



## **FAM Credit Select**

---

High Yield-ähnliche Rendite  
mit Investment Grade Credit Rating

September 2023

# Agenda

1

Firmenprofil

2

FAM Investmentprozess

3

FAM Credit Select

4

Track Record Credit

1

FAM Frankfurt Asset Management ist unabhängig und inhabergeführt

---

2

AuM 730 Mio. Euro und 10 Mitarbeiter

---

3

Fokus auf European Credit und High Yield

---

4

Investment Philosophie: Aktienähnliche Renditen mit weniger Volatilität

---

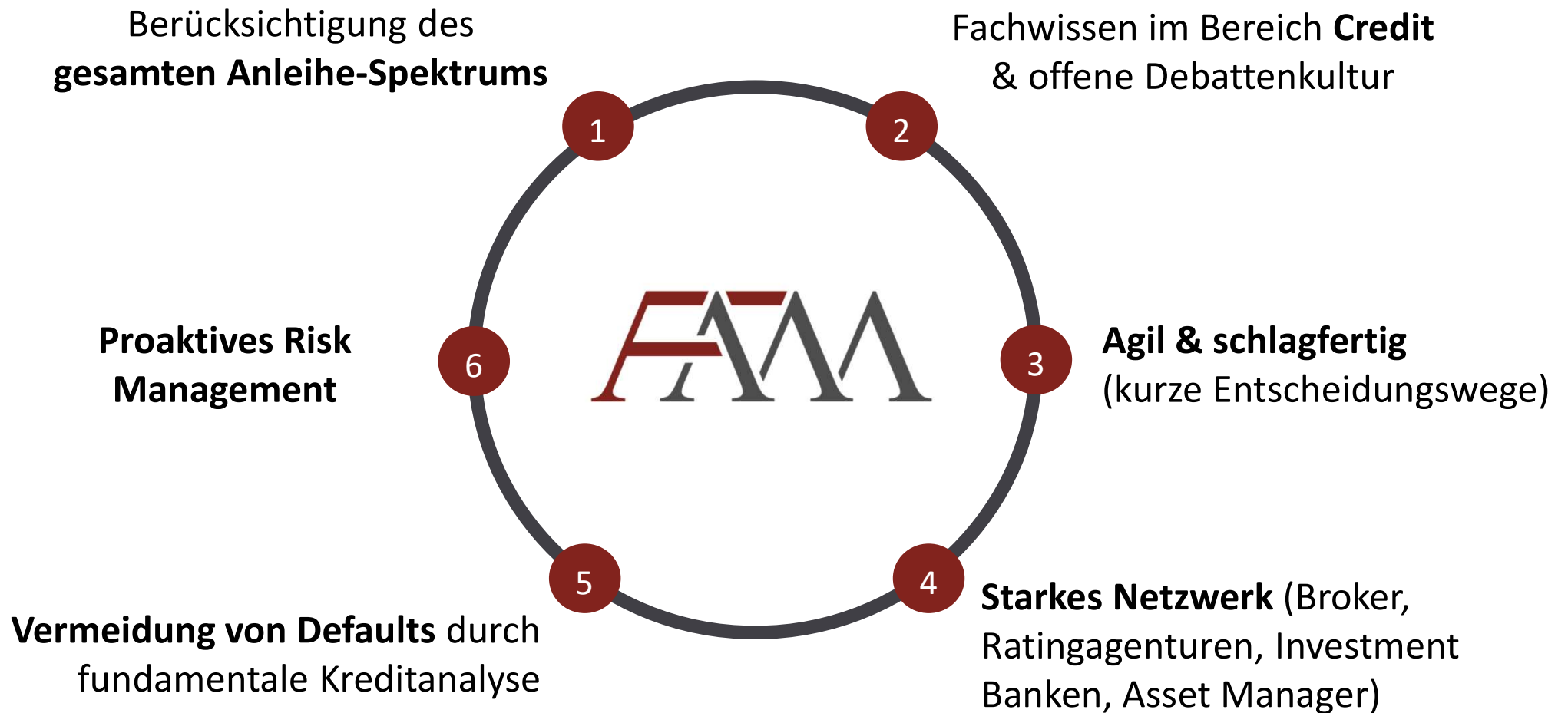
5

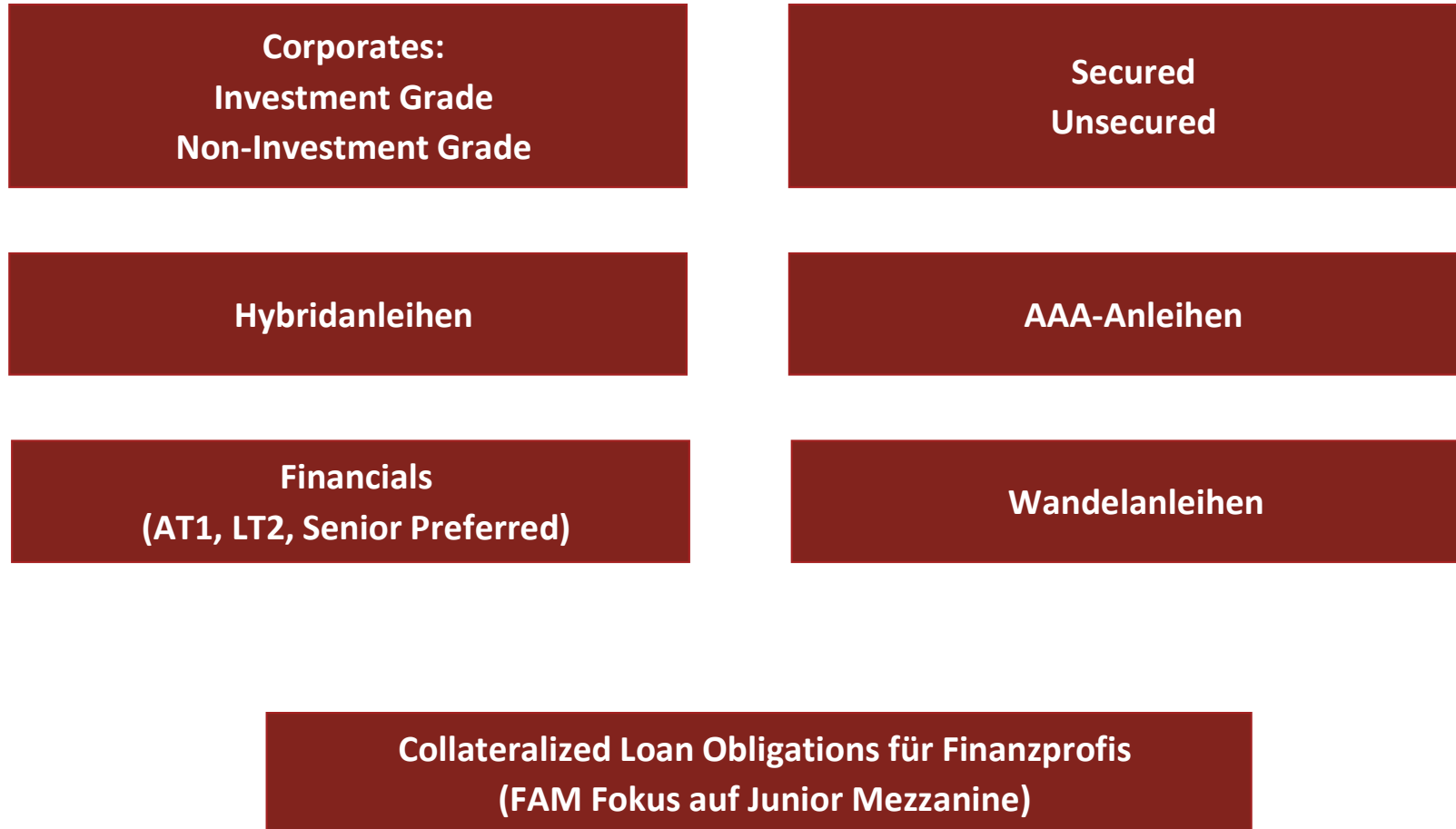
Faire Gebühren und keine Performance-Fees

