



FAM Convex Opportunities

Die kapitaleffiziente Tail-Risk Absicherung



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 Optionsstrategien

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

1

Welche Rolle spielt der Fonds im Portfolio?

2

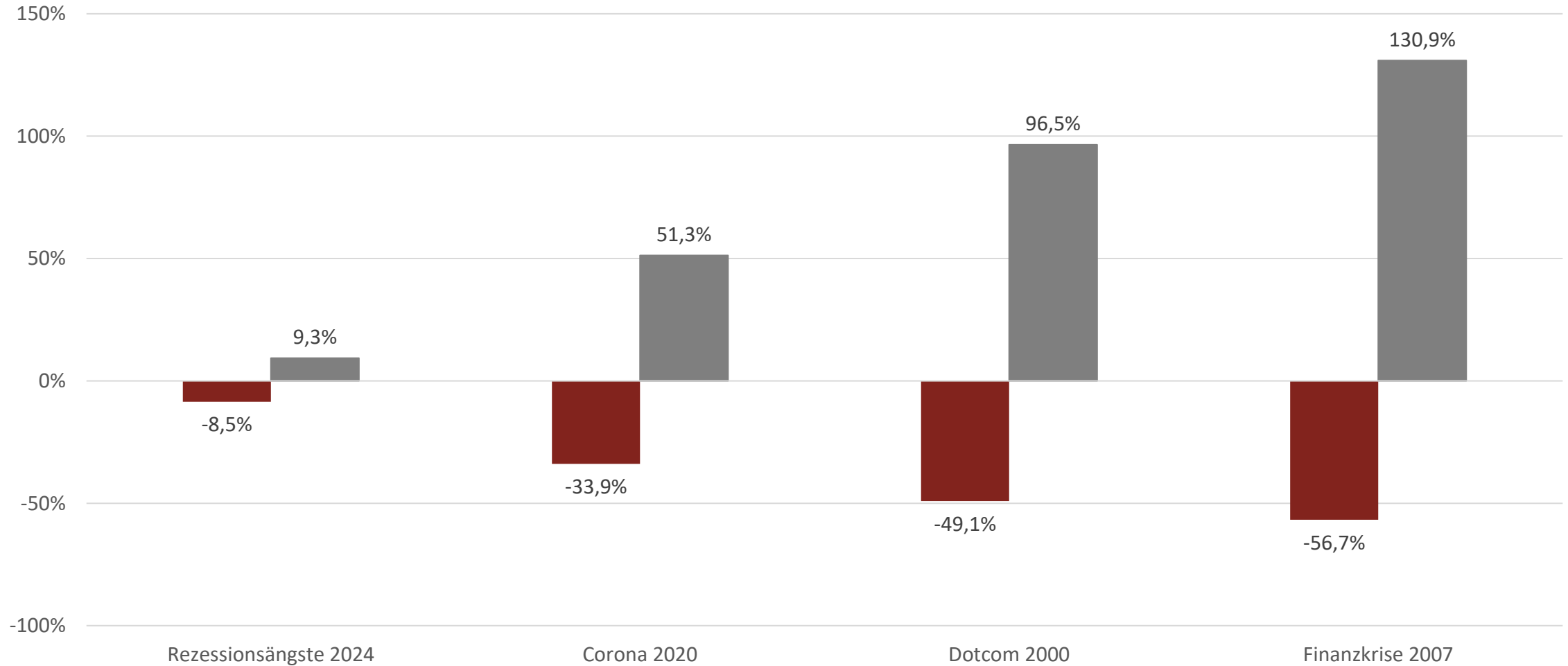
Wie wird die Strategie umgesetzt?

