



FAM Convex Opportunities

die kapitaleffiziente Tail-Risk Absicherung

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).

FAM Frankfurt Asset Management AG



FAM Frankfurt Asset Management AG

- 1 Unabhängig und inhabergeführt
- 2 AuM 850 Mio. Euro und 8 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

1

Mehrwert

2

Umsetzung

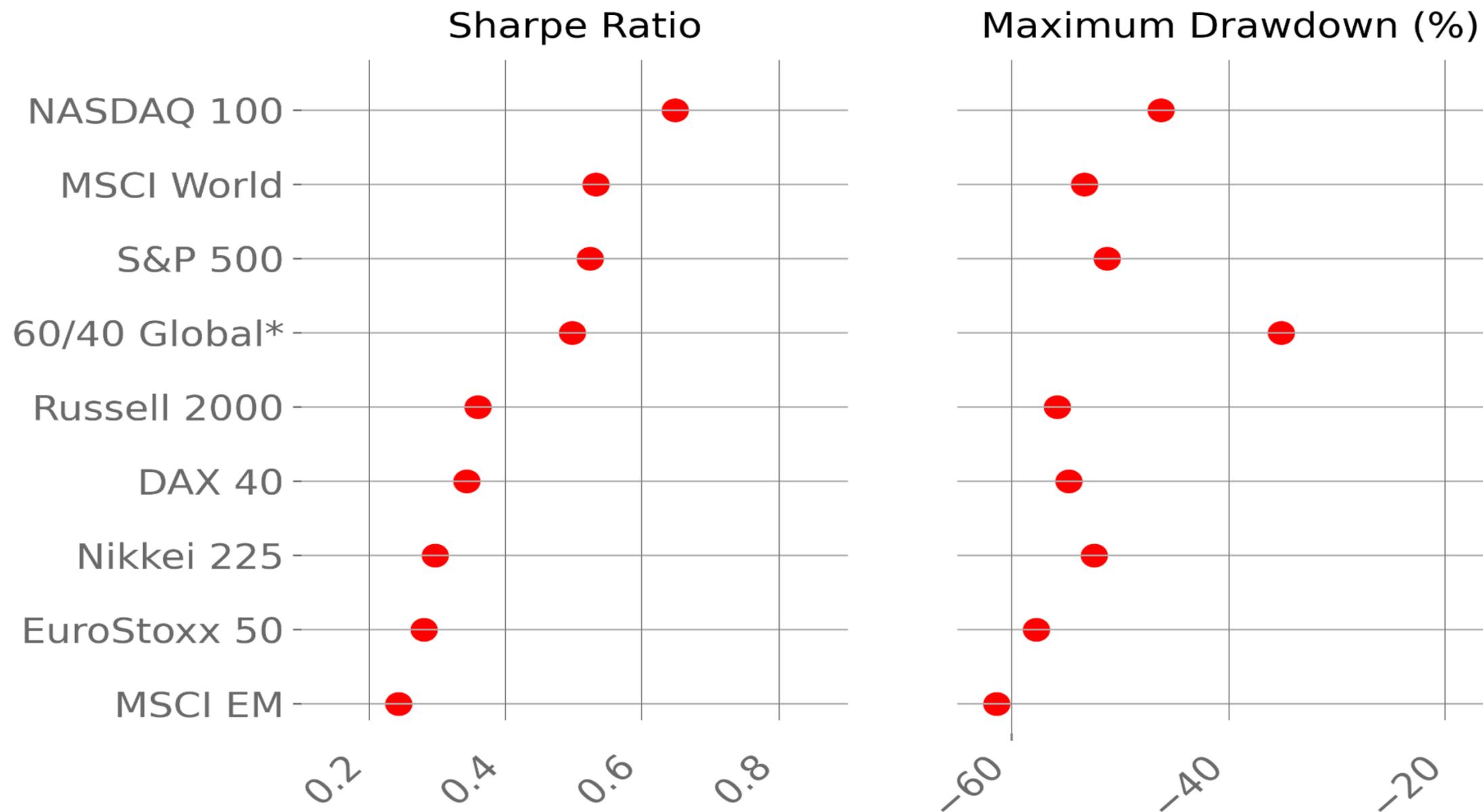
3

Risiken

4

Performance & Outlook

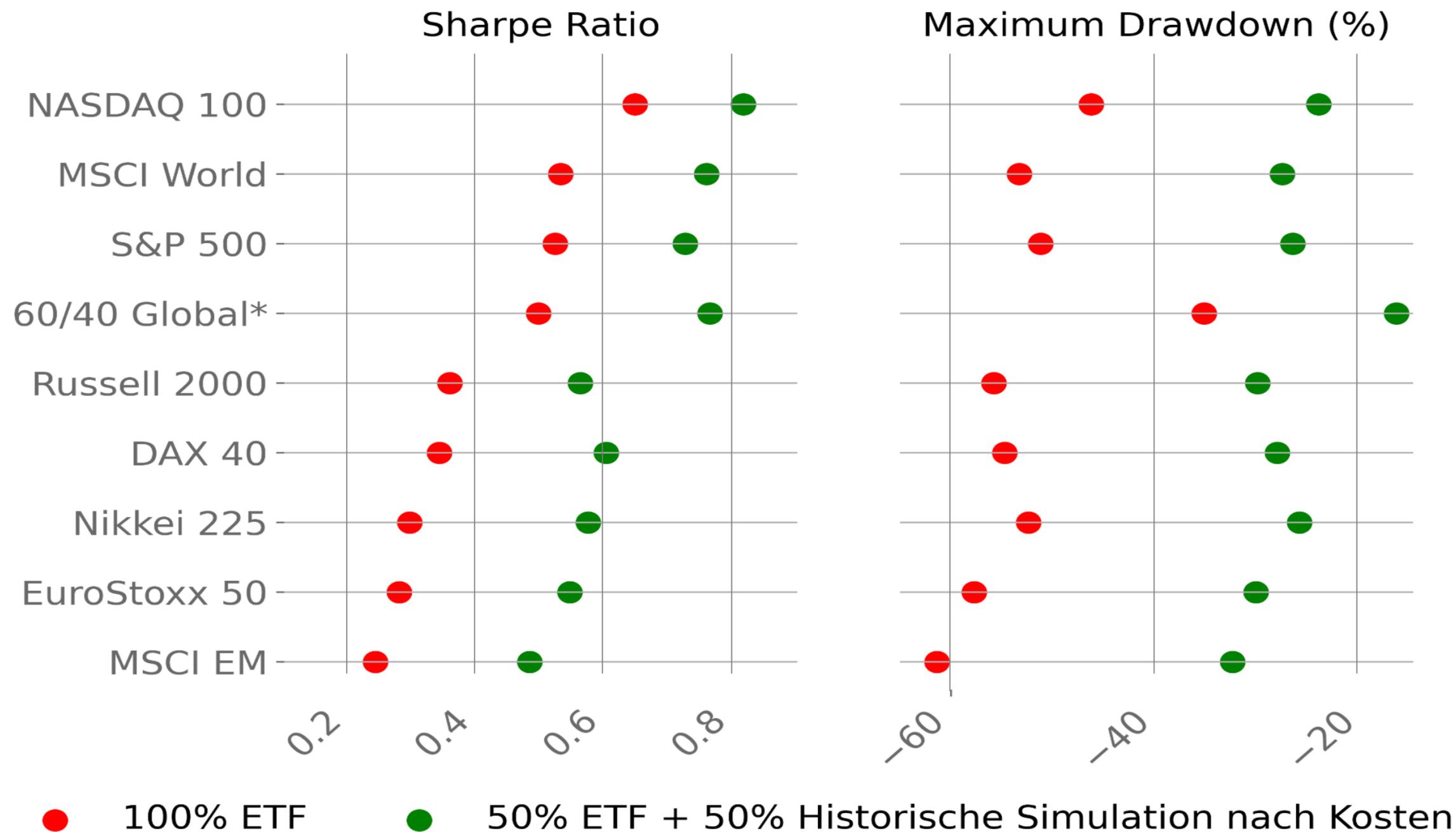
Mehrwert: Verbessertes Rendite-Risiko Profil...



