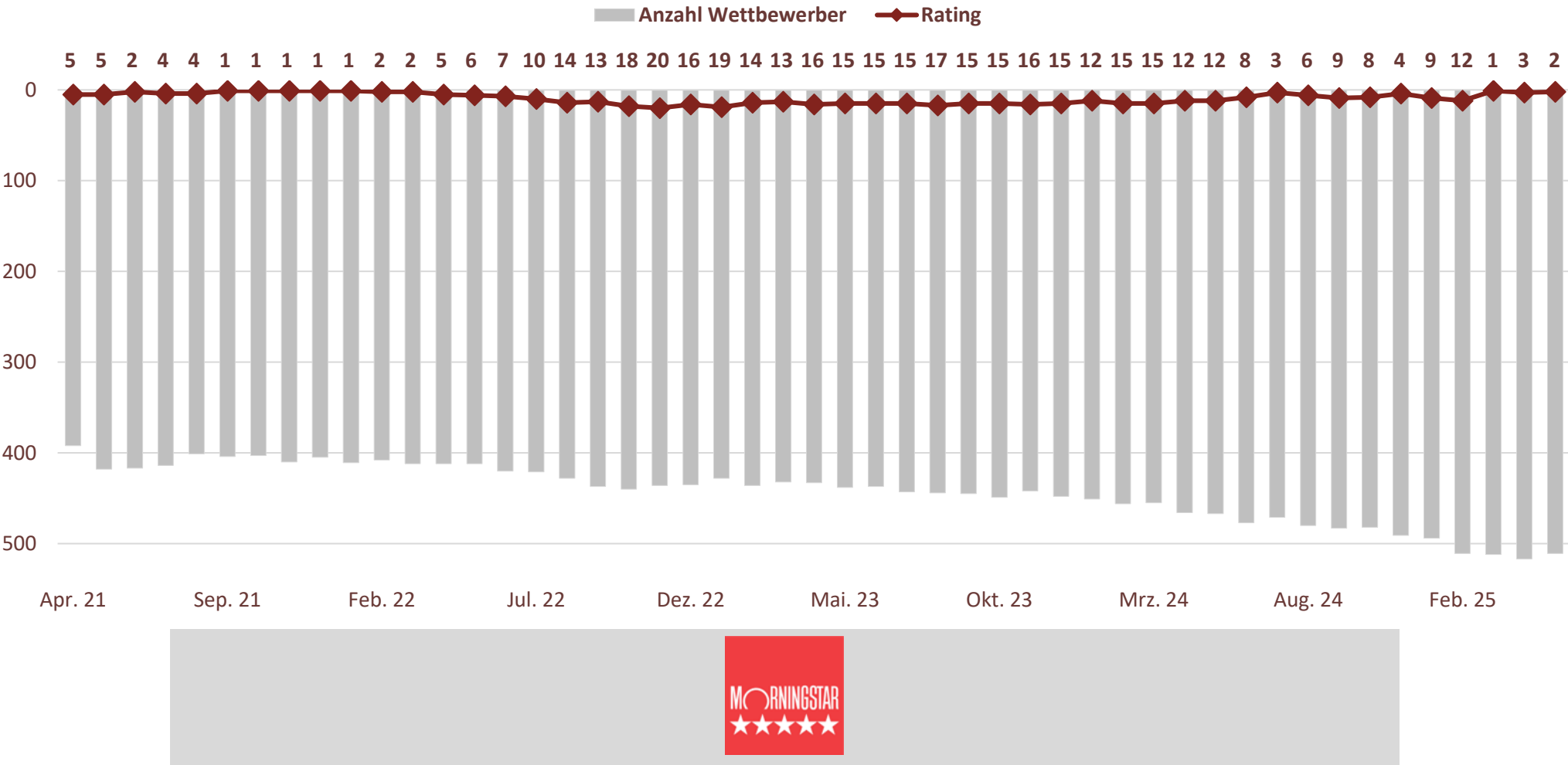
Performance und Kennzahlen von 15.09.2015 bis heute



	FAM Renten Spezial	iShares HY ETF
Rendite p.a.	5,1%	3,2%
Volatilität p.a.	4,4%	6,5%
Maximaler Wertverlust	-21,0%	-25,4%

Morningstar Peergroup Flexible Bond – 5 Jahre

Platz 2 von 511 Fonds bei Morningstar



FAM QUICK SCORING

BILANZ	CASH FLOW	RELEVANZ
<ul style="list-style-type: none"> • Leverage • Liquidität • Sektor-Multiples • Eigenkapital-Puffer • Fälligkeitsprofil 	<ul style="list-style-type: none"> • EBITDA-Marge / OCF / Working Capital / Capex • Positive FCFs (mittelfristig) • Profitabilität über den Zyklus 	<ul style="list-style-type: none"> • Marktführer und/oder starke Marke • Ankerinvestor • Funding Sources • Going-Concern-Berechtigung • Starke Assets / SOTP

2 von 3 Kriterien müssen im Quick Scoring akzeptabel sein

Quantitative Analyse

BILANZ

- Leverage (Verschuldungsgrad)
- Liquidität
- Sektor-Multiples
- Eigenkapital-Puffer
- Marktkapitalisierung
- Fälligkeitsprofil

CASH FLOW

- Hohe EBITDA-Marge
- Capex-Intensität
- Positiver, echter Free Cash Flow
- Profitabilität über den Zyklus

Qualitative Analyse / Relevanz des Unternehmens

Marktführer, Skaleneffekte

Marken, Franchise

Hohe Kundenbindung

Pricing Power

Wiederkehrende
Service-Erlöse

Zyklizität des Sektors

Strukturelles Wachstum

Ankerinvestor

Funding Sources

Ermittlung des durchschnittlichen Ratings

Das durchschnittliche Rating ergibt sich aus dem gewichteten Mittelwert des „Rating-Scores“

Abhängig vom Rating (Rating-Notch), erhält jede Anleihe einen *Rating-Score* zwischen 1 und 19 zugewiesen.