3

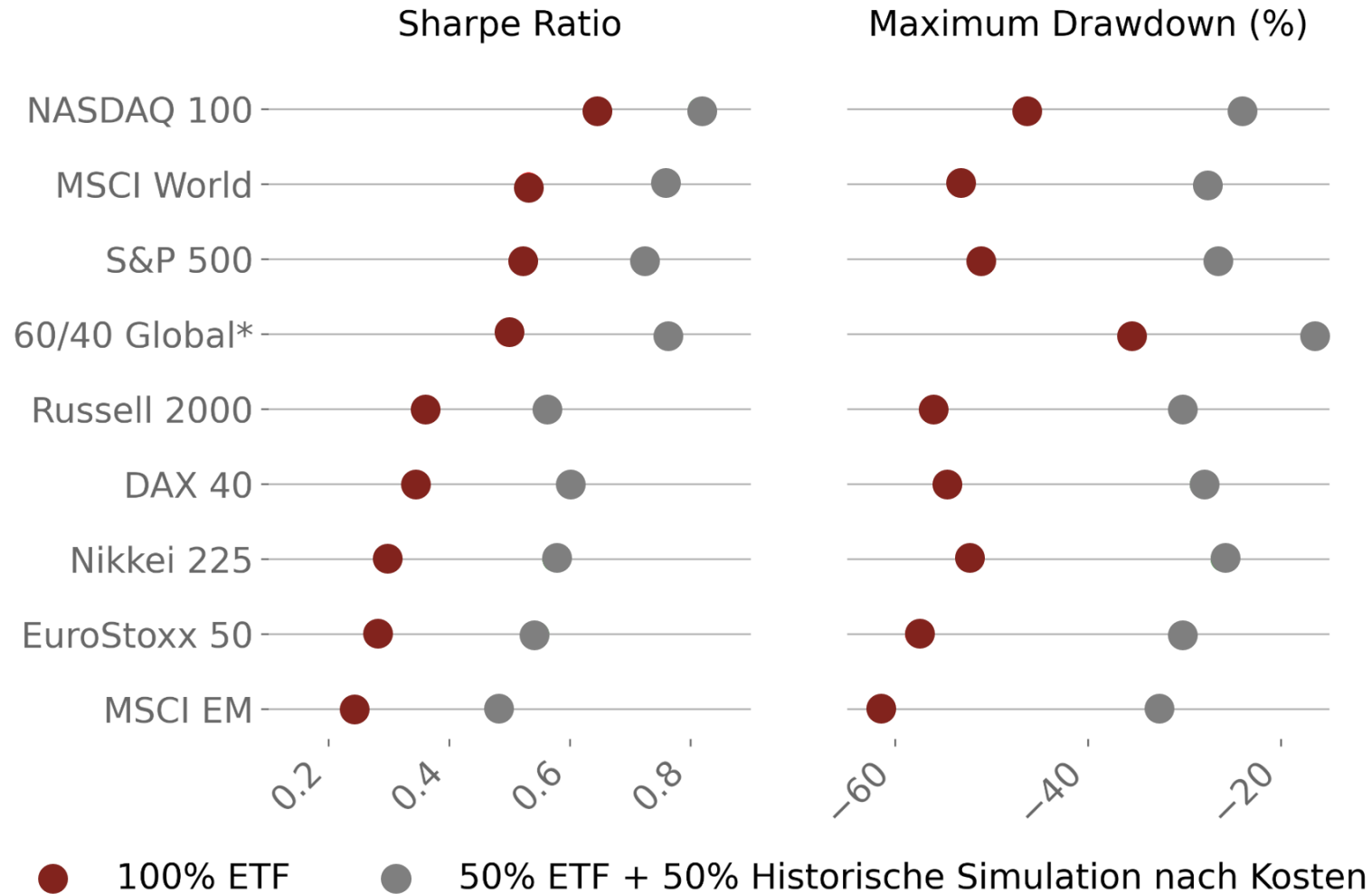
Aktuelle Positionierung des Portfolios

Das Problem mit den 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

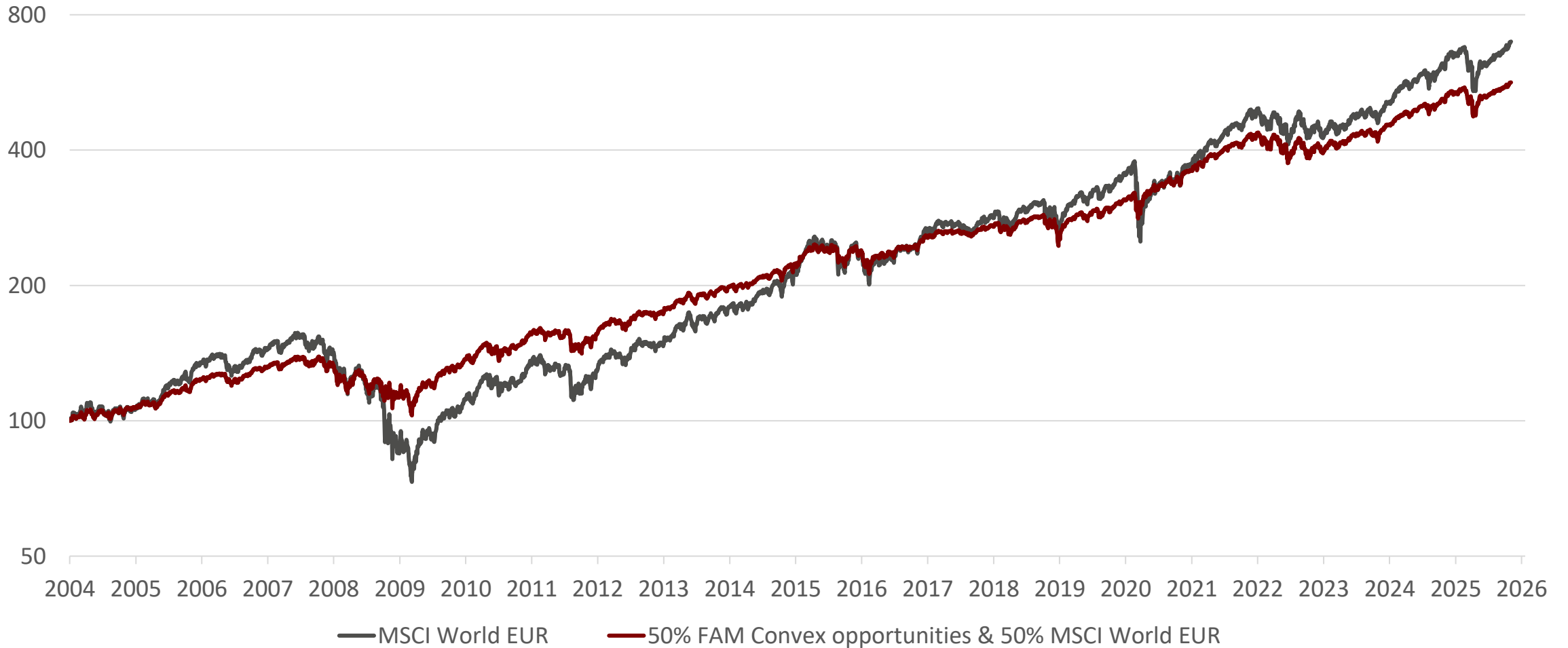


FAM Convex Opportunities verbessert das Rendite-Risiko Profil Ihres Portfolios...

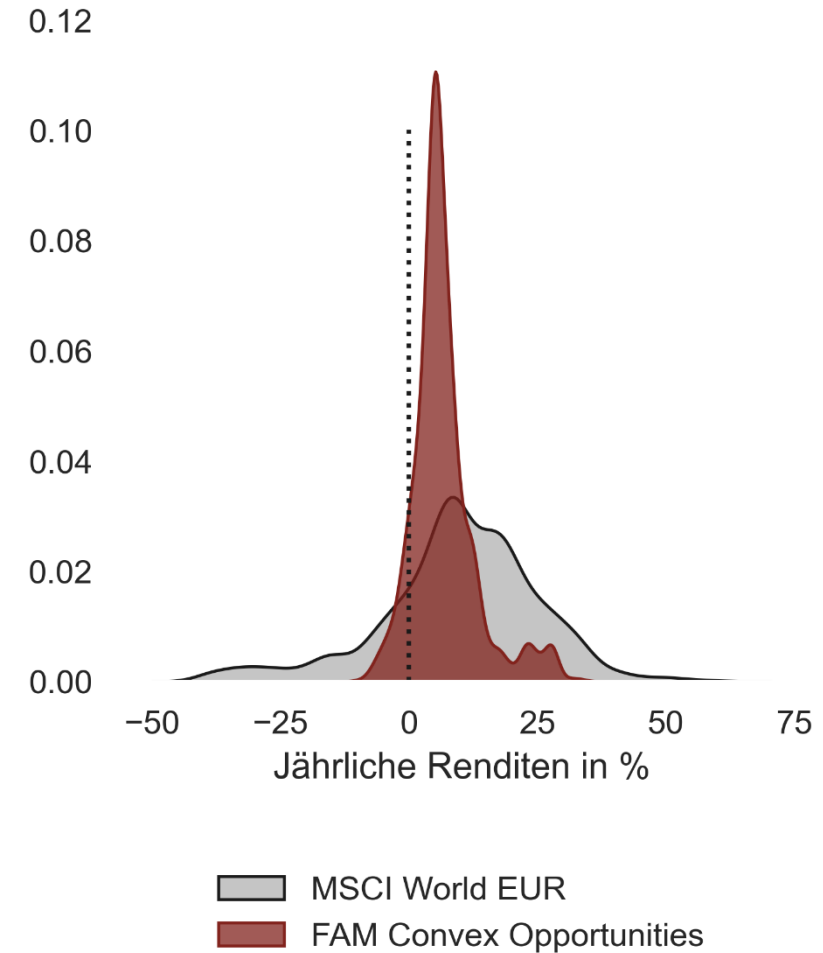
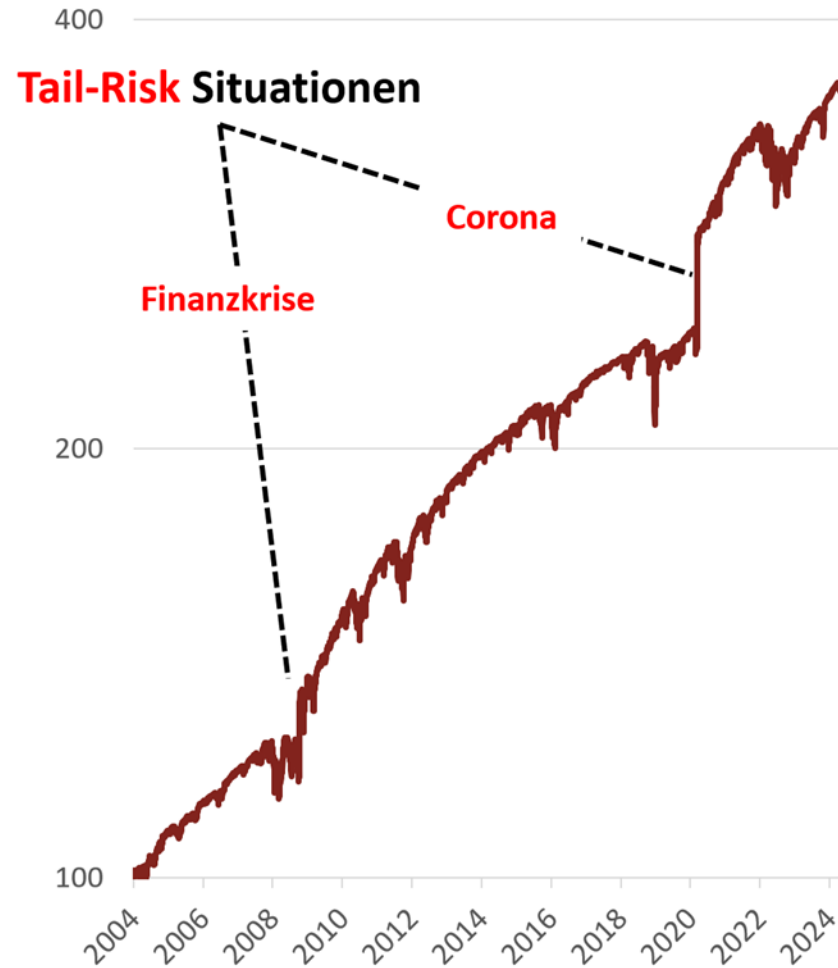