Datenquelle: CBOE DataShop, Bloomberg
 Historische Simulation (Backtest) der Strategie nach Kosten
 01.01.2004 – 29.05.2024 (Kein Anleiheportfolio) ; *Index seit März 2005

● 100% ETF

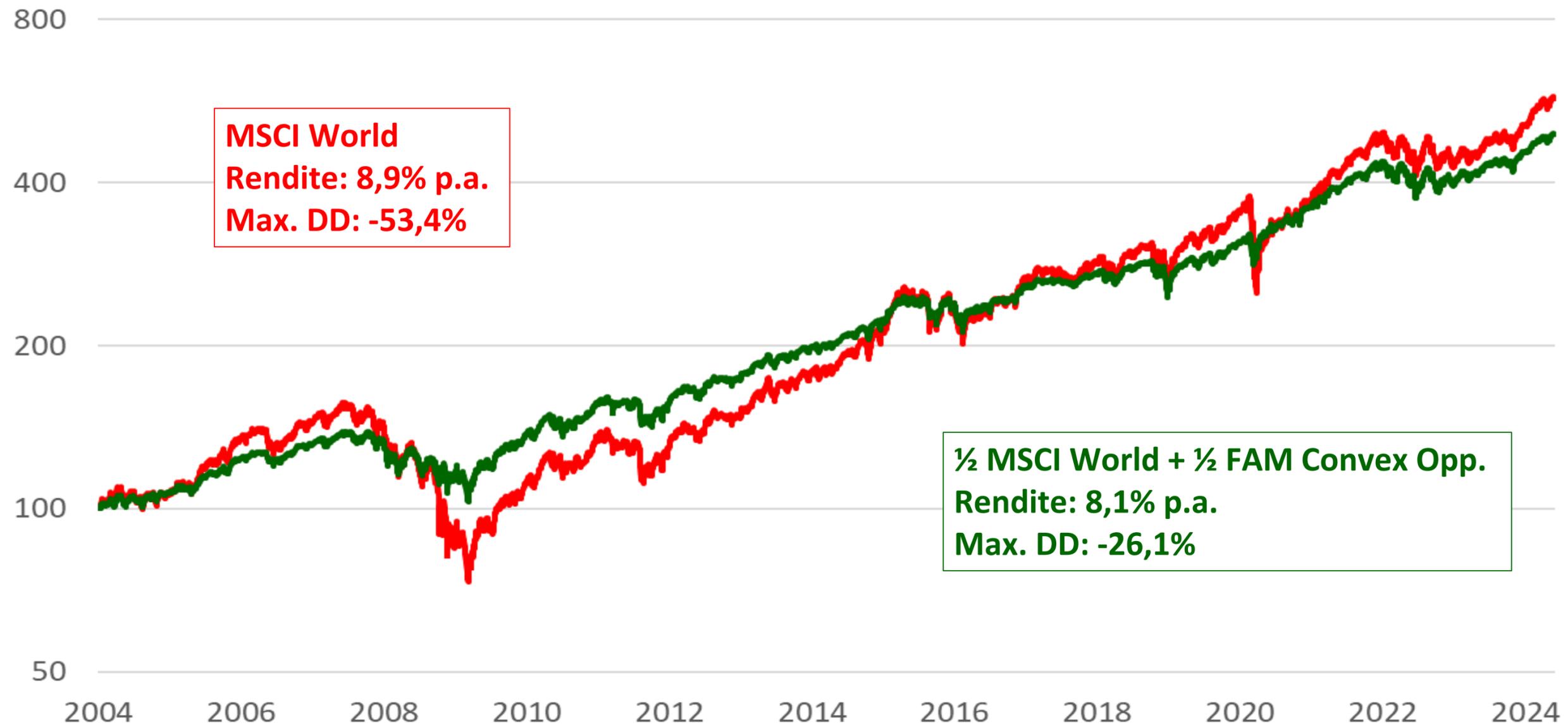
Mehrwert: Verbessertes Rendite-Risiko Profil...



Datenquelle: CBOE DataShop, Bloomberg; Historische Simulation (Backtest) der Strategie nach Kosten 01.01.2004 – 29.05.2024 (Kein Anleiheportfolio); *Index seit März 2005

...ohne langfristig auf Rendite zu verzichten!

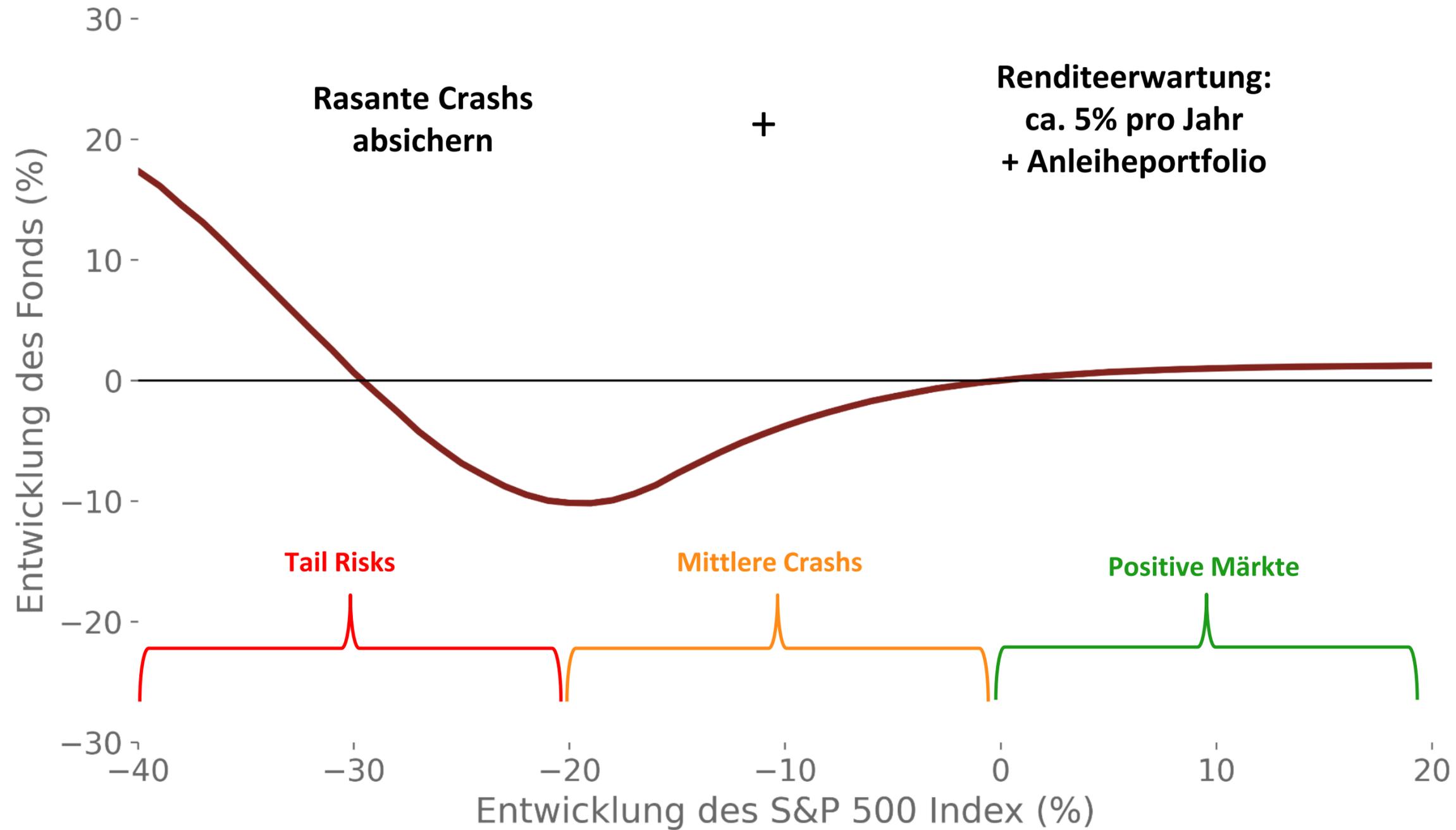
Seit 01.01.2004. Alle Berechnungen mit einer TER von 90 bps. Wertentwicklung in EUR.



