



## **FAM Convex Opportunities**

die kapitaleffiziente Tail-Risk Absicherung

---

## **Fondskongress Mannheim**

29-30. Januar 2025

# 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 (Marktmissbrauchsverordnung). 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).

*Aktienähnliche Renditen mit einer besseren emotionalen Erfahrung*



# Unsere DNA

1

Unabhängig und inhabergeführt

---

2

AuM 850 Mio. Euro und 10 Mitarbeiter

---

3

Fokus auf European Credit und Options-Strategien

---

4

Investment Philosophie: Aktienähnliche Renditen mit weniger Volatilität

---

5

Faire Gebühren und keine Performance-Fees

---

6

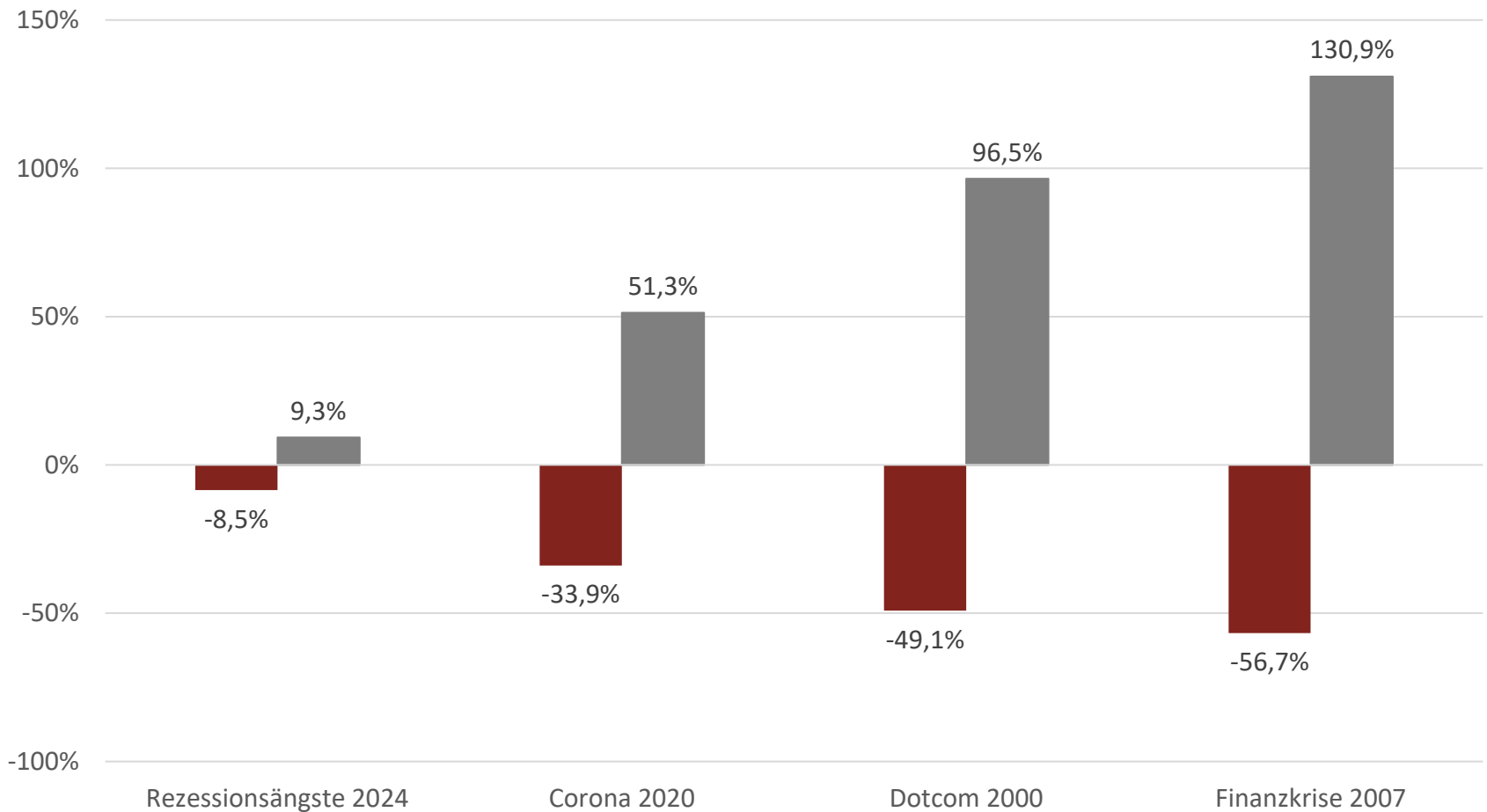
Skin in the game: Die handelnden Personen sind in den Fonds investiert