...ohne dass Sie langfristig auf Rendite verzichten!

01/2004 bis 11/2025. Alle Berechnungen mit einer TER von 90 bps. Wertentwicklung in EUR



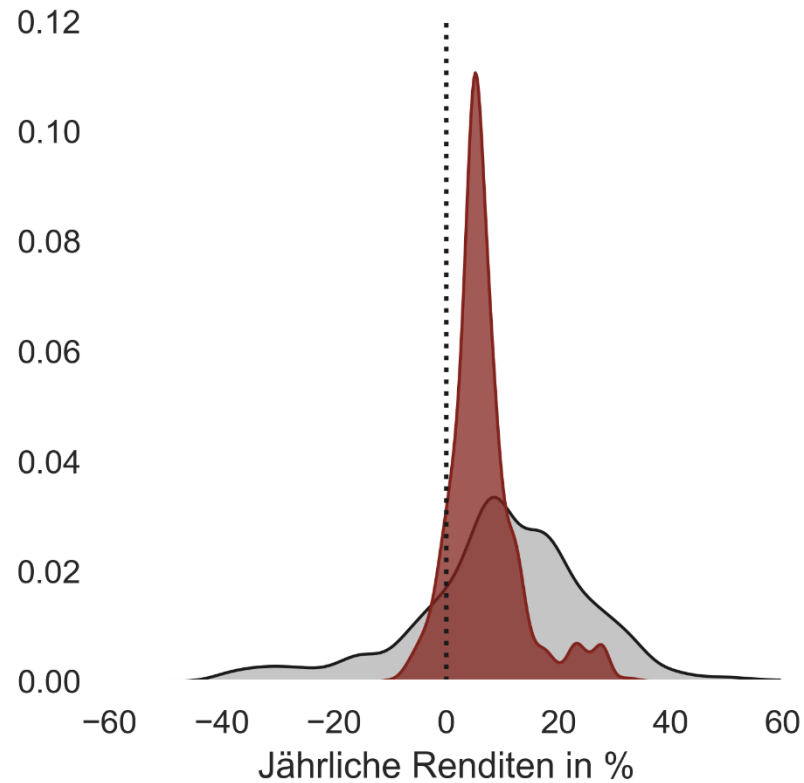
Historische Simulation der Strategie: 01/2004 – 05/2024