Quelle: CBOE DataShop, eigene Berechnungen, jeweils jährliches Rebalancing, Stand 29.05.2024

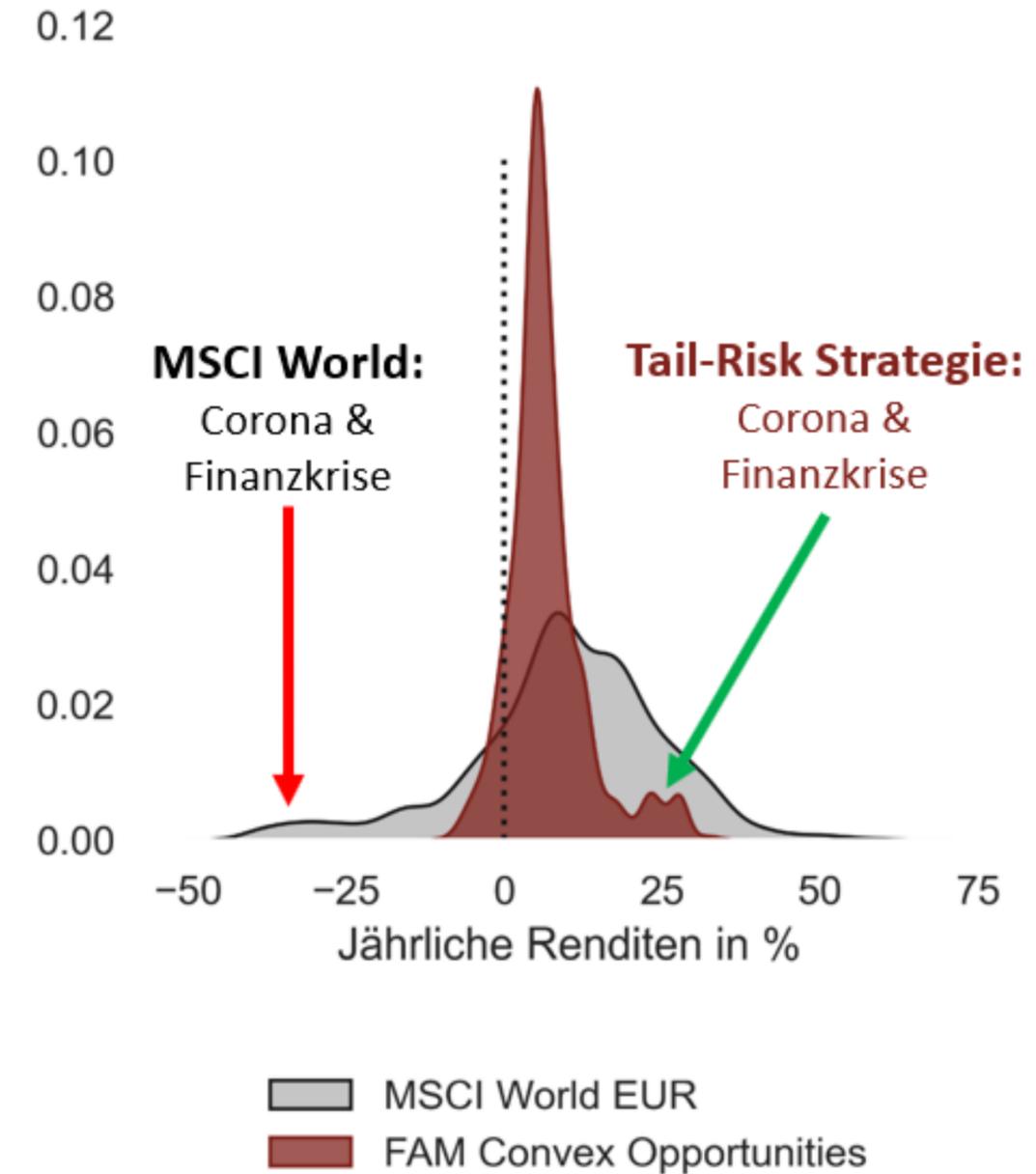
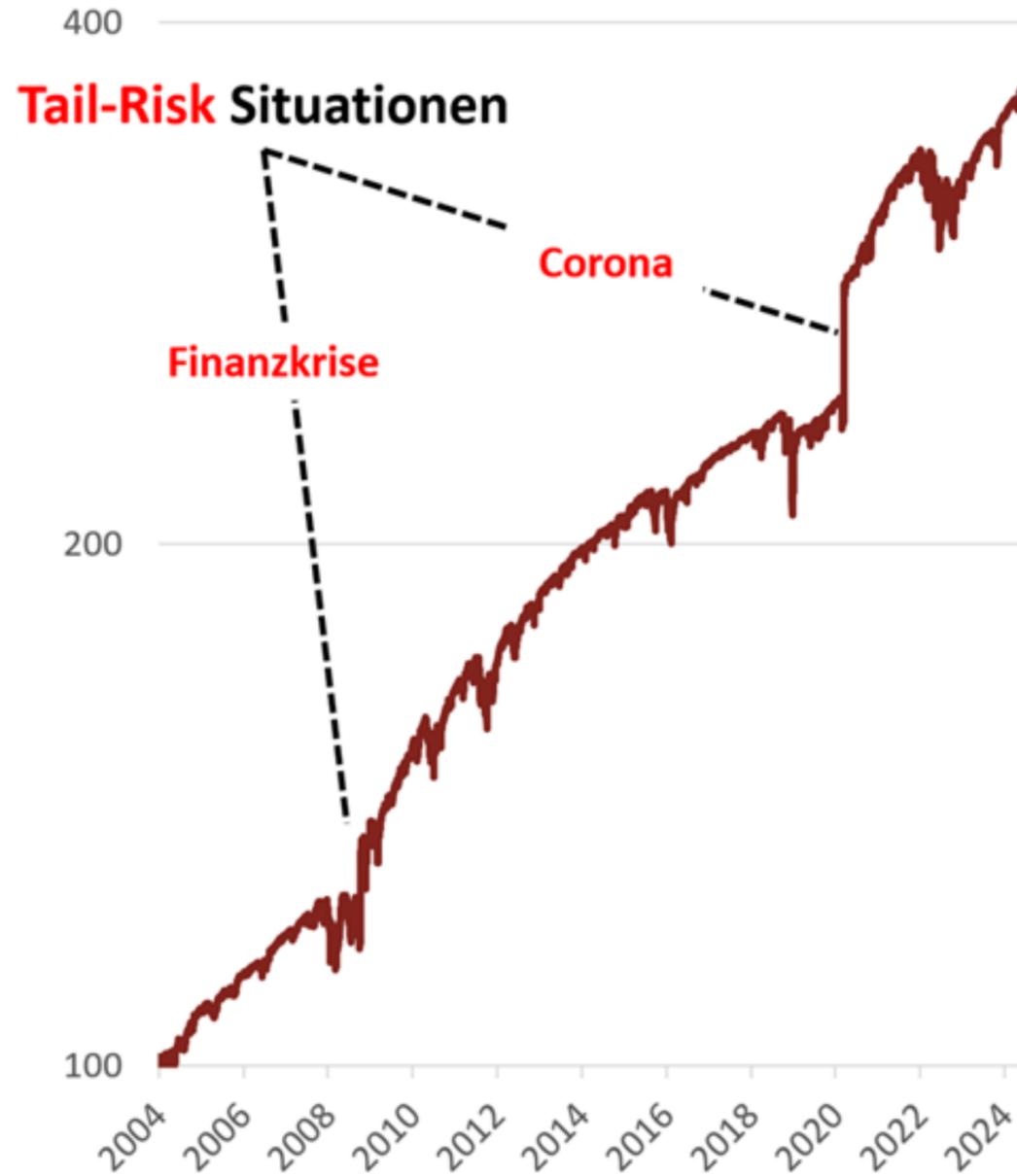
	Ertragsquelle	Absicherung
Basiswert	Verkauf von Put-Optionen (Short Puts) auf den S&P 500 Index	Kauf von Put-Optionen (Long Puts) auf den S&P 500 Index
Selektion	Strike-Preis: 7,5% unter dem Preis des Aktien-Index	Strike-Preis: liegt i.d.R. 25% - 35% unter dem Preis des Aktien-Index. Auswahl basiert auf Szenario-Analysen.
	Laufzeiten von 4, 3 und 2 Monaten bei Eröffnung	Gleiche Laufzeiten wie im Short Put Portfolio
Gewichtung	Brutto Hebel: max. 200% des NAV	40% der Short Put Prämien werden in Long Puts investiert
	Maximales monatliches Renditeziel: 75 Bps. inklusive Absicherungskosten	Kann das Renditeziel mit einem Brutto Hebel < 50% erreicht werden, kaufen wir keine Long Puts.