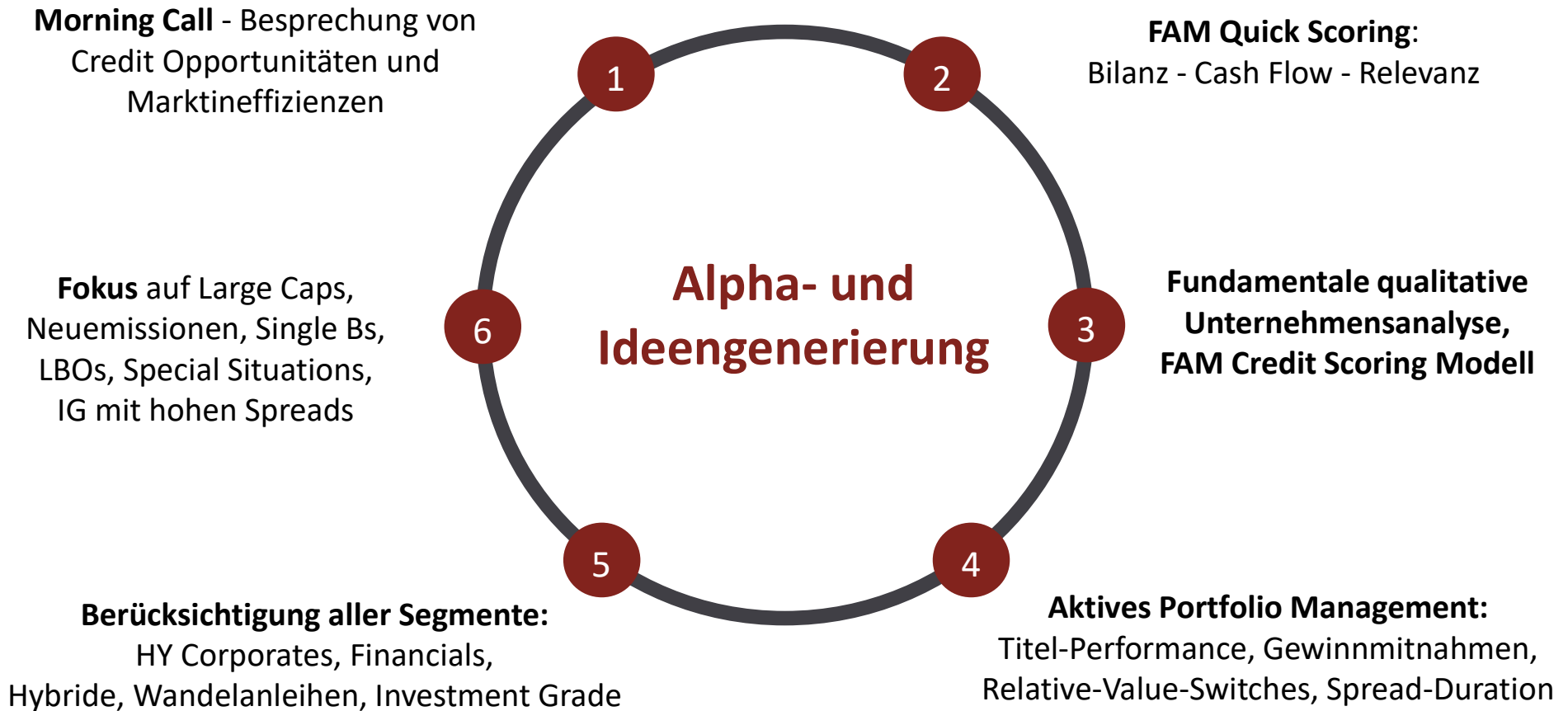
---

6

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







Marktführendes Unternehmen

Liquidität und positiver Cash Flow

Recap Chance

Net Debt vs.  
Enterprise Value (mid-cycle)

Starkes Sponsor-Backing

Skin-in-the-game

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

1

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

2

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

| Bilanz | GuV/CF | Relevanz | Quick Score |
|--------|--------|----------|-------------|
| Green  | Yellow | Yellow   | Negativ     |
| Yellow | Green  | Green    | Positiv     |
| Green  | Green  | Red      | Positiv     |

**Bilanz:** Akzeptable Verschuldung, gesicherte Liquidität

**Cash Flow:** Positive Cash Flow Generierung (mittelfristig)

**Relevanz:** Jederzeitige Außenfinanzierung darstellbar



High Yield Filter bei gutem Relative Value

## FAM QUICK SCORING

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

**2 von 3 Kriterien müssen im Quick Scoring akzeptabel sein**

- |   |                              |    |  |
|---|------------------------------|----|--|
| 1 | Research / Bottom-up Analyse | 6  | Market Dislocations, Timing              |
| 2 | Agilität im Anleiheuniversum | 7  | Übergewichtung von Segmenten             |
| 3 | Sektor-Expertise             | 8  | Cyclicals vs. Defensives                 |
| 4 | Experten-Austausch           | 9  | Optionalität in der Kapitalstruktur      |
| 5 | Emittenten-/ Emissionsgröße  | 10 | Kommunikation mit Management / Sponsoren |

**FAM Credit Portfolio Management**

**FAM Credit Select**

1

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

---

2

Nutzung des kompletten Anleihespektrums (lediglich Ausschluss ab CCC)

---

3

Fokus auf Credit Selection / Kreditrisiko

---

4

Euro-denominierte Unternehmensanleihen oder FX-Hedge

---

5

Kurze (Zins-)Duration

# Long-term Bond Ratings

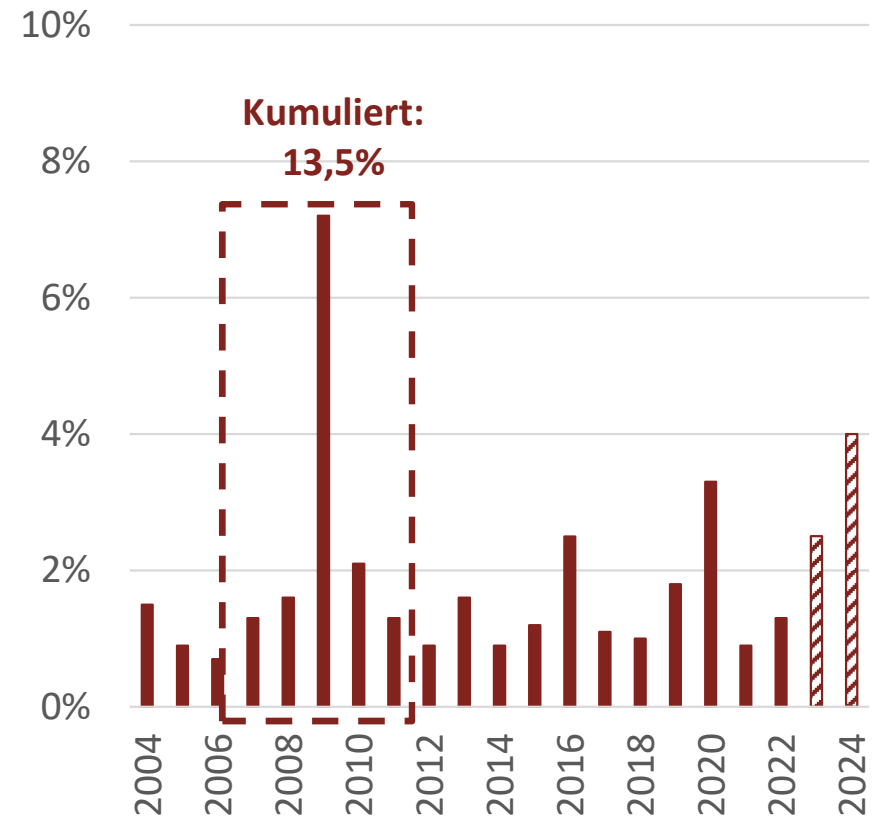
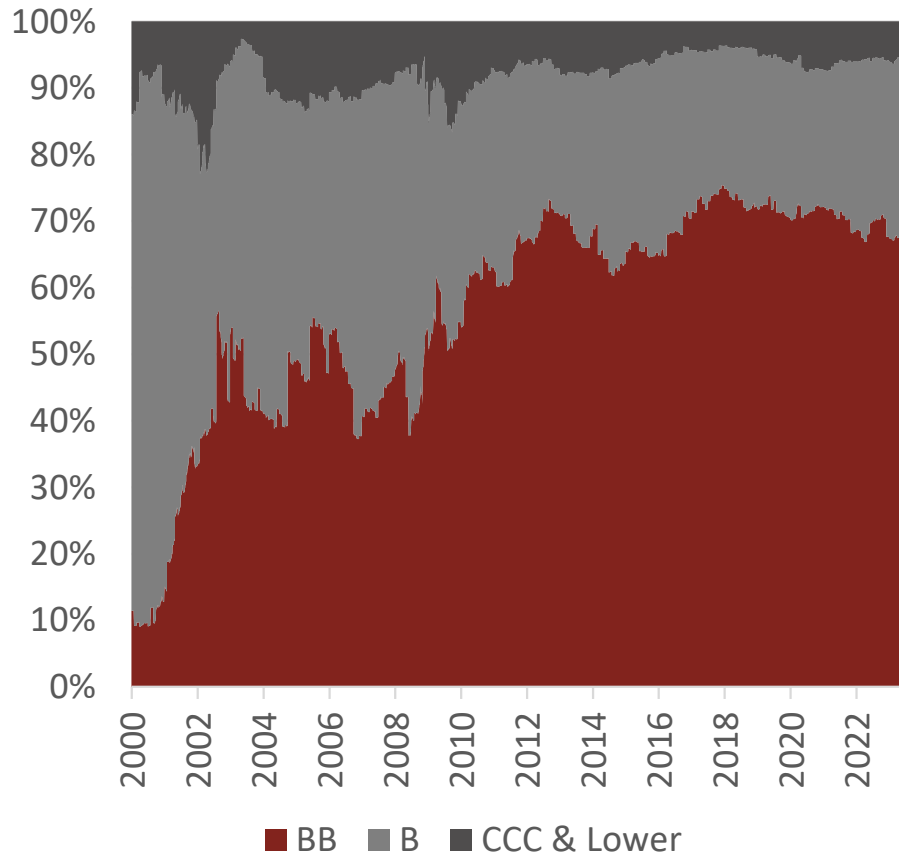