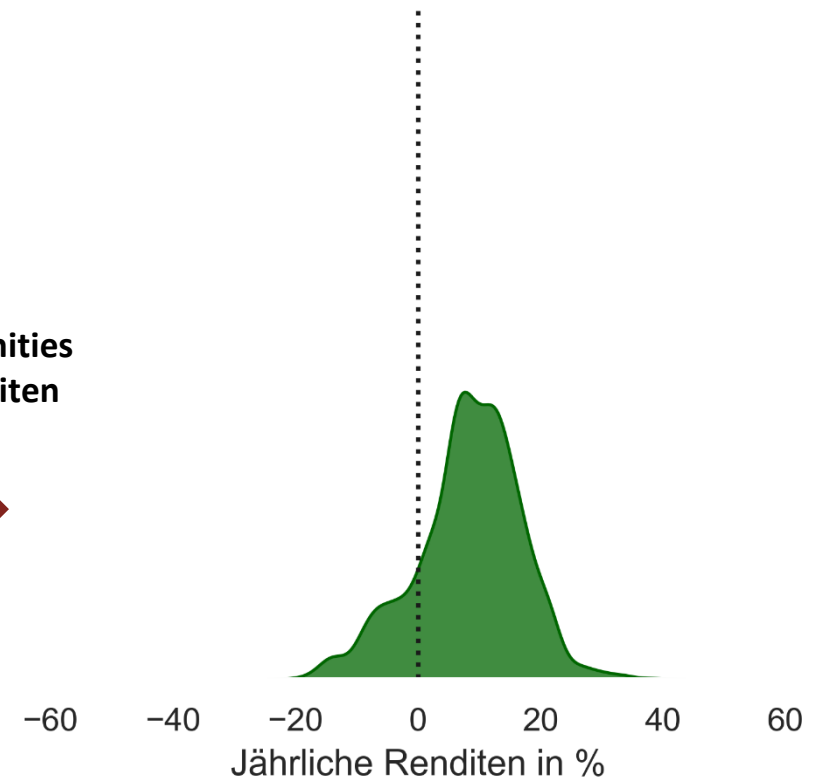
Vermeidung der Extreme



Verteilung von 1-Jahres Renditen



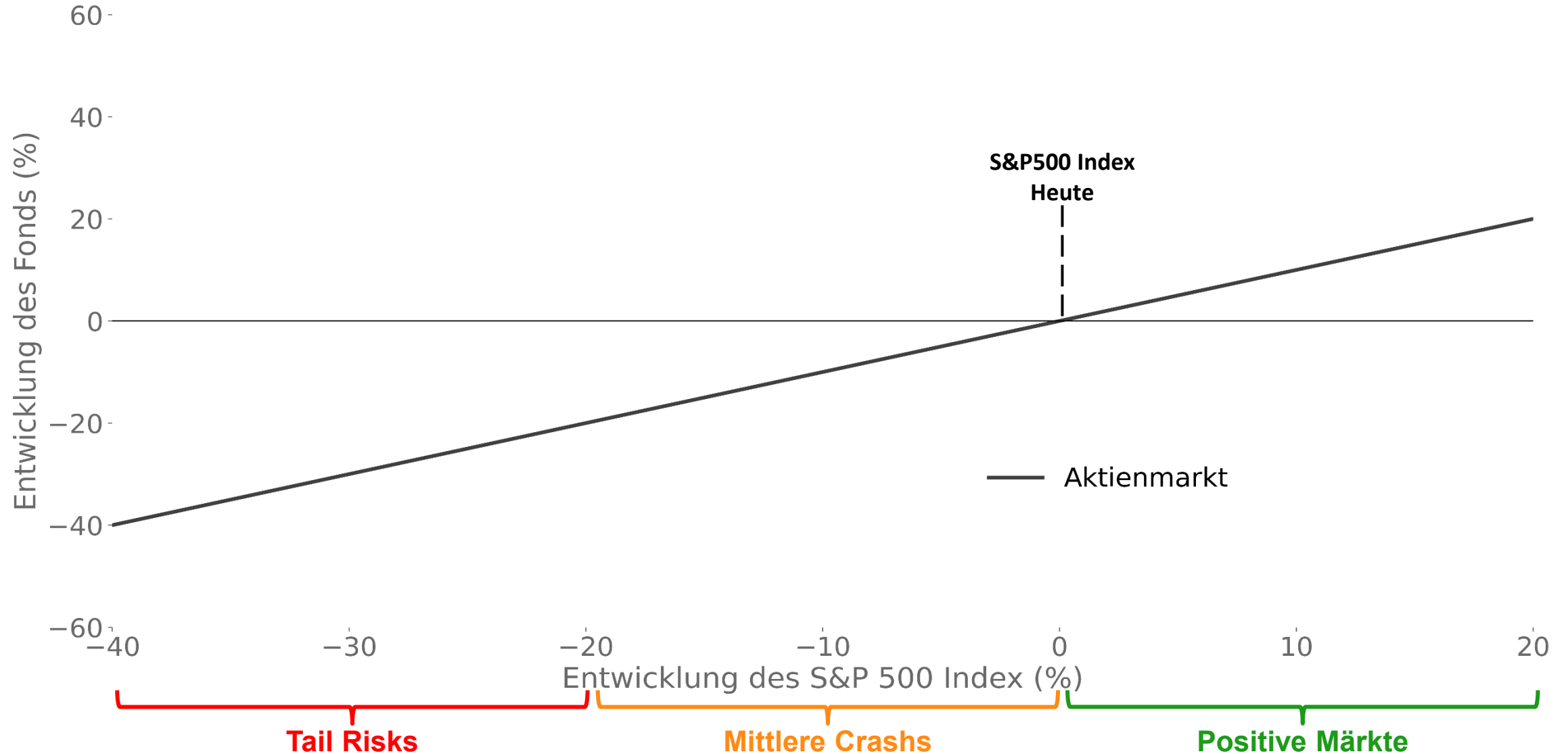
FAM Convex Opportunities
verstetigt Aktienrenditen



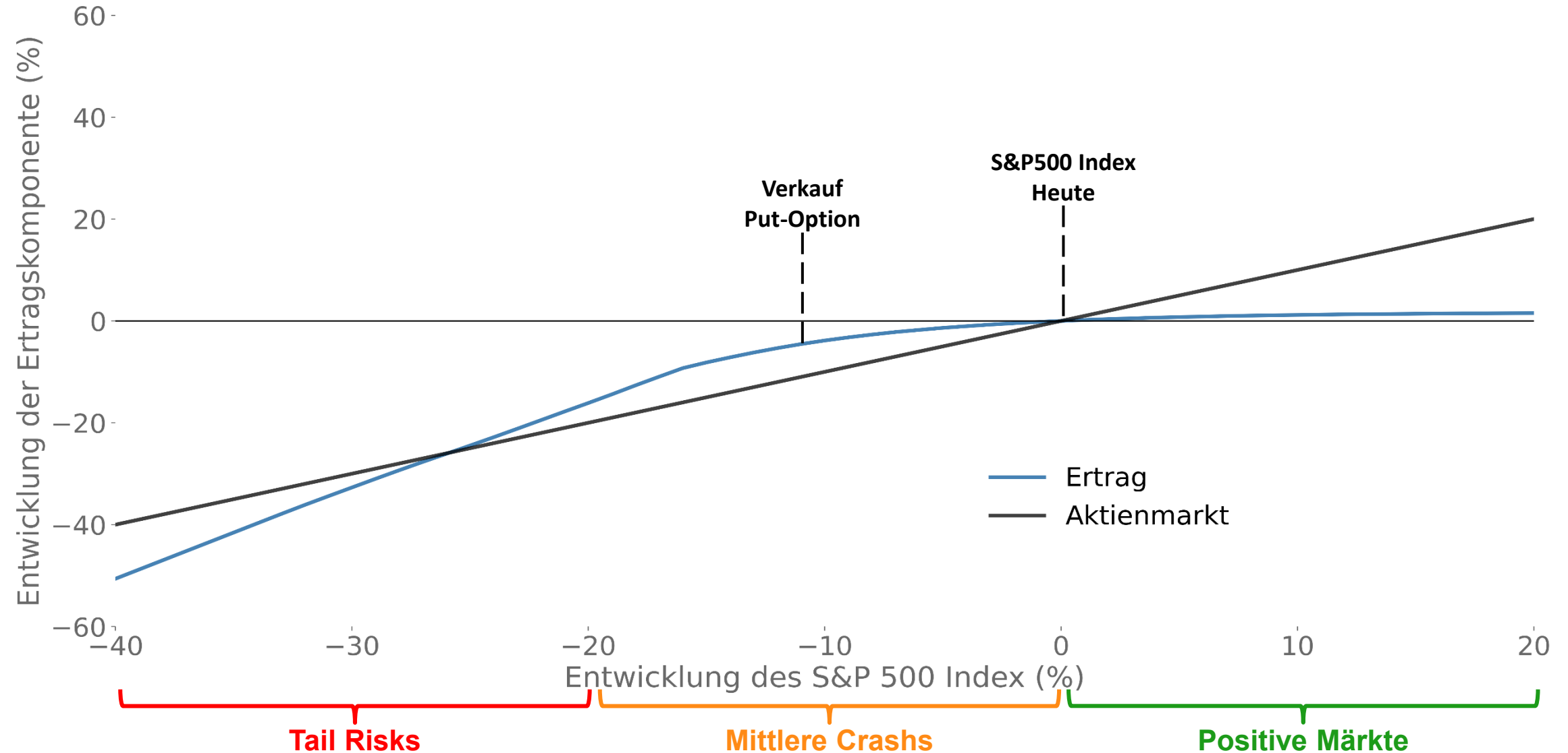
MSCI World EUR
FAM Convex Opportunities

MSCI World EUR + FAM Convex Opp.