Ergebnis: Kapitaleffizienter Tail-Risk Hedge



Datenquelle: CBOE DataShop, Optionsportfolio vom 29.05.2024

Historische Simulation: 01/2004 – 05/2024

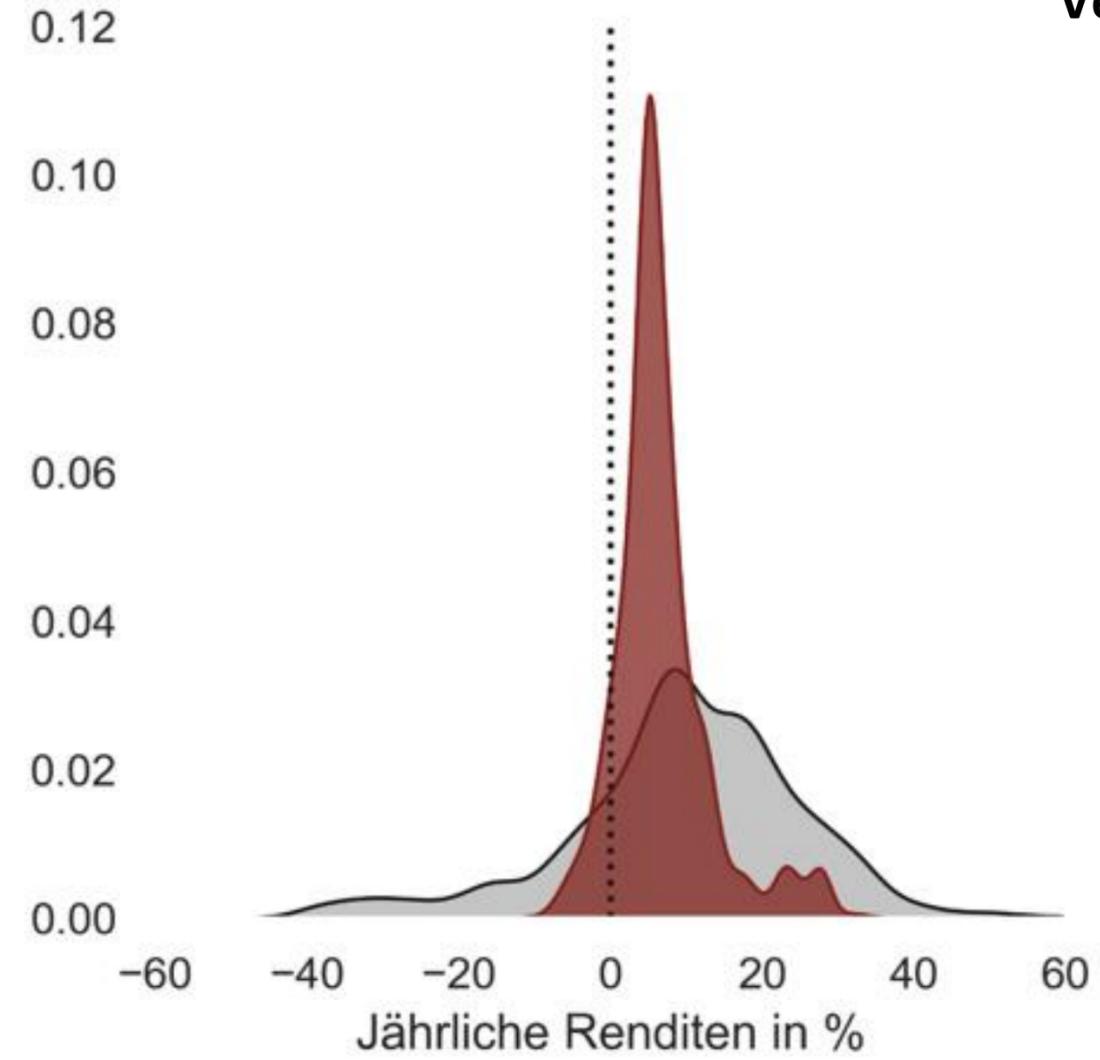


Datenquelle: CBOE DataShop, Bloomberg

Historische Simulation der Strategie nach Kosten + Live Track Record 01.01.2004 – 29.05.2024