Die *Rating-Scores* werden dann mit dem prozentualen volumengewichteten Anteil der Anleihen multipliziert. Aufsummiert – im Beispiel also $1 \cdot 2,7\% + 2 \cdot 5,1\% + \dots = 9,1$ – als Portfolio-Gesamtwert. Dieser kann nun, wiederum über die *Rating-Scores*, in das Portfoliorating Baa2/BBB (Investment Grade) „zurückübersetzt“ werden.

Moody's Rating	Fitch Rating	S&P Rating	Rating-Score	Gewicht (beispielhaft)
Aaa	AAA	AAA	1	2,7%
Aa1	AA+	AA+	2	5,1%
Aa2	AA	AA	3	2,8%
Aa3	AA-	AA-	4	4,9%
A1	A+	A+	5	2,1%
A2	A	A	6	3,7%
A3	A-	A-	7	10,7%
Baa1	BBB+	BBB+	8	4,6%
Baa2	BBB	BBB	9	17,9%
Baa3	BBB-	BBB-	10	8,1%
Ba1	BB+	BB+	11	9,5%
Ba2	BB	BB	12	8,4%
Ba3	BB-	BB-	13	6,3%
B1	B+	B+	14	5,9%
B2	B	B	15	3,2%
B3	B-	B-	16	4,1%
Caa1	CCC+	CCC+	17	/
Caa2	CCC	CCC	18	/
Caa3	CCC-	CCC-	19	/

Ø Score	Ø Rating
9,1	Baa2/BBB

Term Sheet FAM Credit Select



Auflagedatum	18. Oktober 2023			
ISIN	I: DE000A3D1WP8 IT: DE000A40J7C3 R: DE000A3D1WQ6 A: DE000A3D1WU8			
KVG	Monega, Köln			
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln			
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG			
Referenzwährung	EUR			
Investmentfokus	EUR-denominierte Unternehmensanleihen			
Zielrendite	5% - 6% p.a. im Durchschnitt über mehrere Jahre			
Rating (auf Instrumenten-Ebene)	Im Schnitt Investment Grade auf Fondsebene			
Ratingspektrum	AAA bis Single-B, kein CCC			
Ertragsverwendung	Ausschüttend: I, R, A Thesaurierend: IT			
Bestandsprovision	I: 0,00%	IT: 0,00%	R: 0,50%	A: 0,00%
Management-Fee	I: 0,70%	IT: 0,70%	R: 1,20%	A: 0,95%
Performance-Fee	Keine (gilt für alle Tranchen)			
Ausgabeaufschlag	I: bis zu 3%	IT: bis zu 3%	R: bis zu 5%	A: 0%
Mindestanlage	I: 100.000€	IT: 100.000€	R: Keine	A: Keine

Rechtliche Hinweise

Diese Publikation wurde von der FAM Frankfurt Asset Management AG erstellt. Sie ist kein Angebot, keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse und kann eine Anlageberatung nicht ersetzen. Die gesetzlichen Anforderungen zu Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen wurden nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels der besprochenen Finanzprodukte vor oder nach der Veröffentlichung dieses Dokuments besteht nicht.

Die Publikation dient ausschließlich der Information unserer Kunden und darf nicht weitergegeben werden. Sie darf weder ganz noch teilweise an Dritte weitergegeben oder ohne schriftliche Einwilligungserklärung verwendet werden.

Die Informationen in diesem Dokument beruhen auf externen Quellen, die wir für zuverlässig halten, aber keiner neutralen Prüfung unterzogen haben. Wir übernehmen weder Gewähr noch Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die in diesem Dokument vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassungen der Autoren dar und können sich jederzeit ändern; solche Meinungsäußerungen müssen nicht publiziert werden.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert jedes Investments oder der Ertrag kann sowohl sinken als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Gesamtbetrag zurück. Dort, wo ein Investment in einer anderen Währung als der lokalen Währung des Empfängers der Publikation denominiert ist, könnten Veränderungen des Devisenkurses eine Negativwirkung auf Wert, Kurs oder Ertrag dieses Investments haben.



Ottmar Wolf
Gründer, Co-Investor



Sascha Rangoonwala
Vorstand, Co-Investor



Annette Rockel
Steuerfachwirtin, Co-Investor



Rui Soares
Investment Professional, Co-Investor



Philipp Bieber
Credit Fund Manager, Co-Investor



Silvia Ohlig
Senior Trader, Co-Investor



Philipp Rottmann
Investment Analyst, Co-Investor



Maria Mühlholm
Privatkundenbetreuung, Co-Investor



Lukas Grimm
Fund Manager & Investment Analyst, Co-Investor



Luca Breitzkreuz
Operations Manager, Investment Analyst, Co-Investor



Tom Matthießen
Prozessautomatisierung, Investment Analyst, Co-Investor

FAM Frankfurt Asset Management AG



FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
www.frankfurtasset.com

Ottmar Wolf
Philipp Bieber

Tel.: 069 244 500 505
Tel.: 069 244 500 507

E-Mail: wolf@frankfurtasset.com
E-Mail: bieber@frankfurtasset.com