| Moody's  | S&P / Fitch | Grade                | Sicherheit  | Risiko      | Emittenten  |
|----------|-------------|----------------------|-------------|-------------|---|
| Aaa, Aa  | AAA, AA     | Investment Grade     | Sehr hoch   | Sehr gering | Staat, Nestlé, P&G                                |
| A        | A           |                      | Hoch        | Gering      | Siemens, SAP, LVMH, BMW                           |
| Baa      | BBB         |                      | Moderat     | Moderat     | Brenntag, Volkswagen, Oldenburgische LB Sr Pref.  |
| Ba       | BB          | Non-Investment Grade | Moderat     | Moderat     | Coty, Teva, Ceconomy, EdF, LBBW/Rabobank AT1s     |
| B        | B           |                      | Gering      | Hoch        | Verisure, SGL Carbon, Grifols, Burger King France |
| Caa/Ca/C | CCC/CC/C    |                      | Sehr gering | Sehr hoch   | Birkenstock, TK Elevator, Stada, Upfield, Kantar  |
| D        | D           |                      | Ausfall     | Ausfall     | Steinhoff, Casino, Selecta, Metalcorp, Wirecard   |

| Moody's  | S&P / Fitch | Sicherheit  | Renditeerwartung | Instrumente  |
|----------|-------------|-------------|------------------|--|
| Aaa, Aa  | AAA, AA     | Sehr hoch   | 3% - 4%          | Staatsanleihen, Unternehmen im Staatsbesitz  |
| A        | A           | Hoch        |                  | Unsecureds von Blue Chips  |
| Baa      | BBB         | Moderat     | 4% - 6%          | Unsecureds von Blue Chips, Secureds von Asset Managern, Senior Preferred Anleihen von Banken |
| Ba       | BB          | Moderat     | 6% - 10%         | Secureds und Unsecureds von moderat verschuldeten Unternehmen, AT1-Anleihen von Banken       |
| B        | B           | Gering      |                  | Secureds von LBOs (Private Equity und Ankerinvestoren als Sponsoren)                         |
| Caa/Ca/C | CCC/CC/C    | Sehr gering | -                | Unsecureds von LBOs oder Cash Flow schwachen Corporates                                      |
| D        | D           | Ausfall     | -                | Kapitalrestrukturierung  |

# Qualität und Ausfallraten im europäischen HY-Markt

2007-2011: schlimmste 5-Jahresperiode aufgrund von Finanz- und Eurokrise



Quelle Ratings: Bloomberg 15.08.2023

Quelle Ausfallraten: 2004 bis 2021: J.P. Morgan, 2022 bis 2024e: Fitch Ratings, Stand 11.07.2023

# Opportunität und Zielvolumen

## FAM Credit Select

1

**Umfeld:**

Historische Opportunität für die Asset Klasse Fixed Income

2

**Momentum:**

FAM ist ein etablierter Credit Manager;  
Konkretes Interesse von granularer und diverser Investorenbasis

3

**Fähigkeit:**

Ausgezeichneter Track-Record im Bereich European Credit

Zielvolumen von **EUR 500 Mio.**

**FAM Credit Select**

1

Renditeziel 6-7% p.a.

---

2

Schulden tragfähigkeit auch im neuen Zinsumfeld

---

3

Qualitätsausrichtung: Fokus auf starke und belastbare Geschäftsmodelle  
(Inflation, Kostendruck, schwächeres Wachstum)

---

4

Kurze Duration zur Minimierung des Zinsrisikos

---

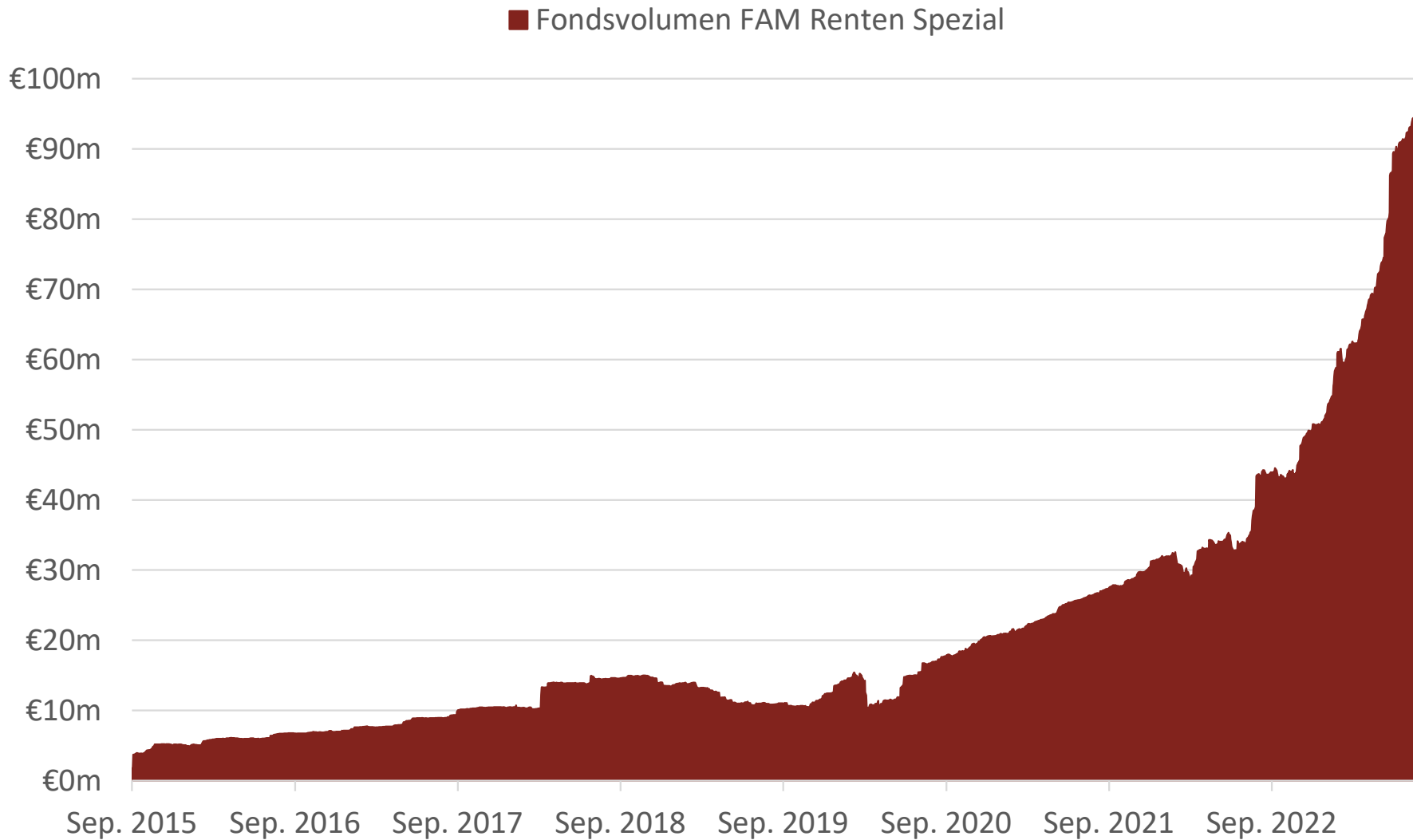
5

Zielvolatilität von 2,5% - 3% p.a.