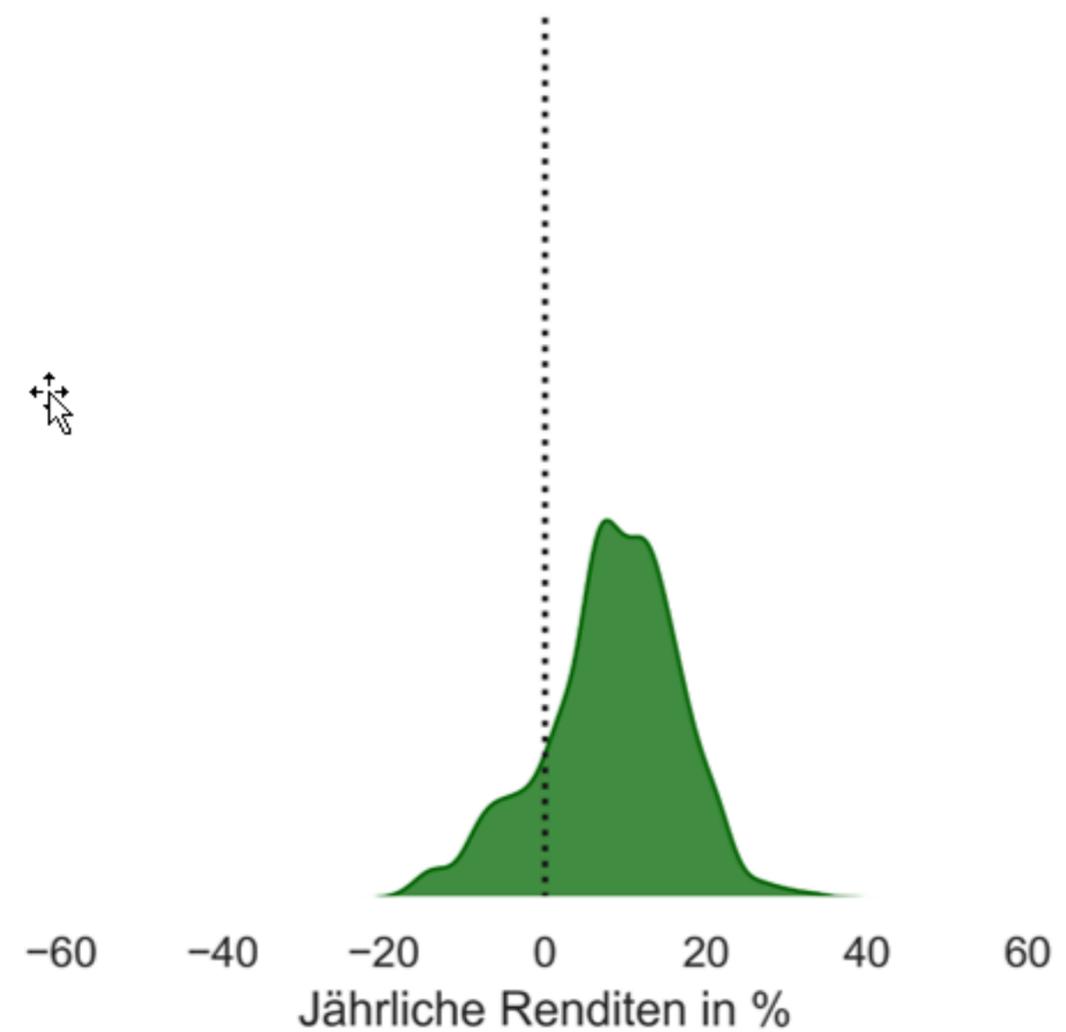
Vermeidung der Tails (Extreme Ereignisse)...

Verteilung von 1-Jahres Renditen



■ MSCI World EUR
■ FAM Convex Opportunities

FAM Convex Opportunities
verstetigt Aktienrenditen



■ MSCI World EUR + FAM Convex Opp.

Quelle: CBOE DataShop, eigene Berechnungen, jeweils jährliches Rebalancing, Stand 29.05.2024

...reduziert die Drawdowns auf Portfolio-Ebene...

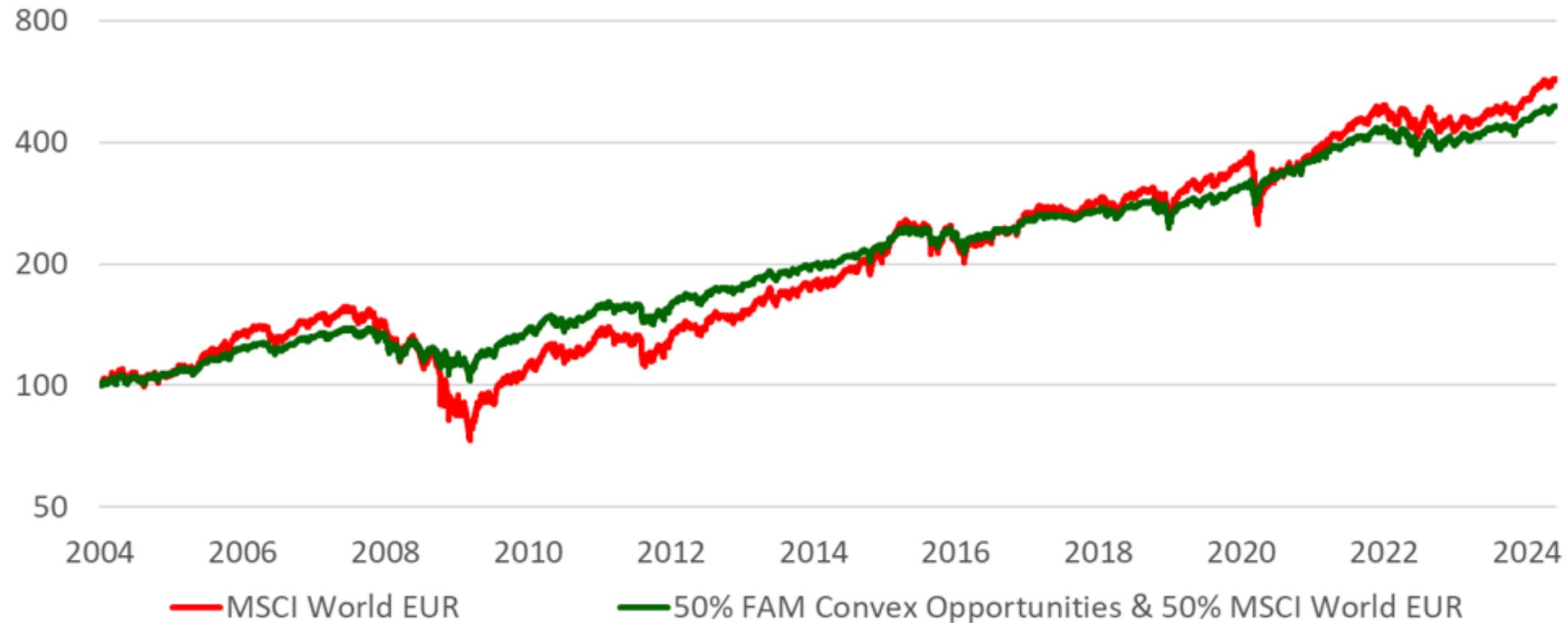
Durch die Beimischung des FAM Convex Opportunities konnte der maximale Drawdown halbiert werden, bei ähnlicher Rendite.