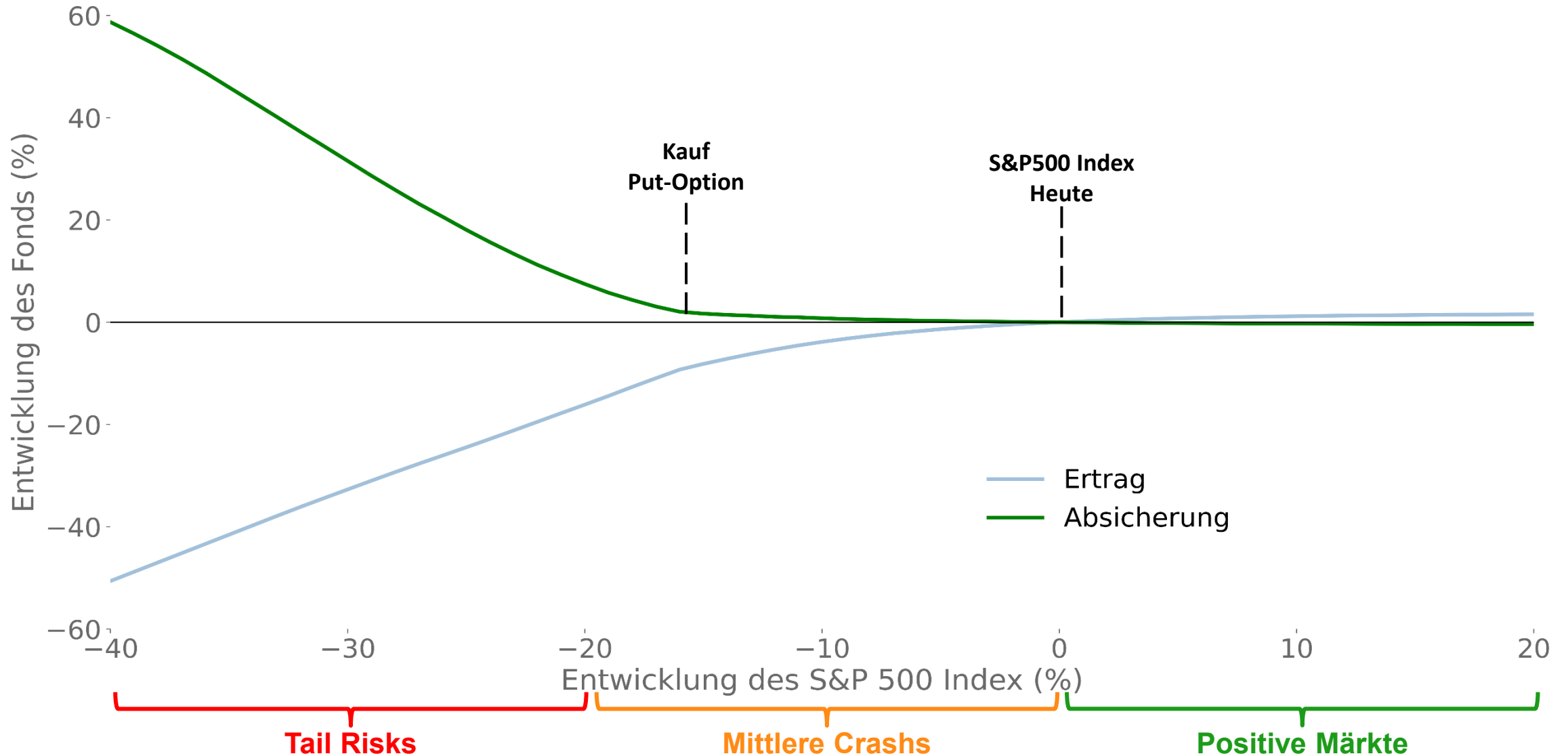
Ertrag via Verkauf von Put-Optionen



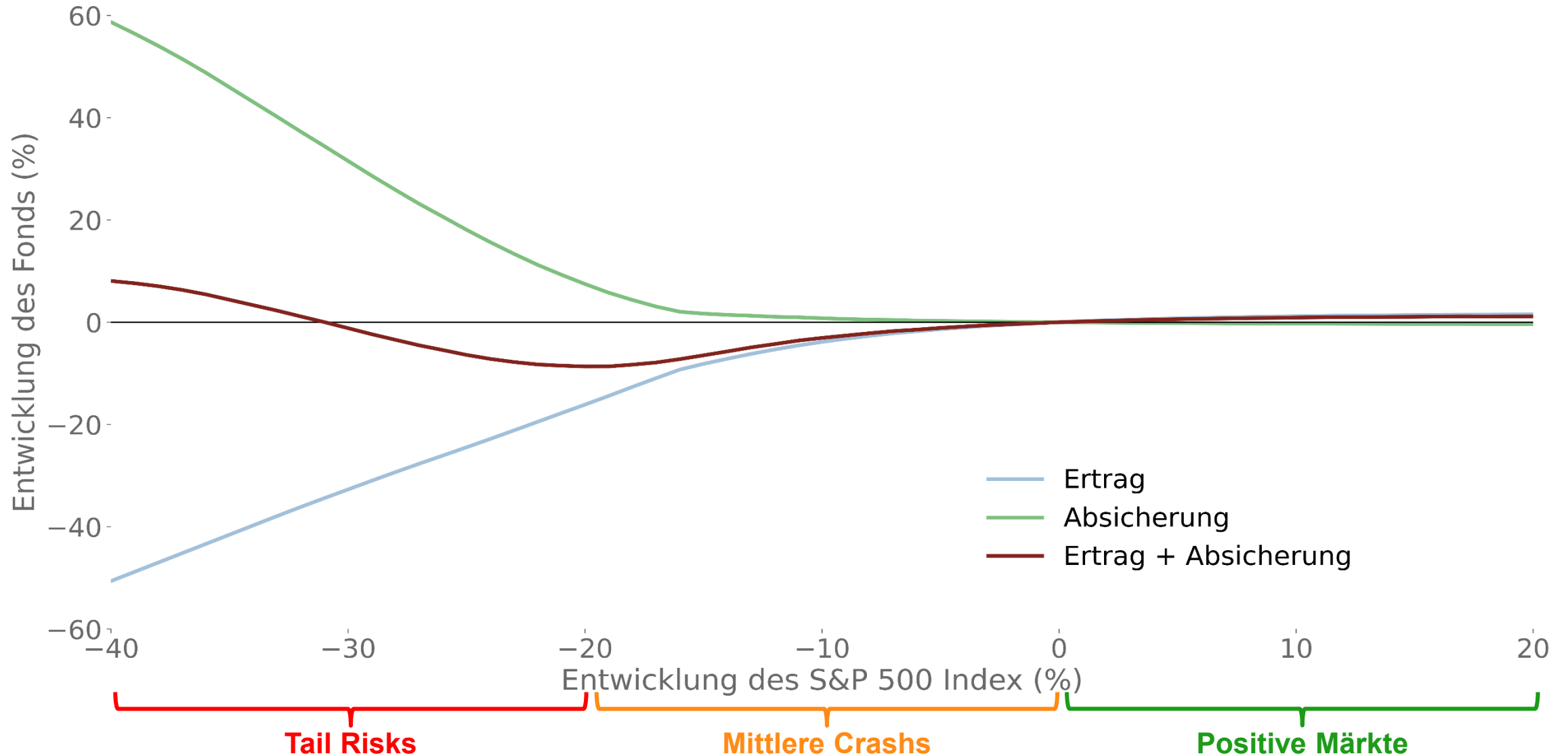
Ertrag via Verkauf von Put-Optionen