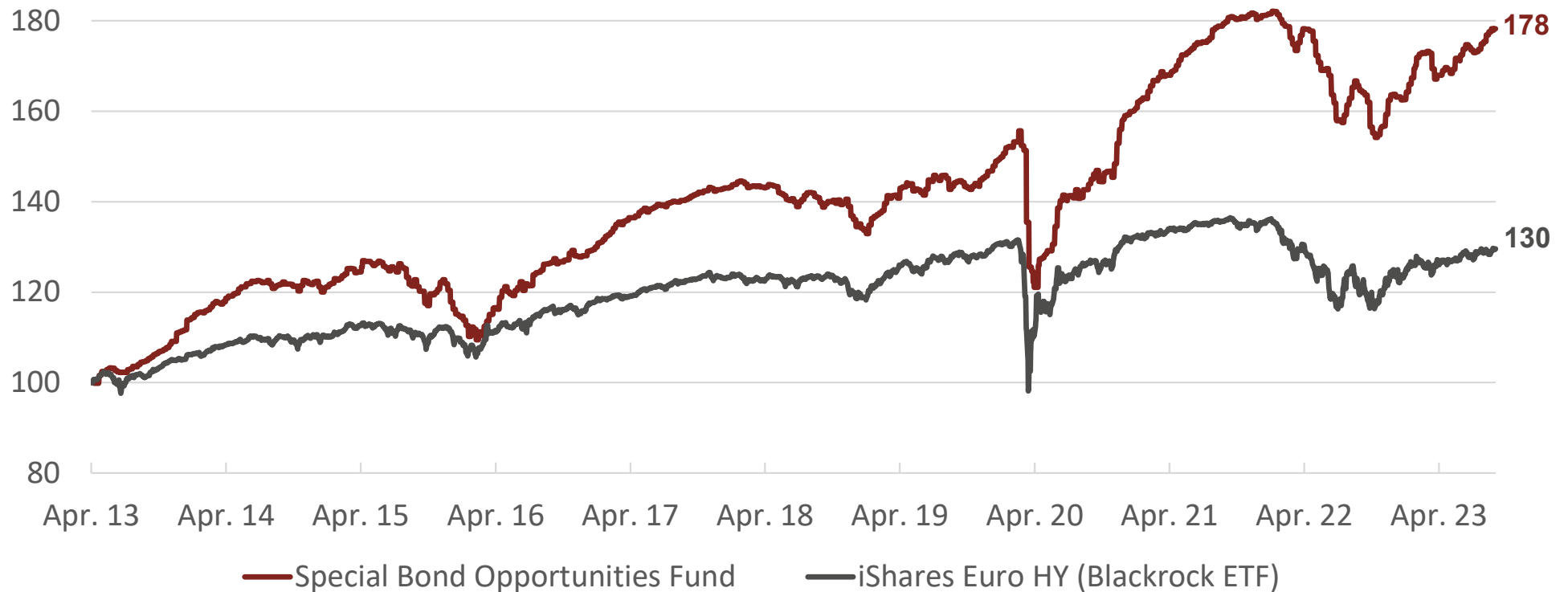
# Wachsende Anerkennung am Markt

Viel Momentum im Fondsvolumen des FAM Renten Spezial – Hard Closing bei EUR 100 Mio.



# Special Bond Opportunities vs. ETF

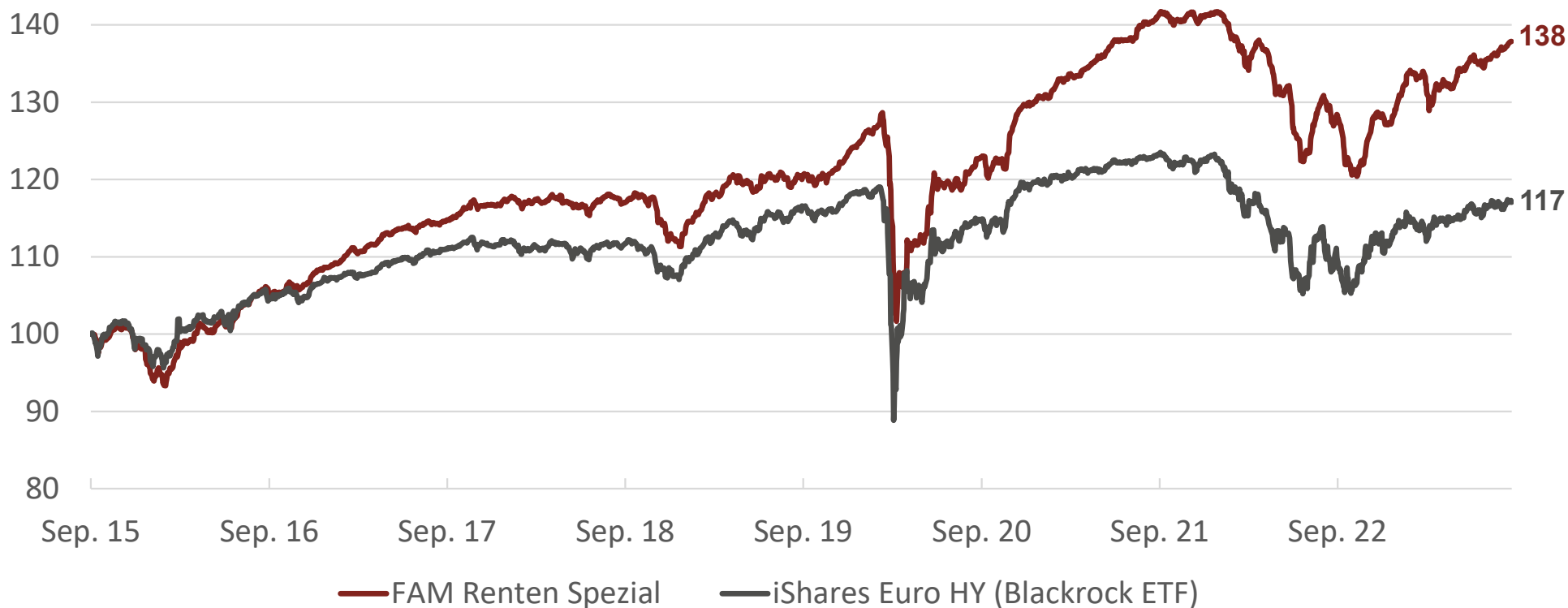
Performance und Kennzahlen von 05.04.2013 bis heute



|                              | Special Bond Opportunities | iShares HY ETF |
|------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Rendite p.a.</b>          | 5,7%                       | 2,5%           |
| <b>Volatilität p.a.</b>      | 6,7%                       | 6,5%           |
| <b>Maximaler Wertverlust</b> | -22,3%                     | -25,4%         |

# FAM Renten Spezial vs. ETF

Performance und Kennzahlen von 15.09.2015 bis heute

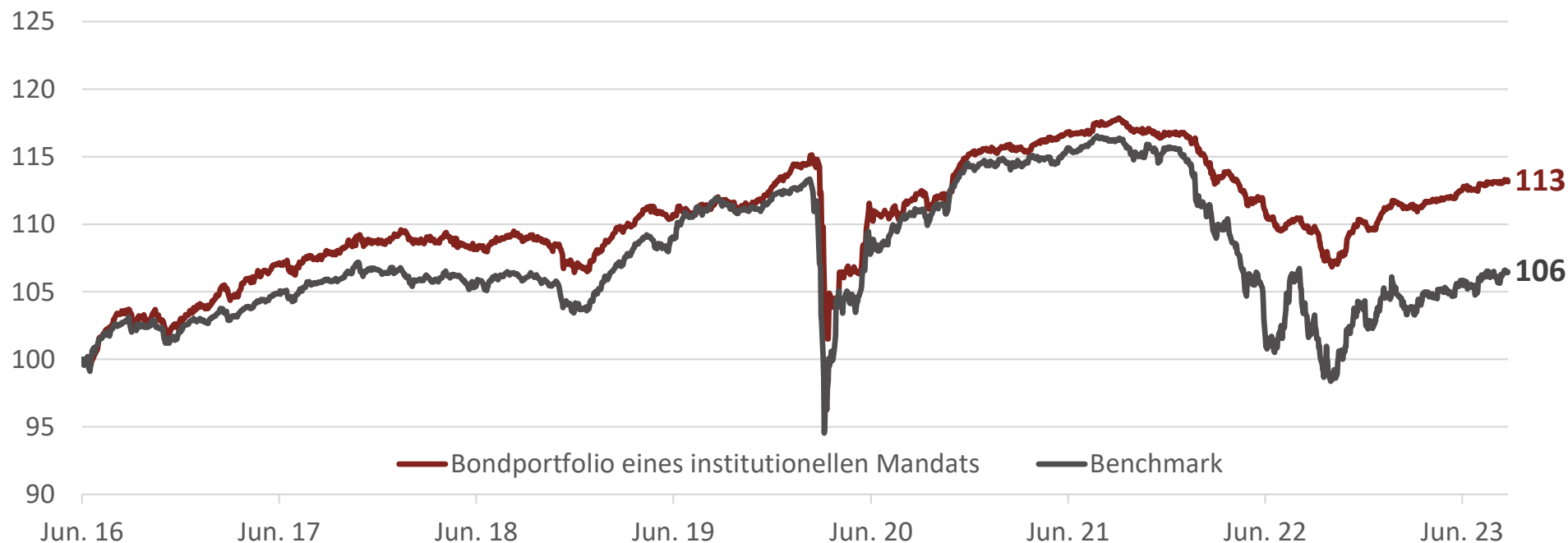


|                              | FAM Renten Spezial | iShares HY ETF |
|------------------------------|--------------------|----------------|
| <b>Rendite p.a.</b>          | 4,1%               | 2,0%           |
| <b>Volatilität p.a.</b>      | 4,8%               | 7,2%           |
| <b>Maximaler Wertverlust</b> | -21,0%             | -25,4%         |