Quelle: CBOE DataShop, eigene Berechnungen, jeweils jährliches Rebalancing, Stand 29.05.2024

...und ermöglicht eine stabilere Wertentwicklung

Seit 01.01.2004. Alle Berechnungen mit einer TER von 90 bps.

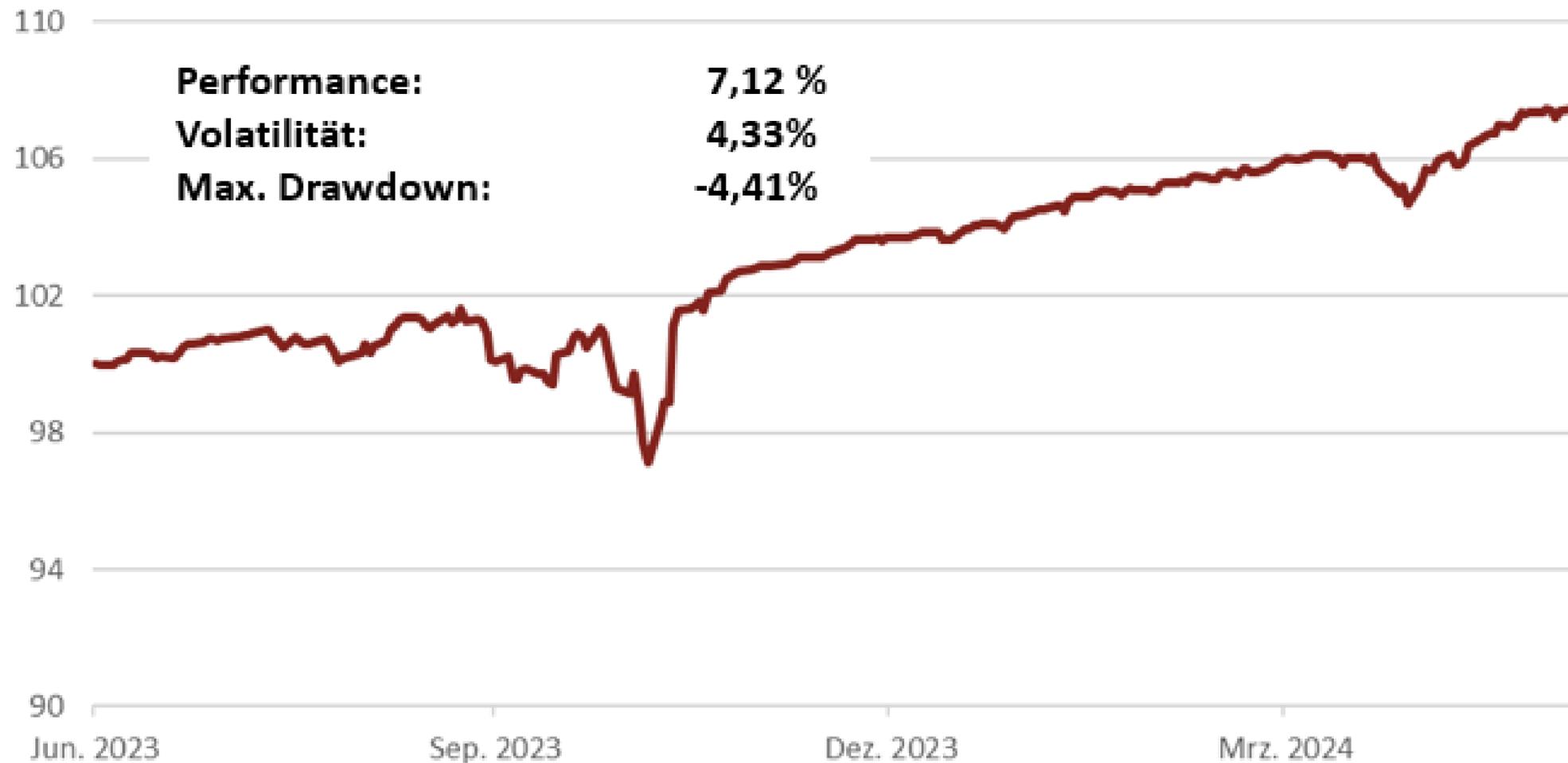


Seit 01.01.2004, nach Kosten	FAM Convex Opportunities	MSCI World EUR	50% FAM Convex Opportunities & 50% MSCI World EUR
Gesamtperformance	265,6%	472,2%	390,7%
Performance p.a.	6,6%	8,9%	8,1%
Volatilität	8,1%	15,4%	10,2%
Maximaler Drawdown	-12,6%	-53,4%	-26,1%

Quelle: CBOE DataShop, eigene Berechnungen, jeweils jährliches Rebalancing, Stand 29.05.2024

Performance der I-Tranche & Ausblick

Seit 01.01.2004. Alle Berechnungen mit einer TER von 90 bps.



Kennzahlen (Stand 29.05.2024)