# FAM Convex Opportunities

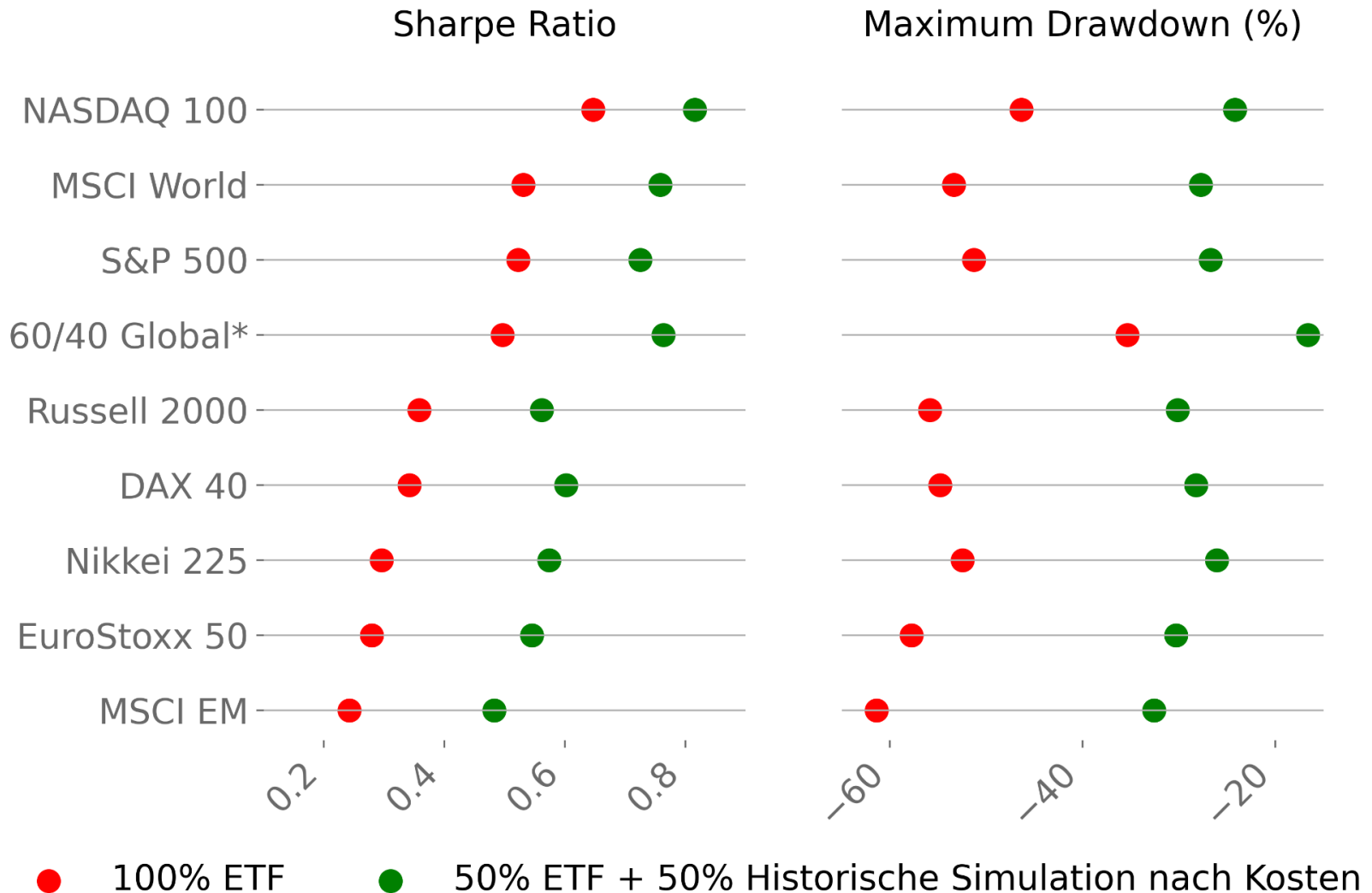
- 1 Welche Rolle spielt der Fonds im Portfolio?
- 2 Wie wird die Strategie umgesetzt?
- 3 Aktuelle Positionierung des Portfolios

## Das Problem mit Aktien...

... sind die großen Wertverluste in Krisenzeiten. Verliert das Portfolio bspw. die Hälfte seines Werts, wie während der Dotcom-Blase Anfang der 2000er, so benötigt es wiederum eine Verdoppelung (+100%) um den Verlust auszugleichen.



# FAM Convex Opportunities verbessert das Rendite-Risiko Profil Ihres Portfolios...



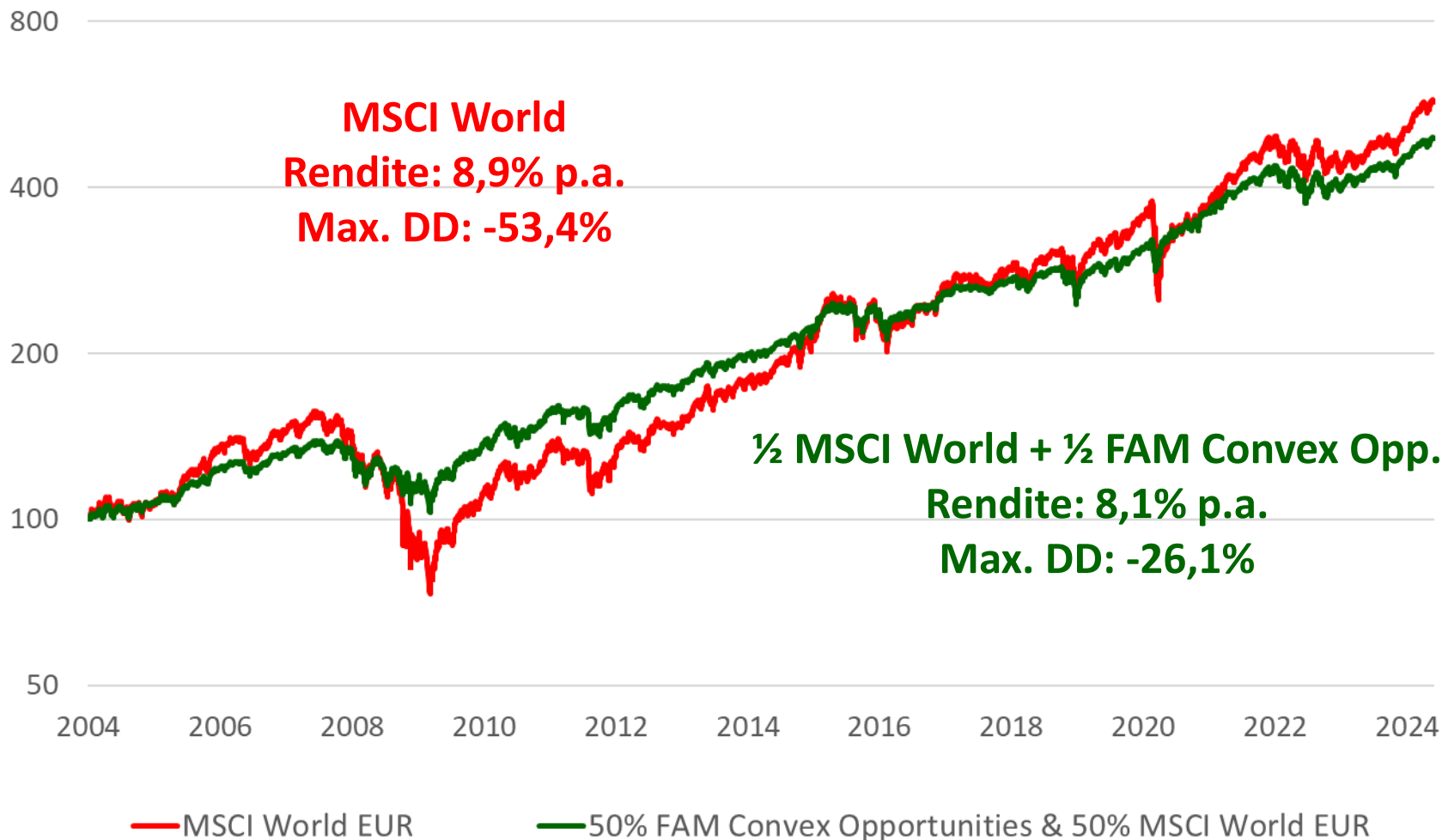
Datenquelle: CBOE DataShop, Bloomberg

Historische Simulation (Backtest) der Strategie nach Kosten 01.01.2004 – 29.05.2024 (Kein Anleiheportfolio)