# Track Record eines bestehenden Spezialfonds, vergleichbar mit FAM Credit Select Institutionelles Mandat vs. Benchmark



Performance von 13.06.2016 bis heute



|                              | Institutionelles Mandat | Benchmark | DAX    | 60/40 Portfolio |
|------------------------------|-------------------------|-----------|--------|-----------------|
| <b>Rendite p.a.</b>          | 1,7%                    | 0,9%      | 7,0%   | 4,7%            |
| <b>Volatilität p.a.</b>      | 3,1%                    | 4,5%      | 19,1%  | 9,5%            |
| <b>Maximaler Wertverlust</b> | -11,8%                  | -16,6%    | -38,8% | -31,2%          |
| <b>Sharpe Ratio</b>          | 0,59                    | 0,22      | 0,37   | 0,51            |
| <b>Yield to Maturity</b>     | 7,0%                    | 5,9%      |        |                 |
| <b>Modified Duration</b>     | 2,60                    | 3,55      |        |                 |
| <b>Anzahl der Titel</b>      | 61                      | 4230      |        |                 |
| <b>Rating</b>                | Baa2                    | Baa3      |        |                 |

Quelle: HansaInvest, Bloomberg, Stand: 05.09.2023

Benchmark = 50% iShares High Yield ETF & 50% iShares Investment Grade ETF (jährliches Rebalancing)

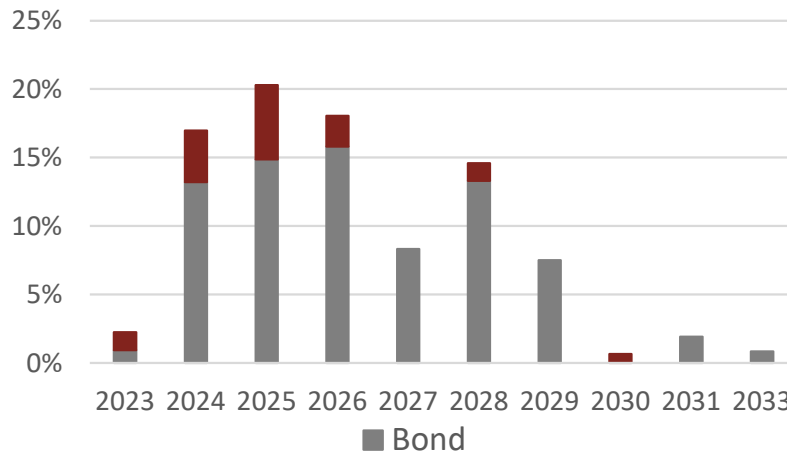
Angenommene Kosten äquivalent zu ETFs (32,5 bps)

# Track Record eines bestehenden Spezialfonds, vergleichbar mit FAM Credit Select

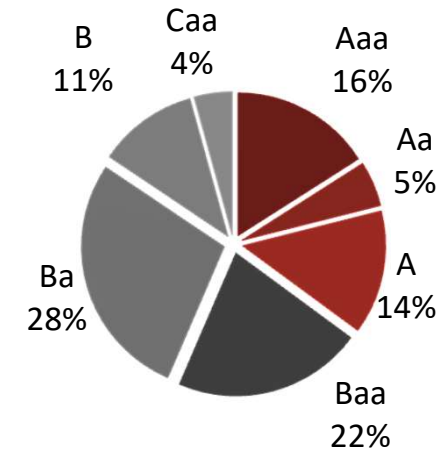
## Portfolioübersicht



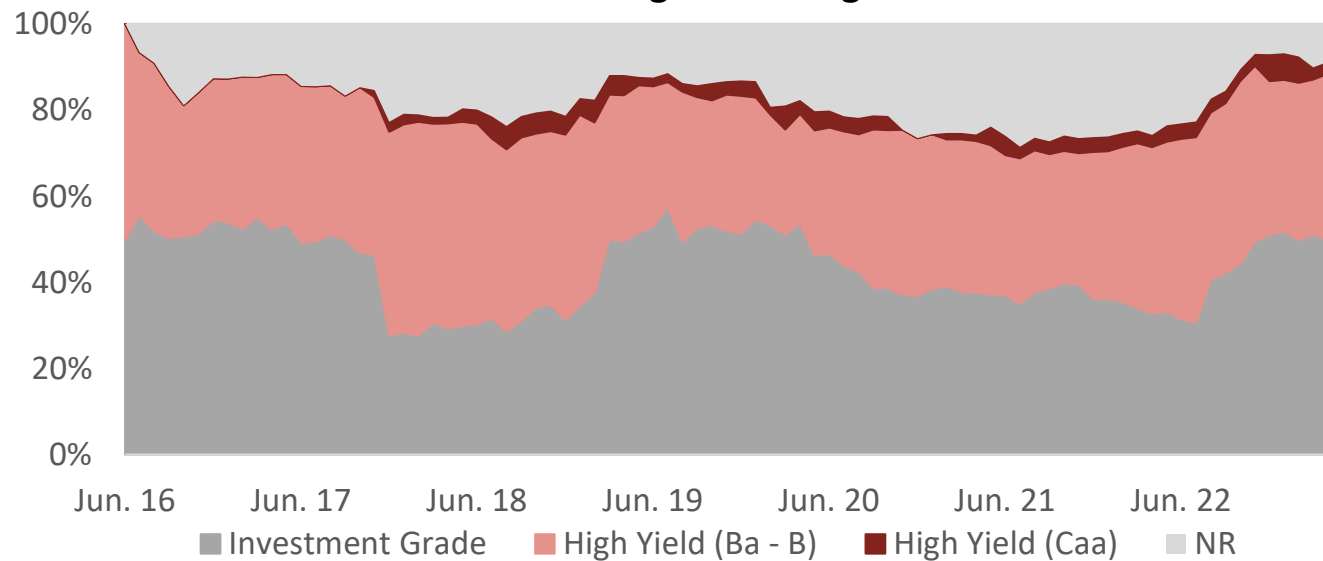
### Fälligkeitsstruktur



### Rating



### Rating-Verteilung



# Portfolio Performance

## Bottom 10

| Titel                  | WKN    | Verkaufsdatum | Realisierte Einzeltitel Performance | Performance Kontribution* |
|------------------------|--------|---------------|-------------------------------------|---------------------------|
| Vallourec              | A19P34 | 24.09.2020    | -38,74%                             | -0,40%                    |
| Grenke Finance         | A2RT0W | 21.09.2020    | -33,57%                             | -0,40%                    |
| FF Group               | A1ZLG9 | 21.05.2018    | -18,72%                             | -0,25%                    |
| CNP Assurances         | A0BDWB | 03.07.2019    | -14,36%                             | -0,11%                    |
| Vallourec              | A19QUZ | 18.12.2018    | -13,19%                             | -0,09%                    |
| Nestlé                 | A1834T | 16.02.2018    | -11,92%                             | -0,22%                    |
| Vallourec              | A1ZQD3 | 18.12.2018    | -11,34%                             | -0,19%                    |
| Verizon Communications | A2R7R4 | 29.07.2022    | -11,22%                             | -0,09%                    |
| SFR Group              | A18Z5V | 24.04.2018    | -10,43%                             | -0,14%                    |
| Oriflame Investment    | A3KQET | 01.03.2023    | -9,93%                              | -0,07%                    |

## Top 10

| Titel               | WKN    | Verkaufsdatum | Realisierte Einzeltitel Performance | Performance Kontribution* |
|---------------------|--------|---------------|-------------------------------------|---------------------------|
| EnQuest             | A189YV | 25.10.2022    | 62,85%                              | 0,44%                     |
| SGL CARBON          | A2G8VX | 04.10.2022    | 56,58%                              | 0,77%                     |
| Mutares             | BK5C00 | 11.04.2023    | 41,32%                              | 0,25%                     |
| ArcelorMittal       | A1Z2KD | 11.10.2019    | 38,22%                              | 0,58%                     |
| CMA CGM             | A19Q55 | 15.10.2021    | 37,50%                              | 0,33%                     |
| Tereos Finance      | A1821X | 18.02.2020    | 36,99%                              | 0,33%                     |
| Norddeutsche LB     | NLB8B3 | 12.02.2020    | 33,80%                              | 0,32%                     |
| Kirk Beauty Zero    | A161WQ | 24.02.2020    | 30,90%                              | 0,47%                     |
| Groupama Assurances | A1ZJ3Z | 12.05.2017    | 30,15%                              | 0,42%                     |
| CMA CGM             | A19Q55 | 12.11.2020    | 27,71%                              | 0,29%                     |

## Realisierte Verluste & Gewinne als % des Fondsvolumen

| Jahr | Realisierte Verluste | Realisierte Gewinne |
|------|----------------------|---------------------|
| 2016 | -0,20%               | 0,74%               |
| 2017 | -0,20%               | 2,48%               |
| 2018 | -0,89%               | 1,68%               |
| 2019 | -0,70%               | 3,28%               |
| 2020 | -1,08%               | 3,40%               |
| 2021 | -0,32%               | 2,09%               |
| 2022 | -0,39%               | 2,08%               |
| 2023 | -0,07%               | 0,55%               |

\*am Anfang des jeweiligen Kalenderjahres

## Unrealisierter GuV des aktuellen Bestands

|                   |                 |
|-------------------|-----------------|
| Einstandswert     | 20.586.174,38 € |
| Aktueller Wert    | 19.323.295,48 € |
| GuV               | -6,13%          |
| Zahl der Anleihen | 60              |

GuV beinhaltet keine Kupons und Stückzinsen.