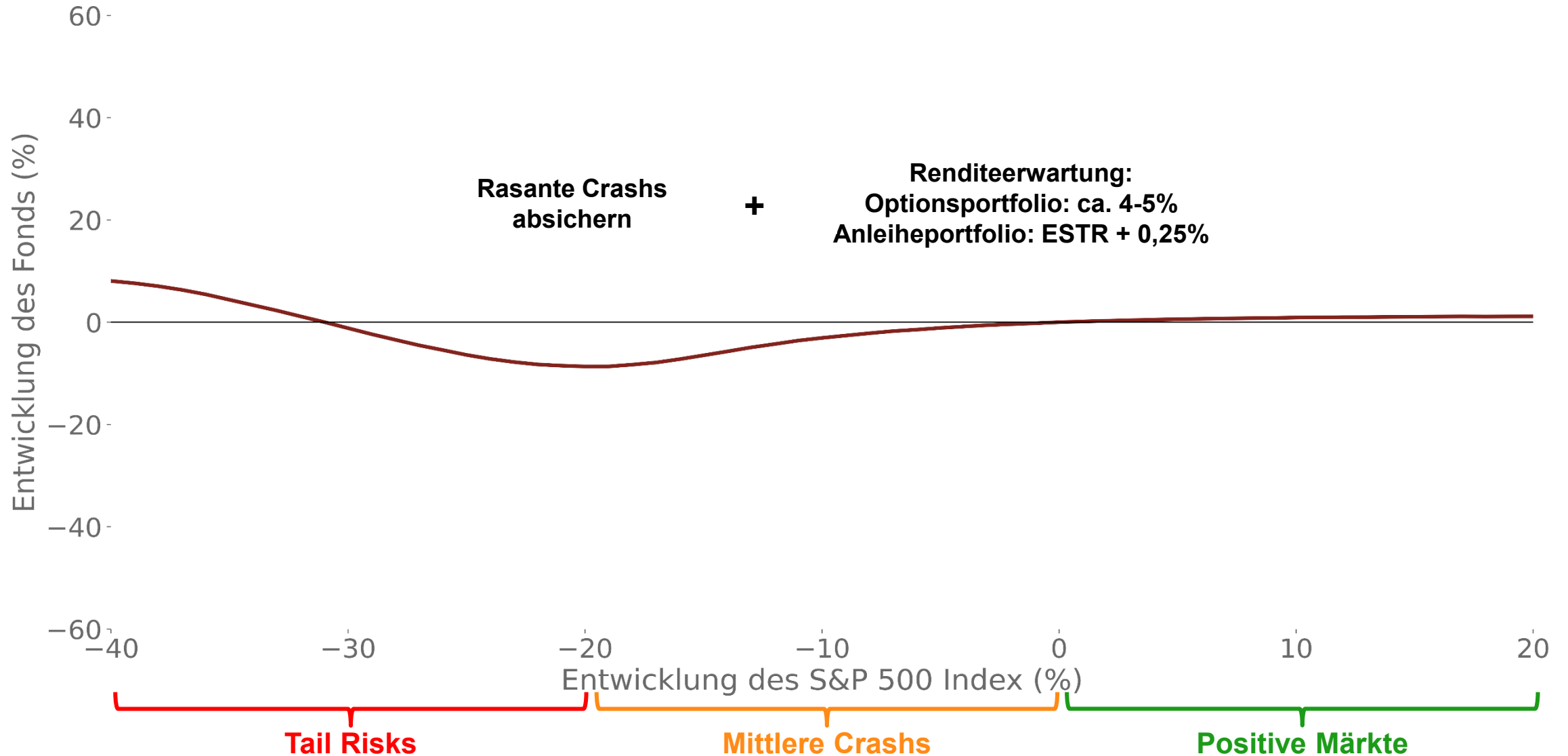
Absicherung via Kauf von Put-Optionen



Portfolio = Ertrag + Absicherung

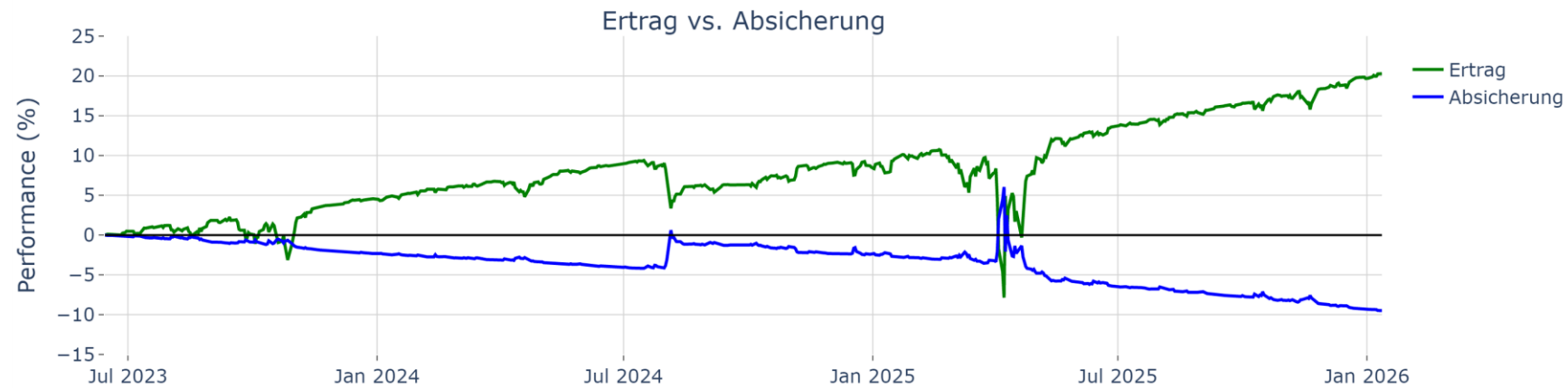
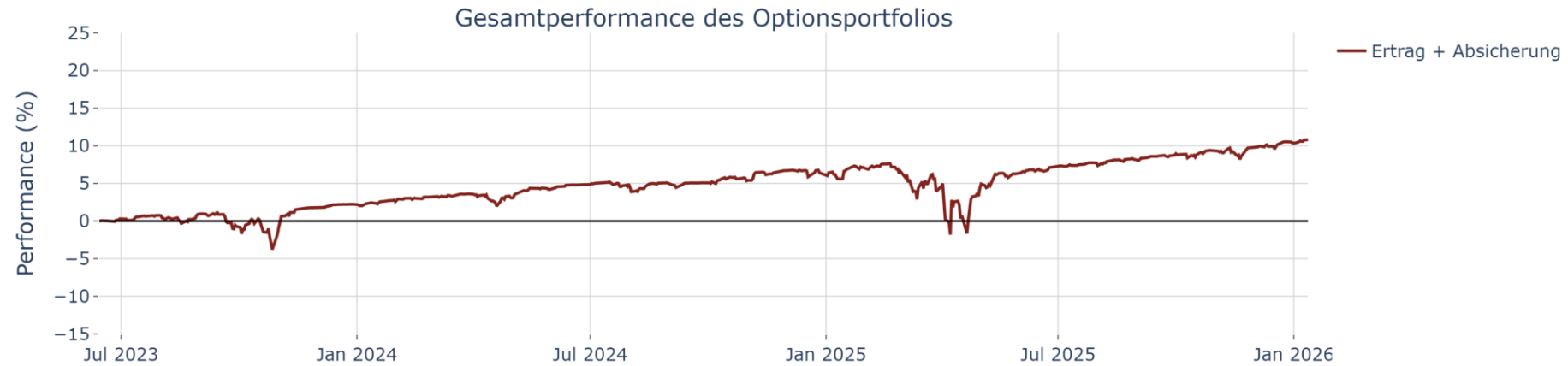