Optionsportfolio

Laufzeit (Tage)	81
Delta P&L	0,18%

Short Put-Optionen

Investitionsgrad	198,76%
Strike-Level	92,31%

Long Put-Optionen

Investitionsgrad	413,14%
Strike-Level	71,29%

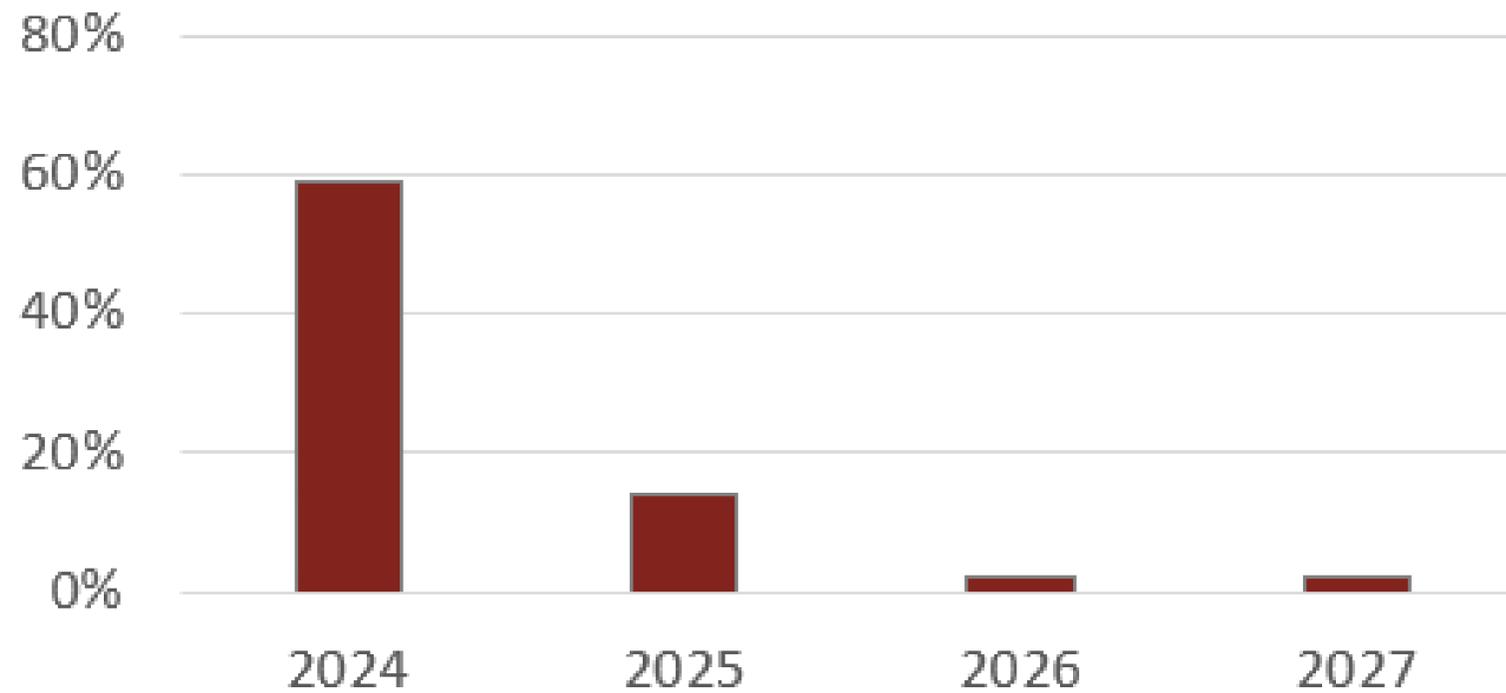
Seitwärtsrendite p.a. **8,02%**

aus Anleihen & Cash	3,73%
aus Optionen	4,29%

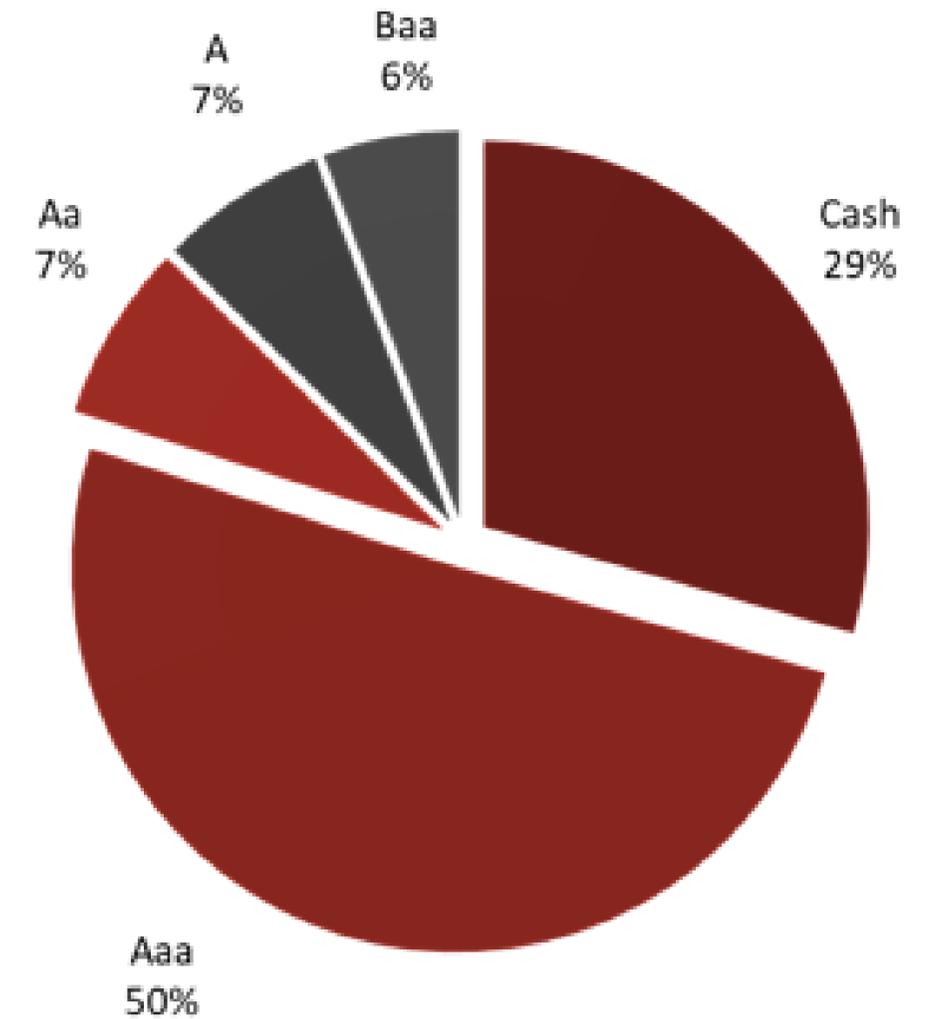
Assets under Management **19,6 Mio.**

Quelle: Bloomberg, Stand: 29.05.2024

Anleiheportfolio: Laufzeiten



Anleiheportfolio: Ratings

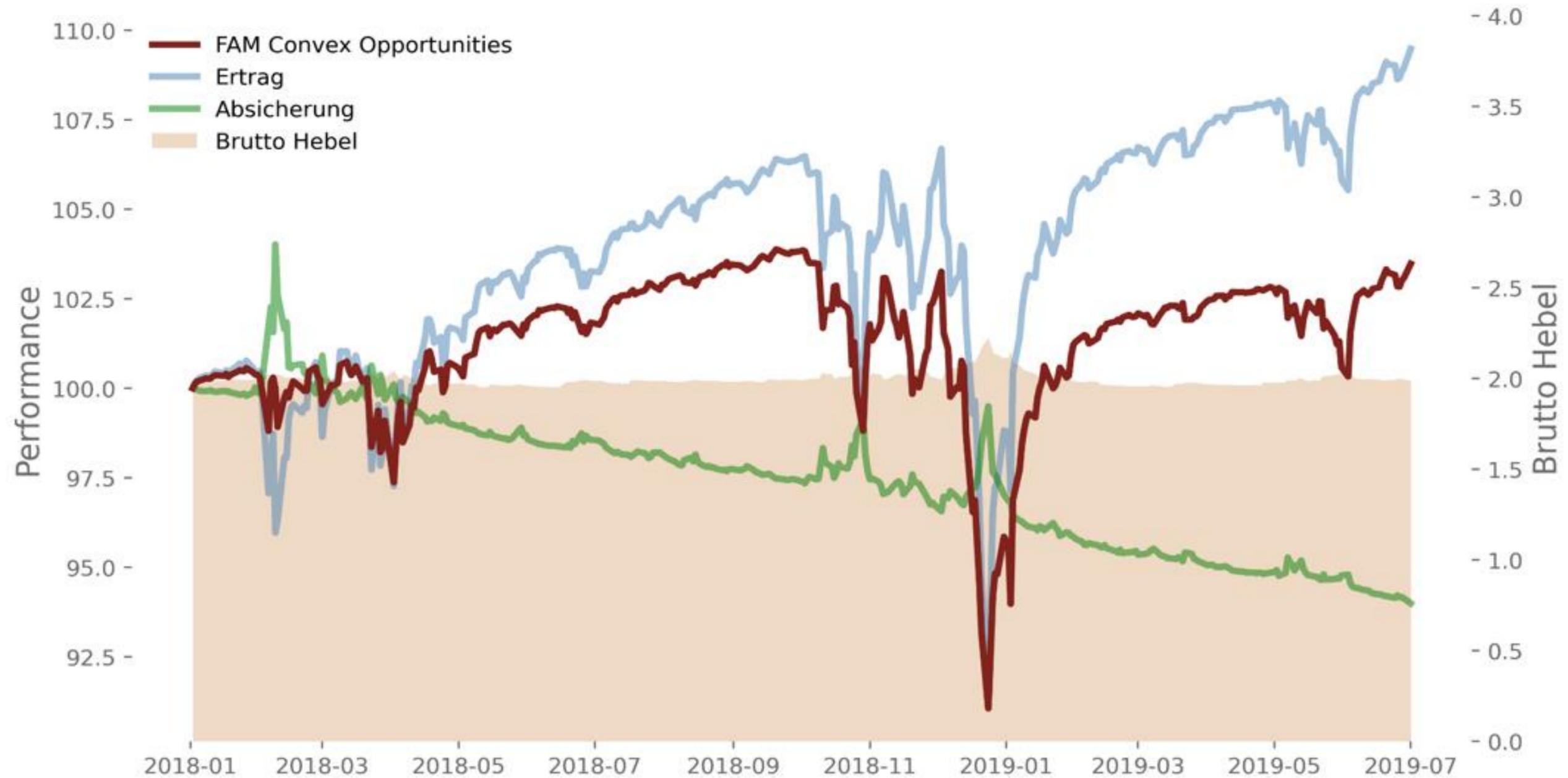


Quelle: Bloomberg, Stand: 29.05.2024

Auflagedatum	12.06.2023
ISIN/WKN	Seed (S): DE000A3E3Z03 / A3E3Z0 Institutional (I): DE000A3E3Z11 / A3E3Z1 Retail (R): DE000A3E3Z29 / A3E3Z2
KVG	Axxion S.A.
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Referenzwährung	EUR
Zielrendite	6% bis 7%
Ertragsverwendung	S & I: Thesaurierend / R: Ausschüttend
TER	S: 0,68% I: 0,90% R: 1,30%
Bestandsprovision	S & I: 0,00% R: 0,40%
Management-Fee	S: 0,28% I: 0,50% R: 0,90% (minus BePro)
Performance-Fee	Keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Ausgabepreis	S & I: 1.000€ R: 100€
Mindestanlage	S: 1.000.000€ I: 250.000€ R: Keine