# Termsheet

|  |   |
|--|---|
| <b>Voraussichtliches Auflagedatum</b>  | 18. Oktober 2023  |
| <b>ISIN/WKN</b>                        | in Kürze  |
| <b>KVG</b>                             | Monega  |
| <b>Verwahrstelle</b>                   | Kreissparkasse Köln                                       |
| <b>Portfolioverwalter</b>              | FAM Frankfurt Asset Management AG                         |
| <b>Referenzwährung</b>                 | EUR   |
| <b>Investmentfokus</b>                 | EUR-denominierte Unternehmensanleihen                     |
| <b>Zielrendite</b>                     | 6,0% - 7,0% p.a. im Durchschnitt über mehrere Jahre       |
| <b>Rating (auf Instrumenten-Ebene)</b> | Im Schnitt Investment Grade auf Fondsebene                |
| <b>Ratingspektrum</b>                  | AAA bis Single-B, kein CCC                                |
| <b>Ertragsverwendung</b>               | S: Ausschüttend I: Theasurierend R: Ausschüttend          |
| <b>Bestandsprovision</b>               | S: 0,00% I: 0,00% R: 0,50%                                |
| <b>Management-Fee</b>                  | S: 0,40% I: 0,70% R: 1,20% (inkl. der BePro i.H.v. 0,50%) |
| <b>Performance-Fee</b>                 | Keine, gilt für alle drei Tranchen                        |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>                | S: 0% I: bis zu 3% R: bis zu 5%                           |
| <b>Mindestanlage</b>                   | S: 500.000€ I: 100.000€ R: Keine                          |

# Anhang





# Rendite-Erwartungen für Aktien und Anleihen

## Dividendenrendite EuroStoxx 50 vs. Yield EUR Eurozone BBB 5 Year



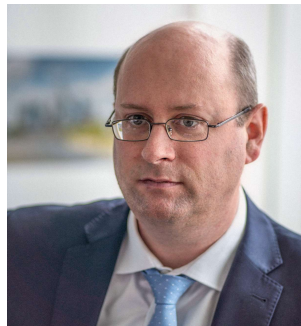
Anhang  
**Rankings Special Bond Opportunities**



**Platz 1** von 55 (10 Jahre)  
Global High Yield

**Platz 1** von 101 (5 Jahre)  
Global High Yield

**Platz 2** von 118 (3 Jahre)  
Global High Yield



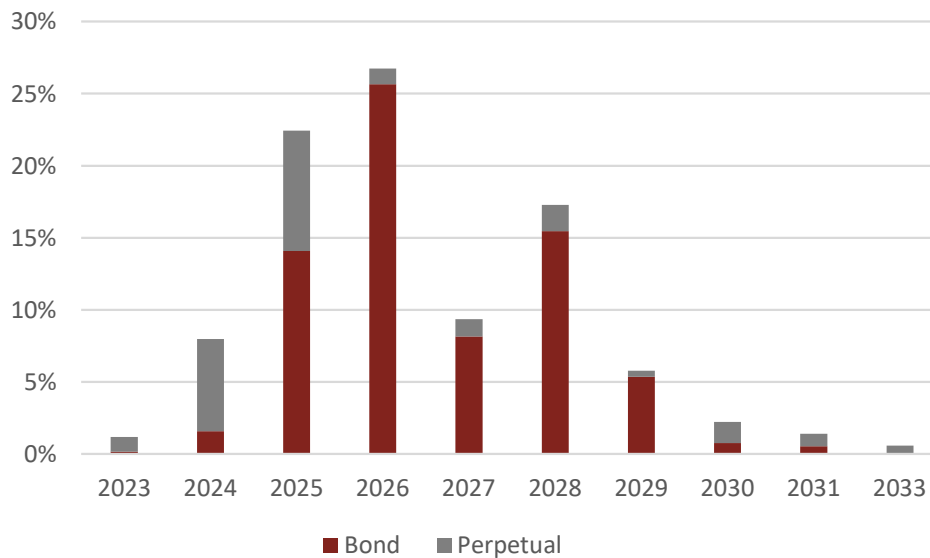
# Portfolioübersicht FAM Renten Spezial



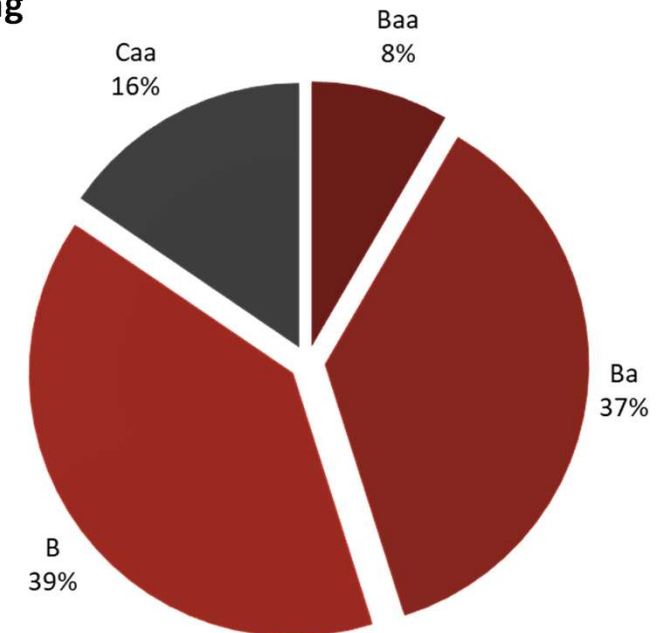
## FAM Renten Spezial vs. iShares Euro HY

|                   | FAM Renten Spezial | iShares Euro HY |
|-------------------|--------------------|-----------------|
| Yield to Maturity | 11,2%              | 7,4%            |
| Modified Duration | 2,5                | 2,6             |
| Anzahl der Titel  | 98                 | 623             |
| Rating            | B1                 | Ba3             |

### Fälligkeitsstruktur



### Rating



# Auszeichnungen FAM Renten Spezial



2022 Deutscher Fondspreis:  
Kategorie „Rentenfonds Global“

2023 Refinitiv Lipper Fund Award:  
Nr. 1 (3 Jahre)

2022 Refinitiv Lipper Fund Award:  
Nr. 1 von 191 Fonds (3 Jahre)  
Nr. 1 von 160 Fonds (5 Jahre)



MorningStar Peer Group  
„Euro Flexible Bond“  
Platz 15 von 438 (5 Jahre)

CityWire - Hochzinsanleihen:  
Platz 2 von 58 (3 Jahre)  
Platz 1 von 50 (5 Jahre)

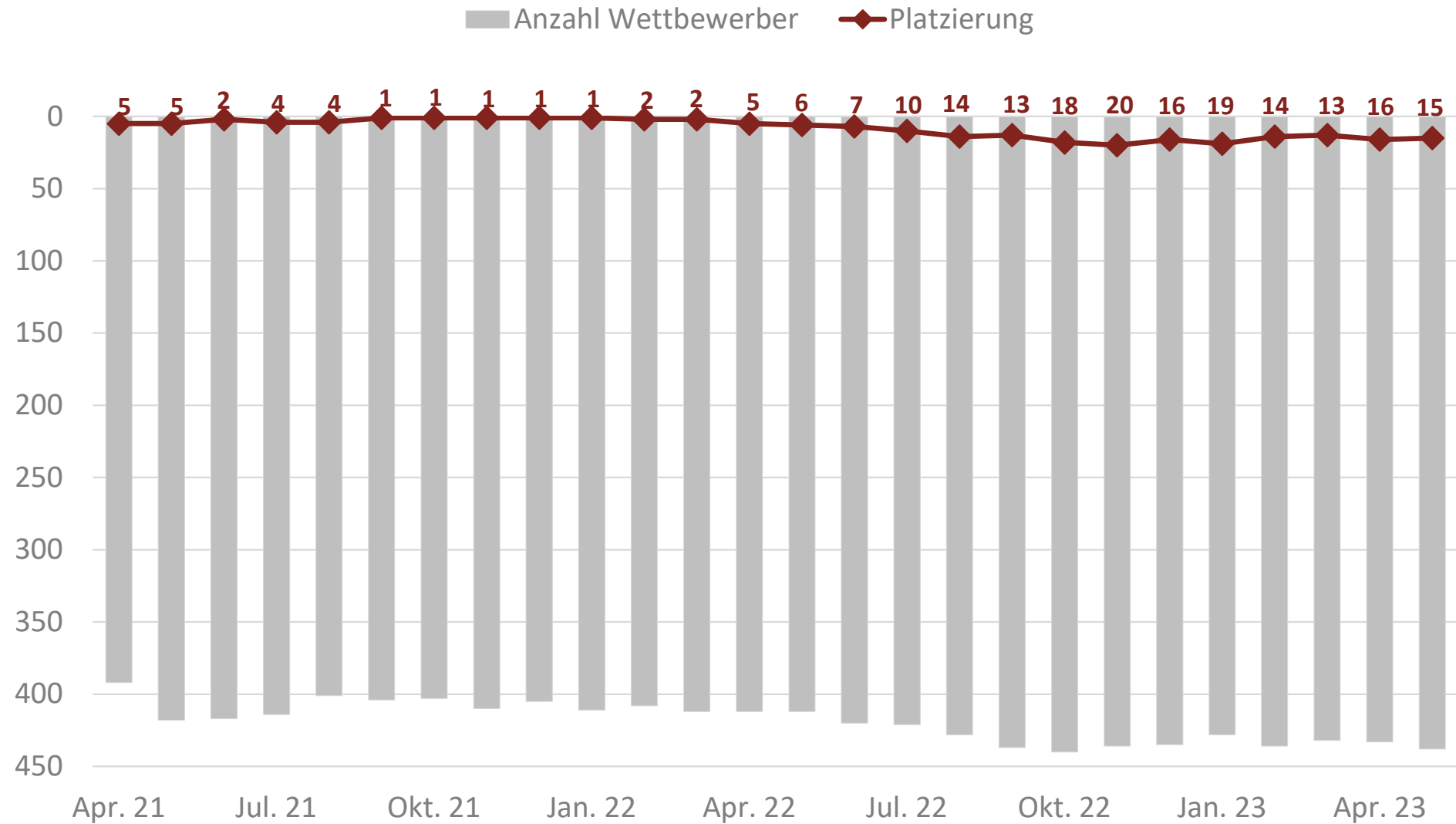
„Hidden Champion“ beim  
Greiff Research Institut  
(Studie 2021)