Ergebnis: Kapitaleffizienter Tail-Risk Hedge



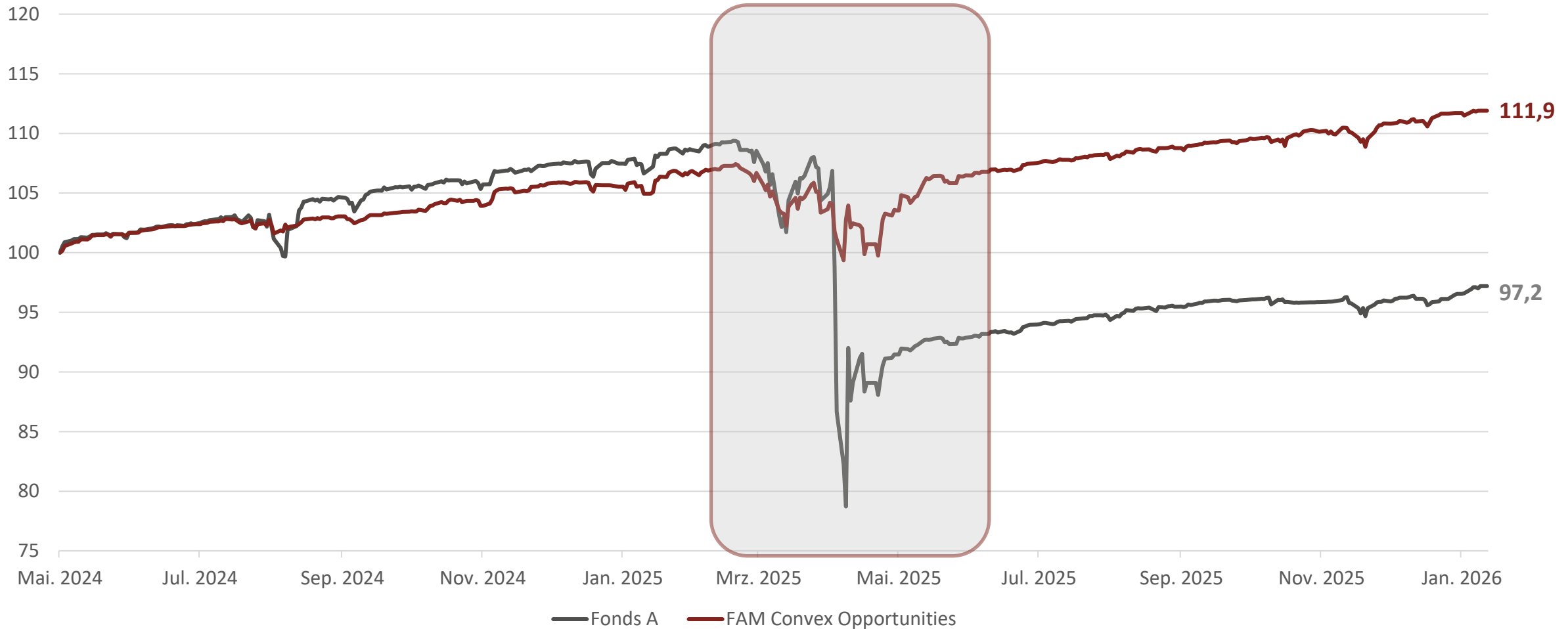
Performance Breakdown seit Auflage

Stand 12.01.2026



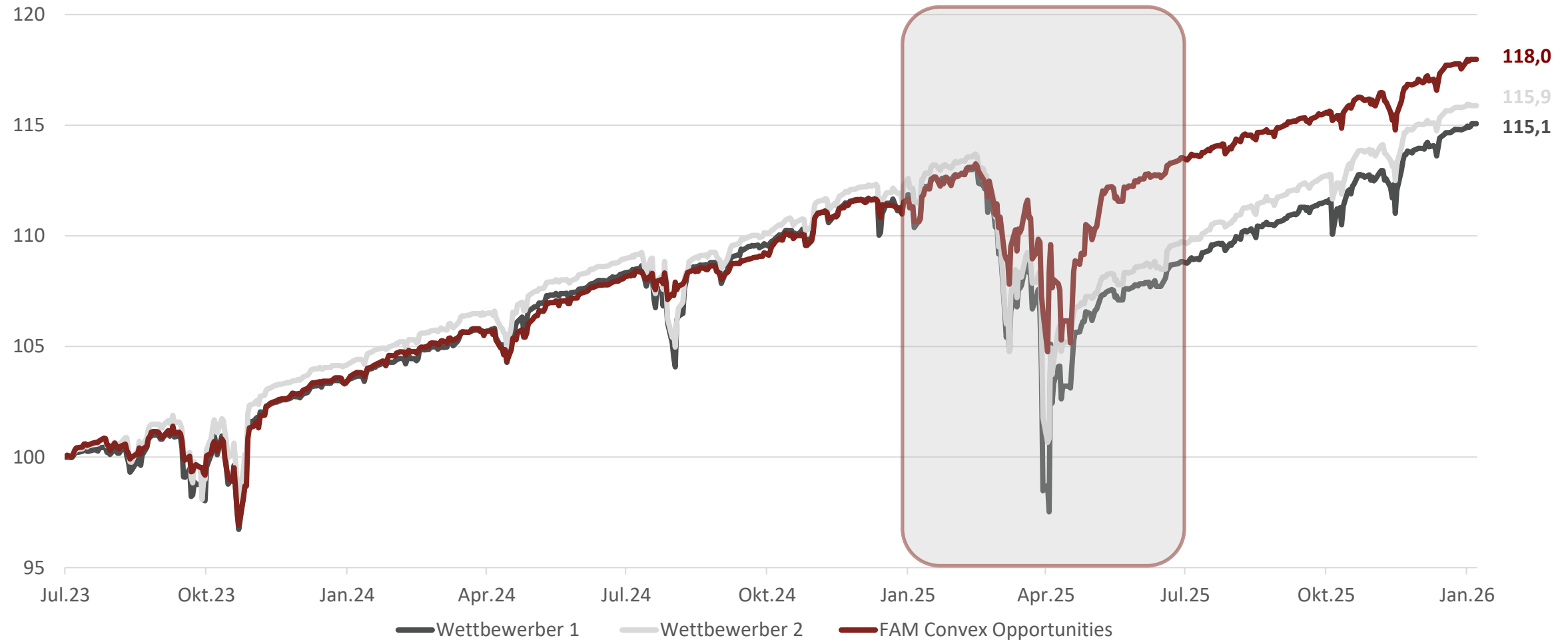
Hoher Leverage = Philosophisch Inkonsistente Strategie