\*Index seit März 2005

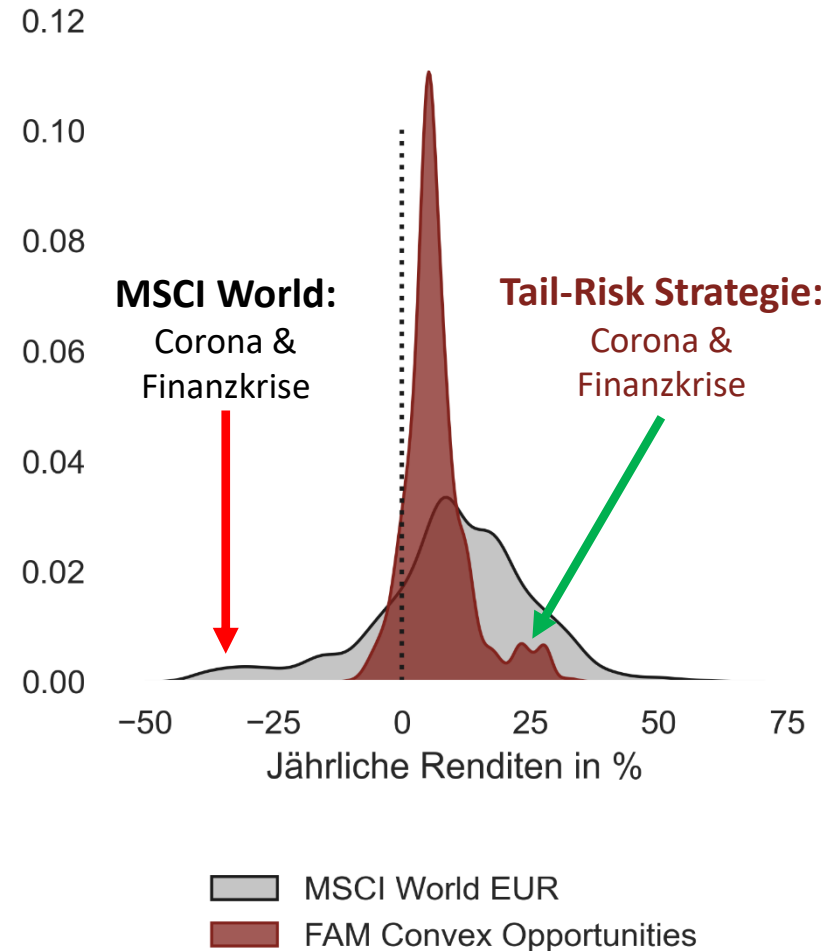
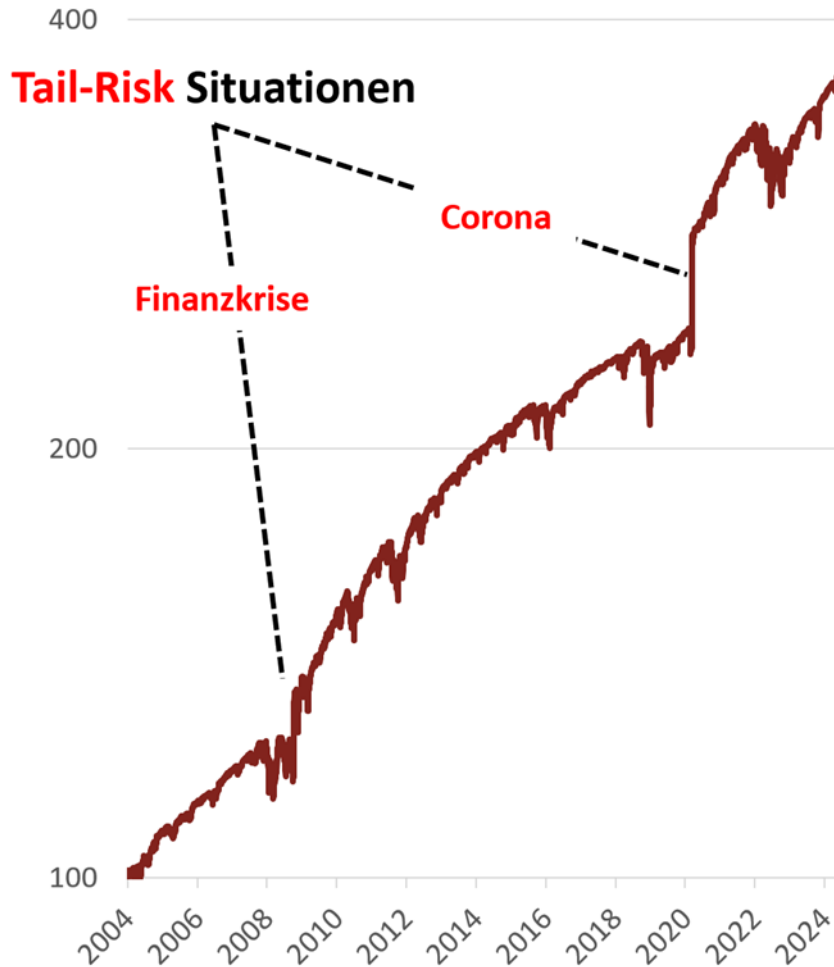
## ...ohne dass Sie langfristig auf Rendite verzichten!

01/2004 bis 05/2024. Alle Berechnungen mit einer TER von 90 bps. Wertentwicklung in EUR.