Sparplanfähig	S & I: Nein R: Ja

Risiko 1: der mittlere Crash innerhalb von 4-6 Wochen

Performance vor Kosten. Zeitraum: 01.01.2018 – 01.07.2019



Quelle: CBOE DataShop, eigene Berechnungen

Risiko 2: der langsame Crash

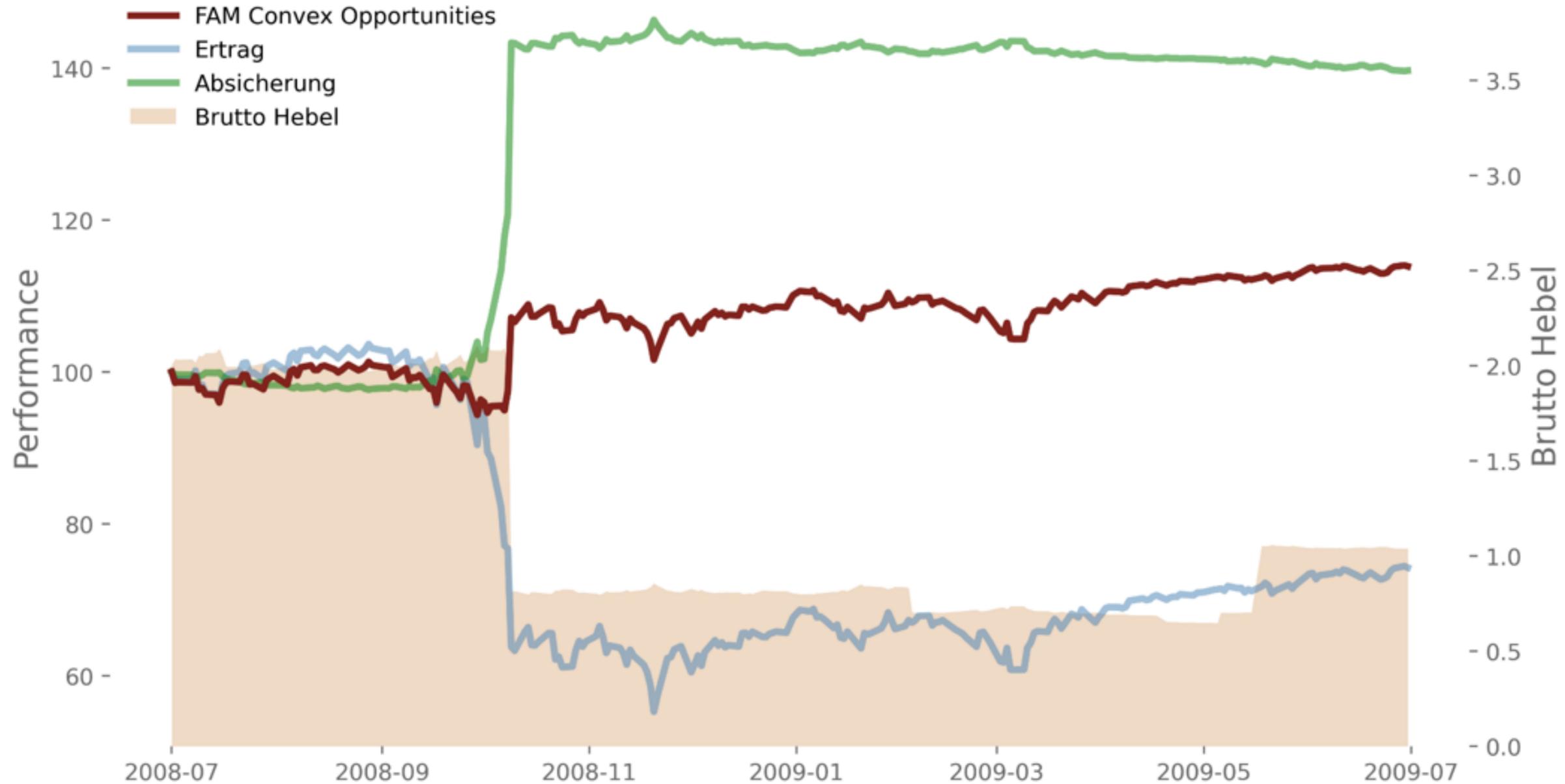
Performance vor Kosten. Zeitraum: 31.12.2021 – 30.04.2023



Quelle: CBOE DataShop, eigene Berechnungen

Risiko 3: Aufeinander folgende Tail-Risk Events

Performance vor Kosten. Zeitraum: 01.07.2008 – 30.06.2009



Quelle: CBOE DataShop, eigene Berechnungen

Short Puts

- Öffnen Position zum Mid-Preis
 - Schließen Position zum Ask-Preis
 - Bestehende Position wird zum Ask-Preis bewertet
-

Long Puts

- Öffnen Position zum Ask-Preis
 - Schließen Position zum Mid-Preis
 - Bestehende Position wird zum Mid-Preis bewertet
-

Transaktionskosten = $\frac{1}{2}$ Spread

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
Taunusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
www.frankfurtasset.com

Ottmar Wolf
Lukas Grimm
Rui Soares

Tel.: 069 244 500 505
Tel.: 069 244 500 512
Tel.: 069 244 500 508

E-Mail: wolf@frankfurtasset.com
E-Mail: grimm@frankfurtasset.com
E-Mail: soares@frankfurtasset.com