Fonds A: Eine ähnliche Strategie mit deutlich höherem Leverage kann ein (Aktien)Portfolio im großen Crash stabilisieren, wird aber bei einer 15%-20% Korrektur am Aktienmarkt destabilisierend wirken

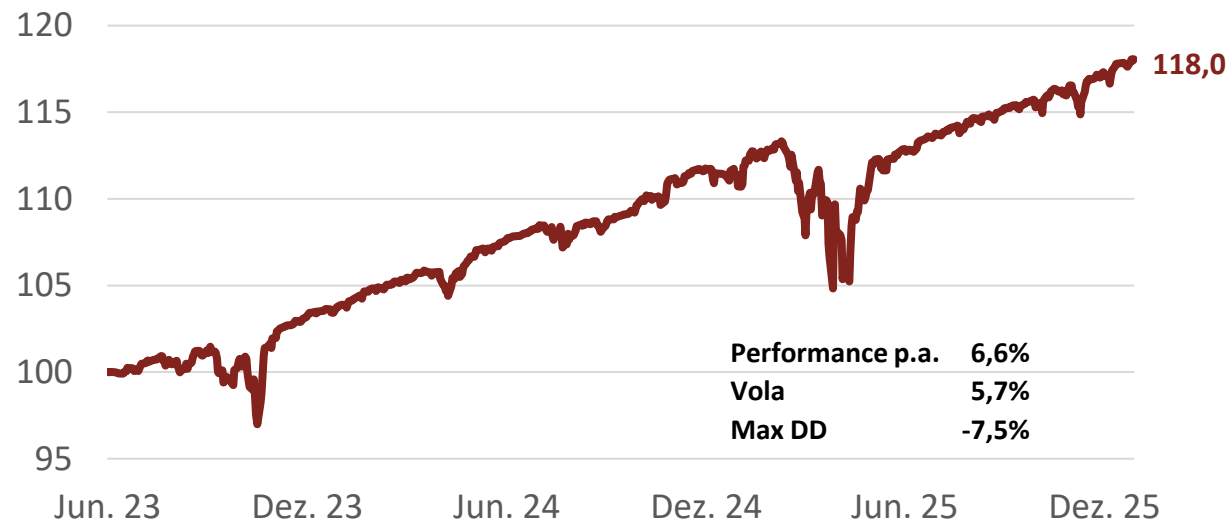


Der FAM Convex sichert besser ab als die engen Peers

FAM Convex: bessere Kostenstruktur / keine Performance Fee + höhere Rendite Anleiheportfolio = höheres Budget für Crash-Absicherung als Peers



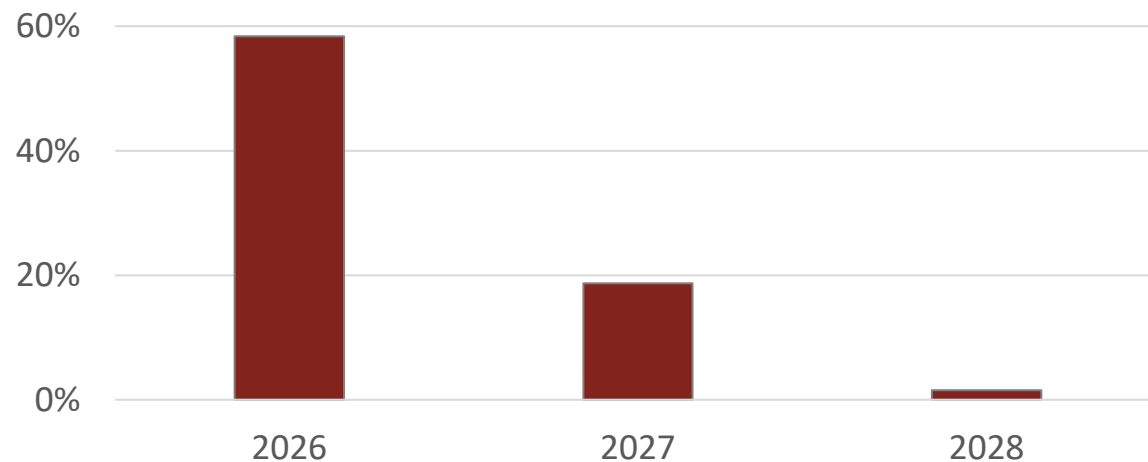
Performance der I-Tranche & Ausblick



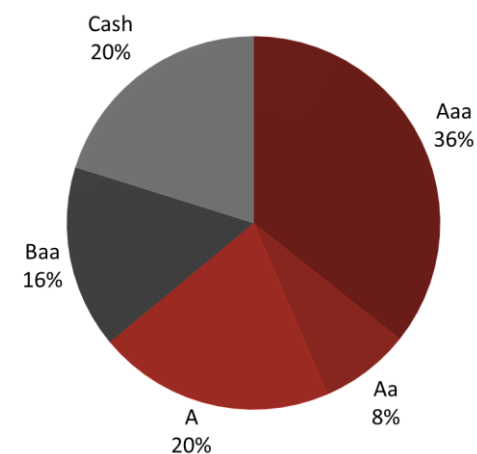
Kennzahlen (Stand 12.01.2026)

Options Portfolio	
Laufzeit (Tage)	95
Delta P&L	0,27%
Short Put-Optionen	
Investitionsgrad	201,4%
Strike-Level	91,9%
Long Put-Optionen	
Investitionsgrad	441,4%
Strike-Level	69,3%
Seitwärtsrendite p.a.	
aus Anleihen & Cash	2,1%
aus Optionen	5,0%
Assets under Management	
	51,6 Mio.

Anleiheportfolio: Laufzeiten



Anleiheportfolio: Ratings



Anhang

Selektion und Gewichtung der Optionen



	Ertrag	Absicherung
Komponente	Verkauf von Put-Optionen	Kauf von Put-Optionen
Selektion	<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>
Gewichtung	<p>Die Zahl der verkauften Kontrakte wird so gewählt, dass:</p> <ol style="list-style-type: none"> ein jährliches Renditeziel von 8% nach Absicherungskosten erreicht werden kann unter der Bedingung, dass der Investitionsgrad der Ertrags-Komponente maximal 200% des Fondsvolumens entspricht 	<p>Es werden 40% der Prämien aus der Ertrags-Komponente in Absicherungen investiert.</p>

Portfoliostruktur als Bilanz

Optionsgeschäfte erfordern nur eine geringe Kapitalbindung, da primär die Optionsprämie bzw. Sicherheiten hinterlegt werden müssen.

Rendite p.a.	Aktiva	Passiva
ca. 4-5%	Netto Optionsprämie (zwischen 1€ und 1,5€ pro Option)	Marktwert Optionen (Verbindlichkeit)
ESTR + 0,25%	IG - Anleihen: €35-€40	Investment: 100€ (Eigenkapital)
	Staatsanleihen: €35-€40	
	Barvermögen: €20-€25€	

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



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

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

Rui Soares
Lukas Grimm

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

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