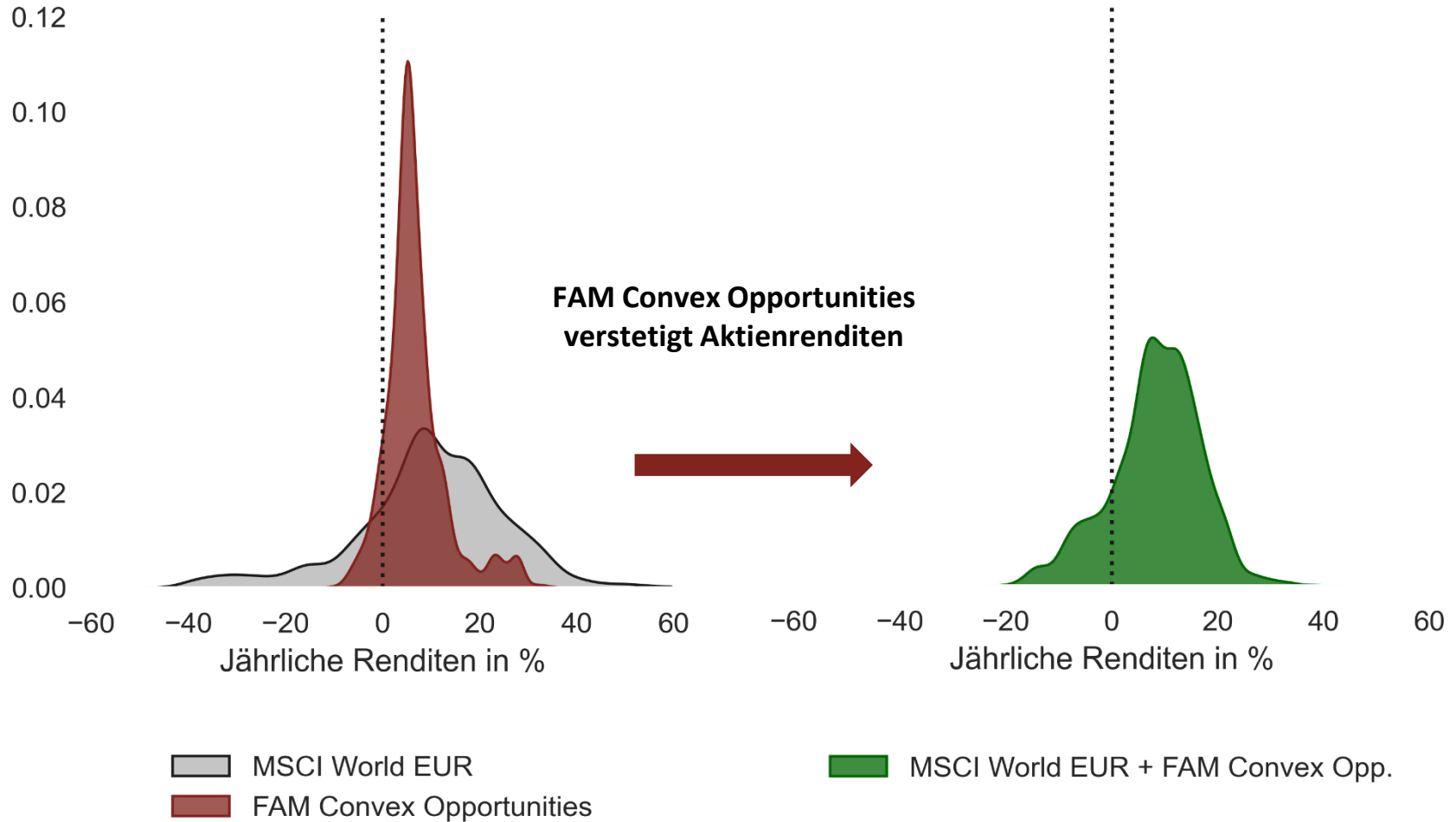


# Historische Simulation der Strategie: 01/2004 – 05/2024

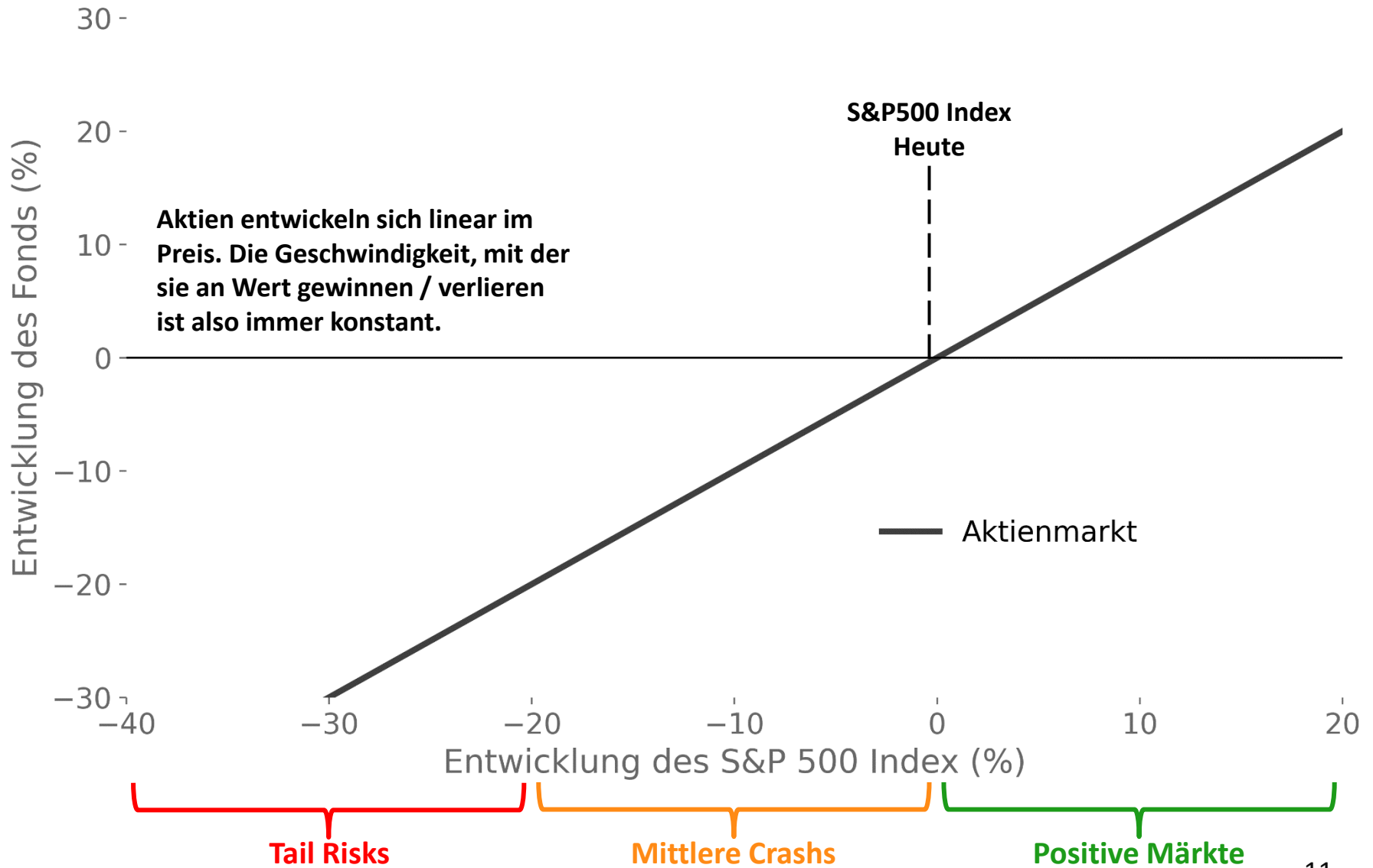


# Vermeidung der Extreme

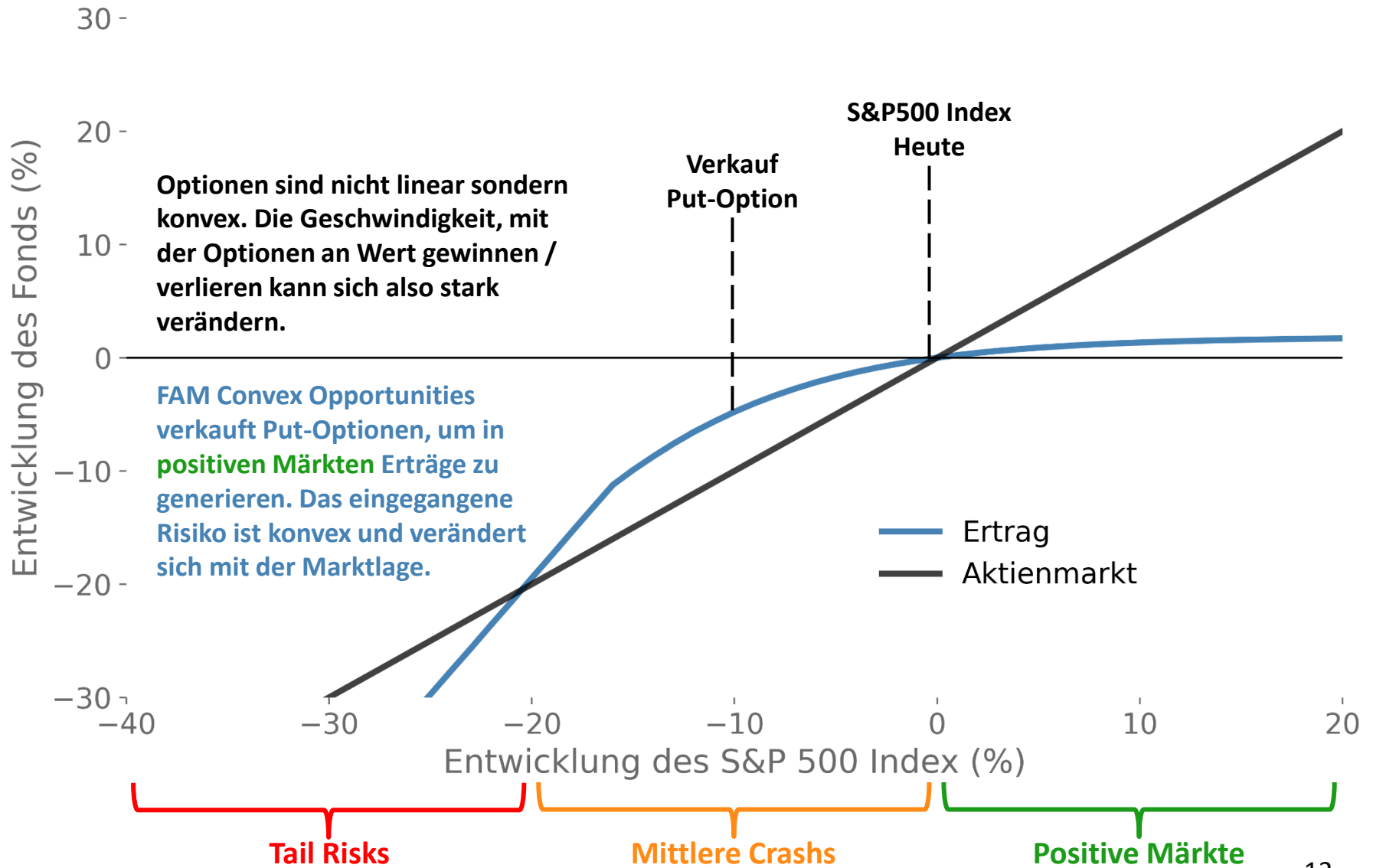
Verteilung von 1-Jahres Renditen



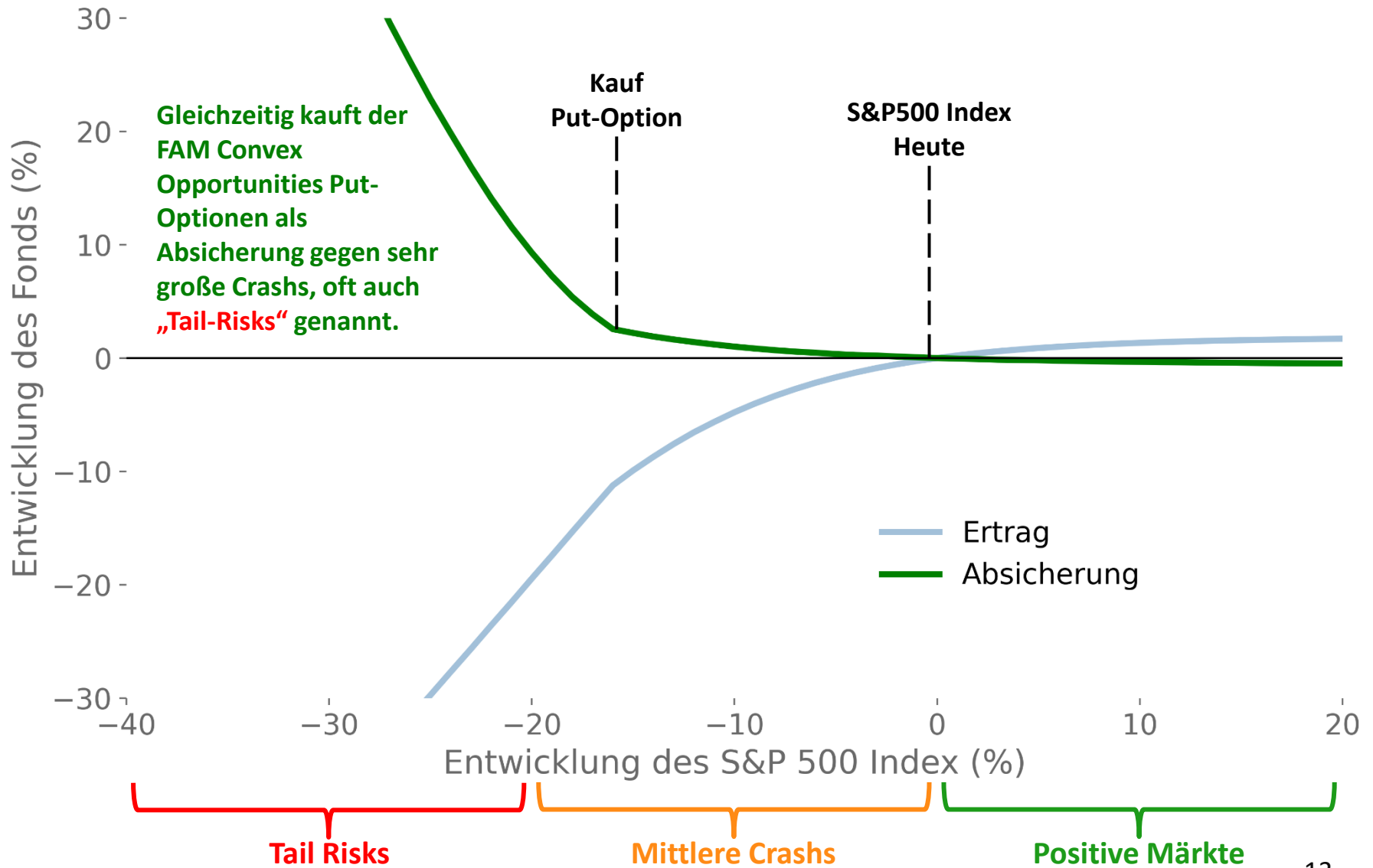
# Ertrag via Verkauf von Put-Optionen



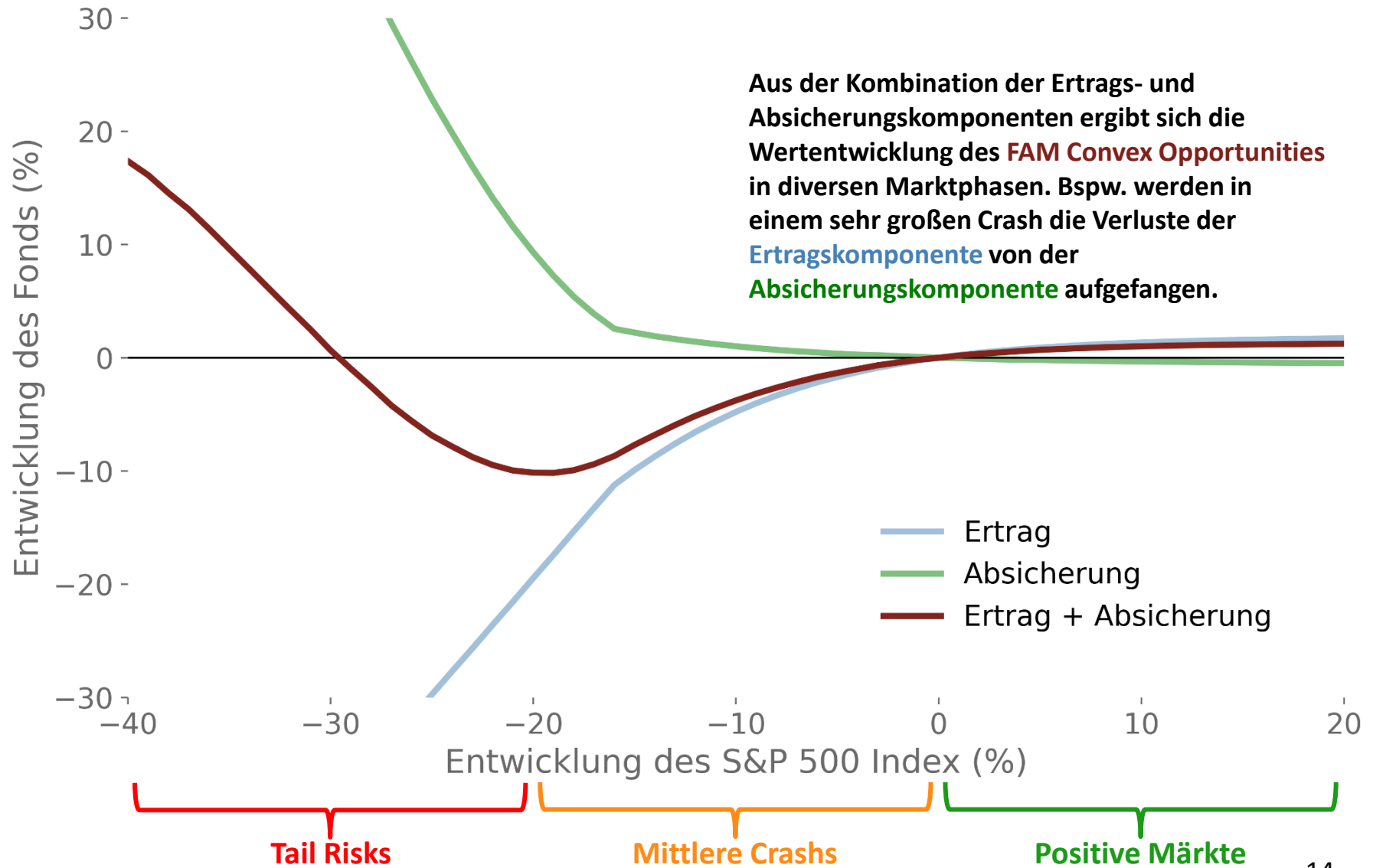
# Ertrag via Verkauf von Put-Optionen



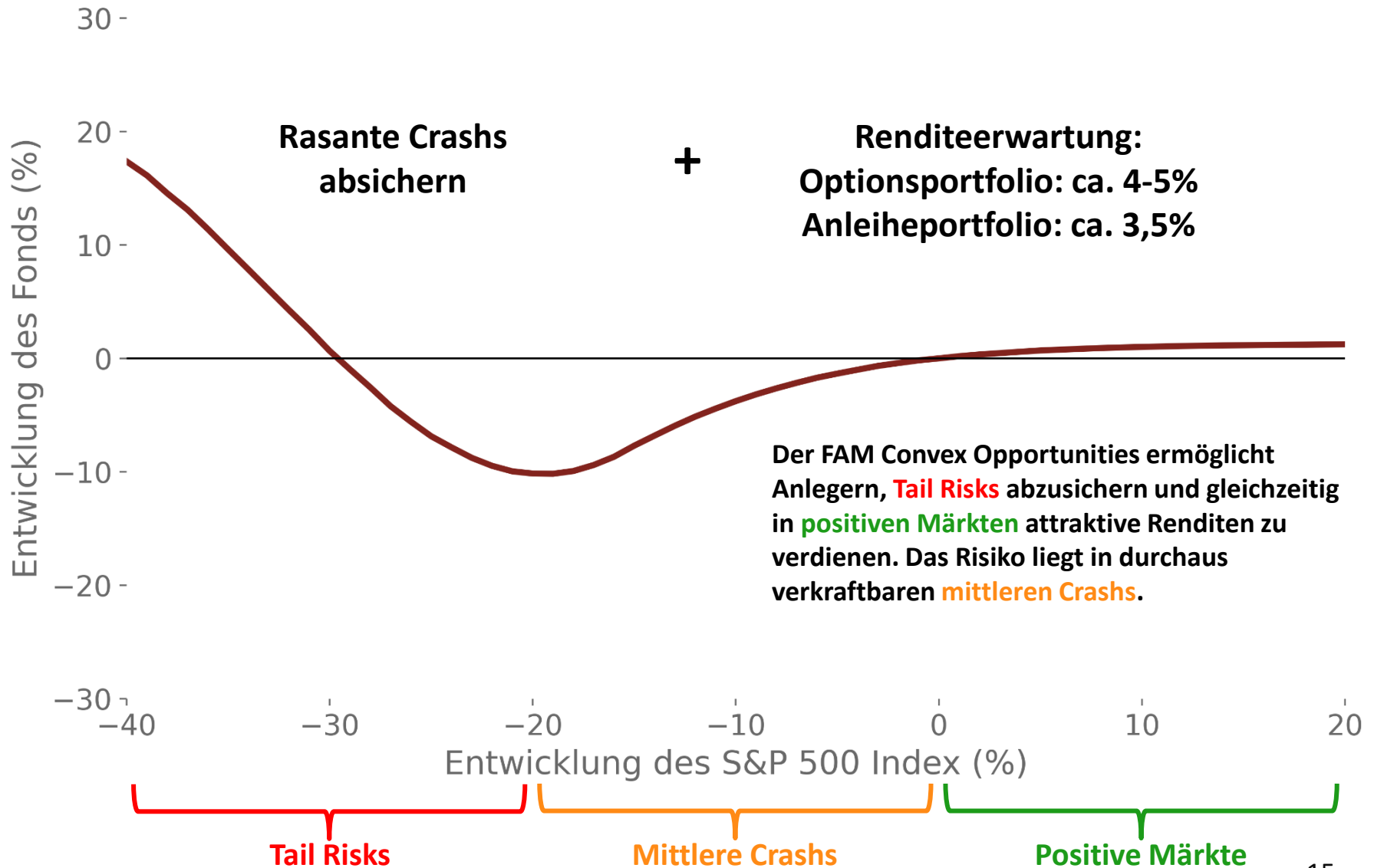
# Absicherung via Kauf von Put-Optionen



# Portfolio = Ertrag + Absicherung



## Ergebnis: Kapitaleffizienter Tail-Risk Hedge



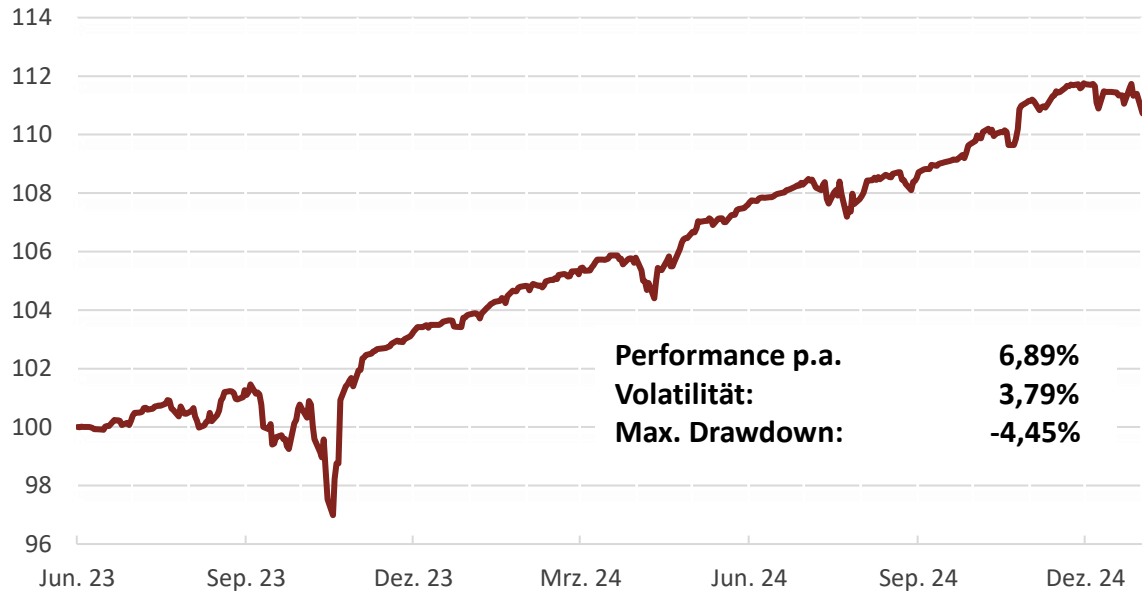
# Selektion und Gewichtung der Optionen



|                   | Ertrag                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Absicherung                                                                                                         |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Komponente</b> | Verkauf von Put-Optionen                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Kauf von Put-Optionen                                                                                               |