**Gewinner des 2022 Boutiquen Awards in der Rubrik - RENTEN -**

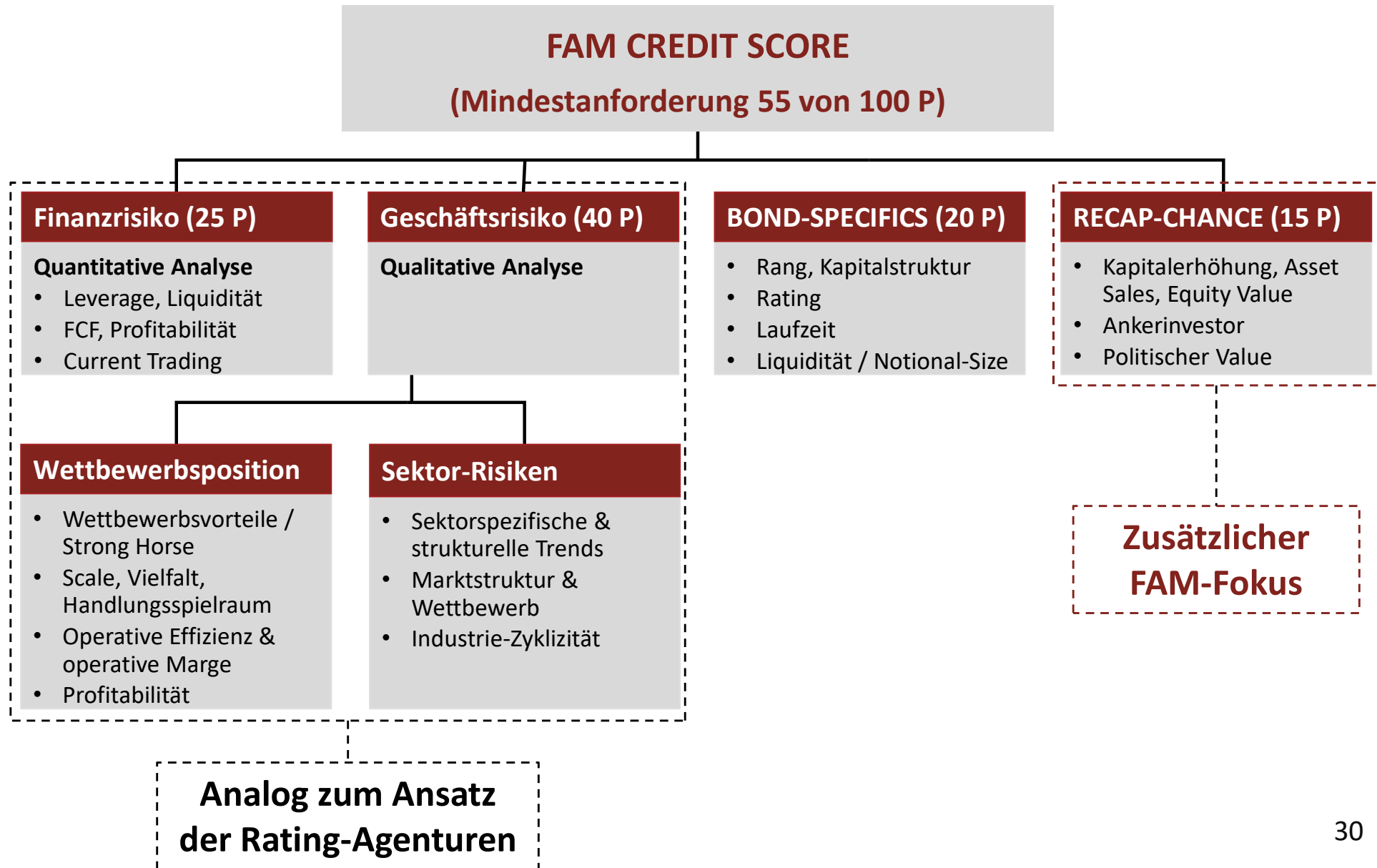
# FAM Renten Spezial: Konstant an der Spitze Europas

Historische Platzierung im 5-Jahres Morningstar Ranking (Kategorie: „Euro Flexible Bond“)



# FAM Credit Scoring Modell

Schema und Bausteine des FAM Credit Scoring Modells



# FAM Credit Scoring Modell



|   |                  | Finanzrisiko-Profil<br>(Quantitative Analyse) |                |                    |                  |                  |                         |
|---|------------------|---|----------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------------|
|   |                  | 1<br>(minimal)                                | 2<br>(moderat) | 3<br>(intermediär) | 4<br>(erheblich) | 5<br>(aggressiv) | 6<br>(hoch verschuldet) |
| Geschäftsrisiko-Profil<br>(Qualitative Analyse) | 1 (exzellent)    | 65  | 60             | 55                 | 50               | 45               | 40                      |
|   | 2 (stark)        | 57  | 52             | 47                 | 42               | 37               | 32                      |
|   | 3 (befriedigend) | 49  | 44             | 39                 | 34               | 29               | 24                      |
|   | 4 (fair)         | 41  | 36             | 31                 | 26               | 21               | 16                      |
|   | 5 (schwach)      | 33  | 28             | 23                 | 18               | 13               | 8                       |
|   | 6 (verwundbar)   | 25  | 20             | 15                 | 10               | 5                | 0                       |

|               |                           | Bond-Specifics                          |    |    |    |    |
|---------------|---------------------------|---|----|----|----|----|
|               |                           | Rang, Laufzeit, Rating, Kapitalstruktur |    |    |    |    |
| Recap-Chance  | zusätzlicher<br>FAM-Fokus |   |    |    |    |    |
|               | Sehr groß                 | 35                                      | 30 | 25 | 20 | 15 |
|               | Groß                      | 32                                      | 27 | 22 | 17 | 12 |
|               | Befriedigend              | 29                                      | 24 | 19 | 14 | 9  |
|               | Schwach                   | 26                                      | 21 | 16 | 11 | 6  |
|               | Unwahrscheinlich          | 23                                      | 18 | 13 | 8  | 3  |
| Nicht gegeben | 20                        | 15                                      | 10 | 5  | 0  |    |

| X,YZ% ABC 20XY (Secured/Unsecured, Rating, ISIN)                          | Score    | Max.       |
|---|----------|------------|
| <b>1.) QUANTITATIVE ANALYSE - Cash Flow, Leverage, Liquidity, Trading</b> |          |            |
| Net Debt / EBITDA (Leverage)  | 0        | 8          |
| Cash Flow Generierung, Profitabilität                                     | 0        | 8          |
| Liquidität  | 0        | 4          |
| Current Trading   | 0        | 5          |
| <b>Score - Quantitative Analyse</b>                                       | <b>0</b> | <b>25</b>  |
| <b>2.) QUALITATIVE ANALYSE - Geschäftsmodell</b>                          |          |            |
| <b>Sektor:</b> Spezifische u. strukturelle Wachstumstrends                | 0        | 10         |
| <b>Sektor:</b> Marktstruktur & Wettbewerb, Industrie-Zyklizität           | 0        | 10         |
| <b>Wettbewerb:</b> Wettbewerbsvorteile, Scale, Vielfalt                   | 0        | 10         |
| <b>Wettbewerb:</b> Strong Horse, Marktführer, Spielraum                   | 0        | 10         |
| <b>Score - Qualitative Analyse</b>  | <b>0</b> | <b>40</b>  |
| <b>3.) RECAPITALISATION CHANCE</b>  |          |            |
| Kapitalerhöhung, Equity Value, Ankerinvestor                              | 0        | 8          |
| Asset Sales   | 0        | 4          |
| Politischer Value, Staatskassen, Systemrelevanz (bail-out)                | 0        | 3          |
| <b>Score - Recapitalisation Chance</b>                                    | <b>0</b> | <b>15</b>  |
| <b>4.) BOND SPECIFICS</b>   |          |            |
| Prospekt (Secured 7, Unsecured 3, Nachrang 0)                             | 0        | 7          |
| Laufzeit (3 = kurze Laufzeit)   | 0        | 3          |
| Rating (BB = 5, B = 3, CCC = 0)   | 0        | 5          |
| Kapitalstruktur (Ankerinvestor/ PE, Leverage vs. EV Multiple)             | 0        | 5          |
| <b>Score - Bondspezifische Kriterien</b>                                  | <b>0</b> | <b>20</b>  |
| <b>Total Score</b>  | <b>0</b> | <b>100</b> |