| <b>Selektion</b>  | <p>Strike-Preis: 5-10% unter dem Preis des Aktien-Index</p> <p>Laufzeiten von 1 bis 4 Monaten</p>                                                                                                                                                                                                                               | <p>Strike-Preis: 25% - 35% unter dem Preis des Aktien-Index</p> <p>Gleiche Laufzeiten wie die Ertragskomponente</p> |
| <b>Gewichtung</b> | <p>Die Zahl der verkauften Kontrakte wird so gewählt, dass:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ein jährliches Renditeziel von 8% nach Absicherungskosten erreicht werden kann</li> <li>2. unter der Bedingung, dass der Investitionsgrad der Ertrags-Komponente maximal 200% des Fondsvolumens entspricht</li> </ol> | <p>Es werden 40% der Prämien aus der Ertrags-Komponente in Absicherungen investiert.</p>                            |



# Performance der I-Tranche & Ausblick



## Kennzahlen (Stand 20.01.2025)

### Optionsportfolio

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Laufzeit (Tage) | 86    |
| Delta P&L       | 0,33% |

### Short Put-Optionen

|                  |         |
|------------------|---------|
| Investitionsgrad | 197,57% |
| Strike-Level     | 94,82%  |

### Long Put-Optionen

|                  |         |
|------------------|---------|
| Investitionsgrad | 409,20% |
| Strike-Level     | 71,15%  |

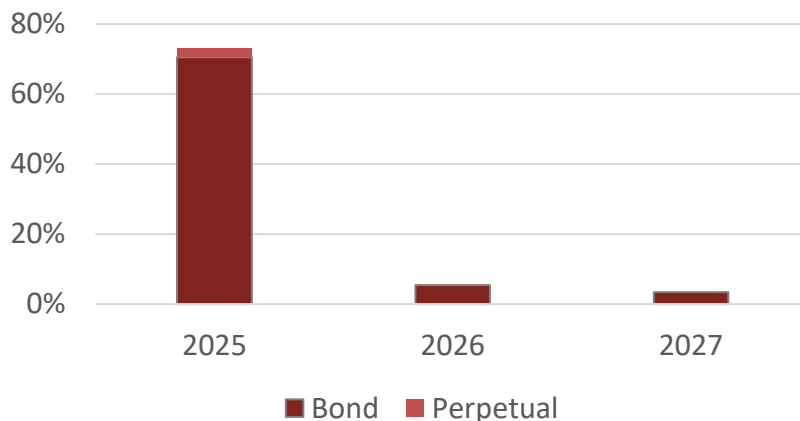
### Seitwärtsrendite p.a.

|                     |       |
|---------------------|-------|
| aus Anleihen & Cash | 2,86% |
| aus Optionen        | 5,20% |

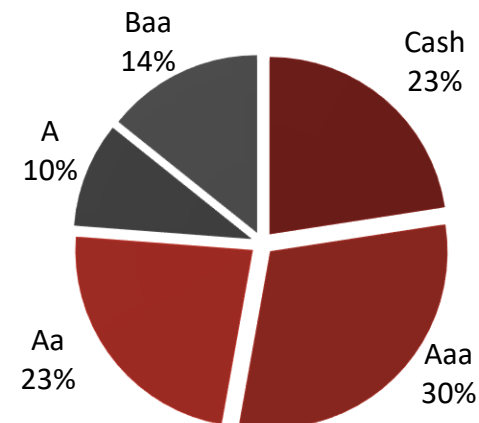
### Assets under Management

**25,25 Mio.**

## Anleiheportfolio: Laufzeiten



## Anleiheportfolio: Ratings



# Anhang



# Termsheet



|                           |                                                                               |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Auflagedatum</b>       | 12.06.2023                                                                    |
| <b>ISIN/WKN</b>           | Institutional (I): DE000A3E3Z11 / A3E3Z1<br>Retail (R): DE000A3E3Z29 / A3E3Z2 |
| <b>KVG</b>                | Axxion S.A.                                                                   |
| <b>Verwahrstelle</b>      | Donner & Reuschel AG                                                          |
| <b>Portfolioverwalter</b> | FAM Frankfurt Asset Management AG                                             |
| <b>Referenzwährung</b>    | EUR                                                                           |
| <b>Zielrendite</b>        | 6% bis 7%                                                                     |
| <b>Ertragsverwendung</b>  | I: Thesaurierend R: Ausschüttend                                              |
| <b>TER</b>                | I: 0,81% R: 1,21%                                                             |
| <b>Bestandsprovision</b>  | I: 0,00% R: 0,40%                                                             |
| <b>Management-Fee</b>     | I: 0,50% R: 0,90% (minus BePro)                                               |
| <b>Performance-Fee</b>    | Keine                                                                         |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>   | bis zu 5,00%                                                                  |
| <b>Ausgabepreis</b>       | I: 1.000€ R: 100€                                                             |
| <b>Mindestanlage</b>      | I: 250.000€ R: Keine                                                          |
| <b>Sparplanfähig</b>      | I: Nein R: Ja                                                                 |

## 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.

# FAM Frankfurt Asset Management AG



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

Lukas Grimm  
Rui Soares

Tel.: 069 244 500 512  
Tel.: 069 244 500 508

E-Mail: [grimm@frankfurtasset.com](mailto:grimm@frankfurtasset.com)  
E-Mail: [soares@frankfurtasset.com](mailto:soares@frankfurtasset.com)