# Anhang

## FAM People



### **Ottmar Wolf, Gründer, Co-Investor**

Seit 1995 in der Finanzbranche tätig  
Funktionen u.a. Derivate-Händler, Privatkundenbetreuer und zuletzt langjährig im Vorstand der Wallrich Wolf Asset Management AG.

Ottmar hat seine Wurzeln im Optionshandel und im Privatkundengeschäft. Schon in den 1990er Jahren hat er sich intensiv mit Hochzinsanleihen („High Yield Bonds“) beschäftigt und hierzu auch diverse Fachartikel veröffentlicht. 2019 sowie 2022 hat er in den Kategorien „Bond Euro“ bzw. „Bond Global“ den renommierten Lipper Fund Award gewonnen. Ottmar hat sich außerdem auf risikoreduzierte Optionsstrategien (sog. Prämienstrategien) spezialisiert. Bei der FAM AG verantwortet er u.a. das Portfoliomanagement und die Kundenbetreuung.



### **Peter Wiederholt, Gründer, Co-Investor**

Seit 1993 in der Finanzbranche tätig (u.a. Merrill Lynch, Morgan Stanley & Citigroup)  
Funktionen u.a. Betreuung institutioneller Kunden, Fixed Income Sales, Derivate Sales.

Peter verfügt über ein internationales Netzwerk, zu dem insbesondere institutionelle Investoren wie z.B. konservative Versicherungen und Pensionskassen gehören. Neben börsennotierten Investments sammelte er auch Erfahrungen mit nicht-liquiden Anlageformen wie z.B. Wohnimmobilien und Unternehmensbeteiligungen. Bei der FAM AG verantwortet Peter u.a. das institutionelle Geschäft, das Risikomanagement und die IT. Privat gilt seine Leidenschaft der Reise- und Landschaftsfotografie.



### **Rui Soares, Investment Professional, Co-Investor**

Seit 1999 in der Finanzbranche tätig  
Funktionen u.a. Corporate Strategy Advisory (Siemens Board), top-ranked Pan-European Equity Quant Analyst (Commerzbank Securities), Corporate Finance Banker & Convertible Bond Structurer (BNP Paribas), Investment Professional (Londoner Hedge Fund)

Rui hat vorwiegend in London gearbeitet mit Zwischenstationen in München, Frankfurt, Madrid, Paris, Istanbul und Buenos Aires. Er hat in Lissabon, London, New York und Boston studiert. Er ist fließend in Portugiesisch, Deutsch, Englisch, Spanisch, Italienisch, Französisch und verfügt über ein breites internationales Netzwerk, auf das er bei seiner Research-Tätigkeit zugreifen kann. Privat liegen Ruis Interessen in der kognitiven und sozialen Psychologie, Geschichte, Reisen und Fußball.



# Anhang

## FAM People



### **Philipp Bieber, CFA, Portfolio Manager, Co-Investor**

Seit 2002 in der Finanzbranche tätig  
Diverse leitende Positionen in der Kreditanalyse von Sub-Investment Grade Corporates

Philipp ist u.a. in New York aufgewachsen. Er studierte in Frankfurt und ist Diplom-Kaufmann. Berufliche Stationen waren u.a. die Dresdner Bank und die Royal Bank of Scotland. Er war außerdem zehn Jahre im CLO Investment Management der NIBC Bank N.V. in London tätig mit Fokus auf LBO Credits in Westeuropa. Bei der FAM AG verantwortet Philipp insbesondere die fundamentale Analyse und das Portfolio Monitoring von High Yield Bonds. Privat ist er Familienvater von zwei kleinen Kindern und geht gerne mit diesen im Thule joggen.



### **Silvia Ohlig, Senior Trader**

Seit 2000 in der Finanzbranche tätig  
Funktionen als Privatkundenbetreuerin (ehem. BfG Bank), Börsenhändlerin Xetra / Eurex, Hauptbereiche Strukturierte Produkte und Aktien IPOs Inland (ehem. WGZ Bank), Sales Traderin Exchange Traded Derivatives / Global Assets (UBS Investment Bank Schweiz), zuständig gewesen für Kunden in Deutschland, Österreich und Benelux Länder

Silvia hat sich nach ihrer Tätigkeit als Händlerin für die WGZ Bank in Düsseldorf als Optionen und Future Händlerin bei der UBS in Zürich spezialisiert, wo sie zehn Jahre lang gearbeitet hat. Die Tätigkeit bei der UBS hat Silvia zu einem nationalen als auch internationalen Netzwerk verholfen, welches Broker, Banken und Institutionelle Kunden umfasst.



### **Maria Mühlholm, Privatkundenbetreuung, Co-Investorin**

Seit 1987 in der Finanzbranche tätig  
Funktionen u.a. als Geschäfts- und Firmenkundenbetreuerin, Kreditspezialistin für Large Corporates und Multinationals

Maria hat das klassische Banking von der Pike auf bei der HypoVereinsbank gelernt. Ihre Tätigkeitsschwerpunkte lagen in der Firmenkundenbetreuung sowie auch langjährig als Spezialistin für Analyse von Großkrediten an Multinationals wie auch Akquisitionsfinanzierungen. Nach 33 Jahren HypoVereinsbank hat sie sich entschlossen, das Konzernarbeitsleben aufzugeben und - nach einer kleinen Erholungspause - mit ihrer fundierten Bank- und Kundenexpertise, die FAM AG in ihrem weiteren Wachstum zu unterstützen.



# Anhang

## FAM People



### **Annette Rockel, Steuerfachwirtin, Co-Investorin**

Seit 1985 im Finanzwesen tätig  
Funktionen als Steuerfachwirtin, Stationen bei diversen Wirtschaftsprüfungsgesellschaften und Steuerkanzleien sowie einer Investmentbank in Frankfurt.

Annette ist bei der FAM AG zuständig für das Rechnungswesen und die Büroleitung. Sie ist die Office Managerin der FAM AG.



### **Lukas Grimm, Fund Manager & Investment Analyst, Co-Investor**

Seit 2019 in der Finanzbranche tätig  
(u.a. als Consultant bei DEVnet, München mit Fokus auf Financial Engineering)

Lukas wuchs in Nepal und Bangladesch auf, bevor er nach Deutschland zurückkehrte, um an der Humboldt-Universität zu Berlin Wirtschaftswissenschaften zu studieren.

Er hält einen Master in Finance an der Barcelona Graduate School of Economics und ist Doktorand im Bereich Finance an der Goethe-Universität in Frankfurt. Bei der FAM AG konzentriert sich Lukas auf quantitative Forschung für optionsbasierte Aktienstrategien sowie die Prozessautomatisierung und Programmierung.



### **Philipp Rottmann, Investment Analyst, Co-Investor**

Seit April 2022 bei der FAM  
Bevor Philipp Ende 2021 ein Praktikum bei der FAM absolvierte schloss er seinen Bachelor in Economics an der Universität Bayreuth ab. Während seines Studiums bekam er unter anderem Einblicke bei der UniCredit Bank und der Bayerischen Landesbank.

Bei der FAM ist Philipp in den Bereichen Vertrieb, Organisation, Research, Monitoring und Anleihen-Handel tätig.



**Joshua Gerking, Werkstudent**  
**Timo Eherer, Werkstudent**

# FAM Frankfurt Asset Management AG



**FAM Frankfurt Asset Management AG**  
**Taunusanlage 1**  
**60329 Frankfurt am Main**  
**[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)**

Ottmar Wolf  
Philipp Bieber

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

E-Mail: [wolf@frankfurtasset.com](mailto:wolf@frankfurtasset.com)  
E-Mail: [bieber@frankfurtasset.com](mailto:bieber@frankfurtasset.com)