FAM Convex Opportunities

FRANKFURT
ASSET MANAGEMENT

Crash-Absicherung mit positiver Renditeerwartung

WERBUNG

DAS PROBLEM MIT AKTIEN ...

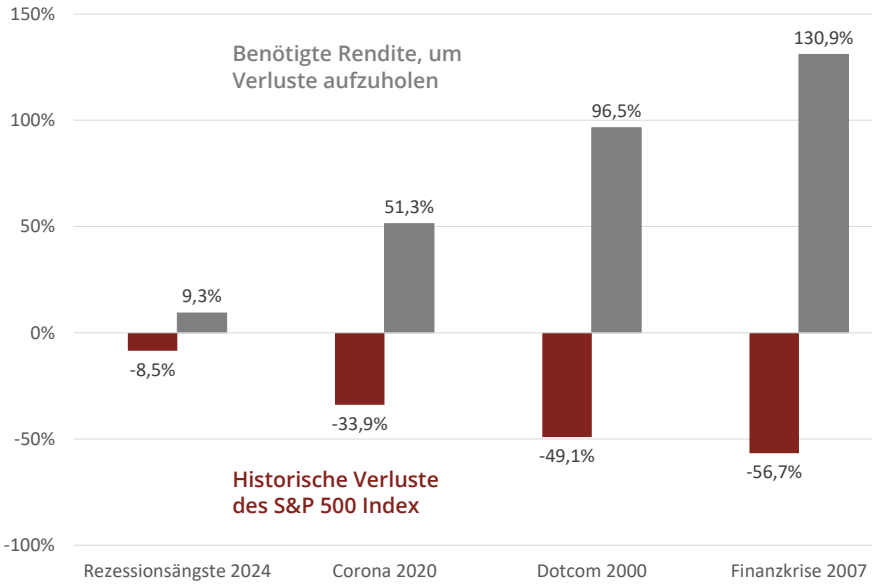
... SIND DIE GROSSEN VERLUSTE IN KRISEN

Je größer der Crash, desto schwieriger wird es, die Verluste wieder aufzuholen.

Einerseits spielt die Psyche dabei eine wichtige Rolle: Wer möchte schon in Aktien investiert bleiben, wenn es mal wieder eine Weltwirtschaftskrise gibt?

Andererseits wird es auch mathematisch schwieriger: verliert ein Portfolio bspw. 50% an Wert, benötigt es eine Verdoppelung, um die Verluste aufzuholen.

Große Verluste gefährden den langfristigen Vermögensaufbau überproportional. Daher verdienen große Krisen auch besonderer Beachtung, denn es gibt keine Garantie, dass sich ein Investment in absehbarer Zeit wieder verdoppelt.



UNSERE LÖSUNG: EINE PERMANENTE CRASH-ABSICHERUNG, DIE GLEICHZEITIG IN POSITIVEN AKTIENMÄRKTEN GELD VERDIENT

Der FAM Convex Opportunities besteht aus zwei Komponenten:

Die **Ertragskomponente** erwirtschaftet in guten Börsenjahren eine positive Rendite

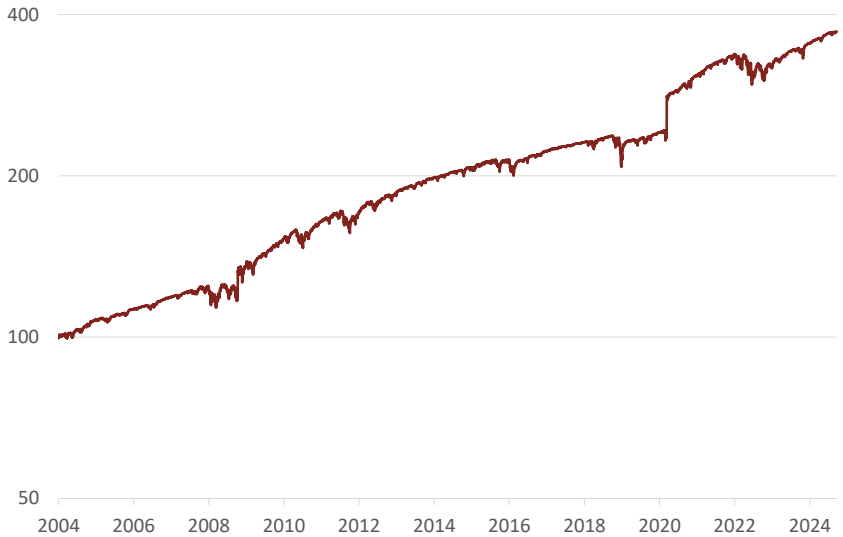
Die **Absicherungskomponente** sichert den Fonds gegen sehr große Crashs ab

Die Kombination der zwei Komponenten bietet Investoren positive Renditeerwartungen in guten Börsenjahren sowie eine Absicherung gegen große, schnelle Krisen.

Das verbleibende Risiko ist das Eintreten eines langsamen, mittelgroßen Kursrückgangs im Aktienmarkt. Dieses Risiko trägt der Fonds bewusst, denn die damit verbundenen Verluste sind deutlich besser zu verkraften als große Crashs.

Somit ist der FAM Convex Opportunities komplementär zu direkten Aktieninvestments.

Historische Simulation des FAM Convex Opportunities



Quelle: CBOE Data Shop, eigene Berechnungen (logarithmische Skalierung)
Zeitraum: 01.01.2004 bis 11.06.2023 historische Simulation, ab dem 12.06.2023 live Fonds Daten (Quelle: Bloomberg)

Diese Abbildung ist eine historische Simulation, welche die Strategie des FAM Convex Opportunities täglich, soweit die Daten zurückgehen, umsetzt. Hypothetische Kosten i.H.v. 0,9% pro Jahr wurden abgezogen, um den Konditionen der I-Tranche des Fonds zu entsprechen. Der Fonds existiert seit dem 12.06.2023.

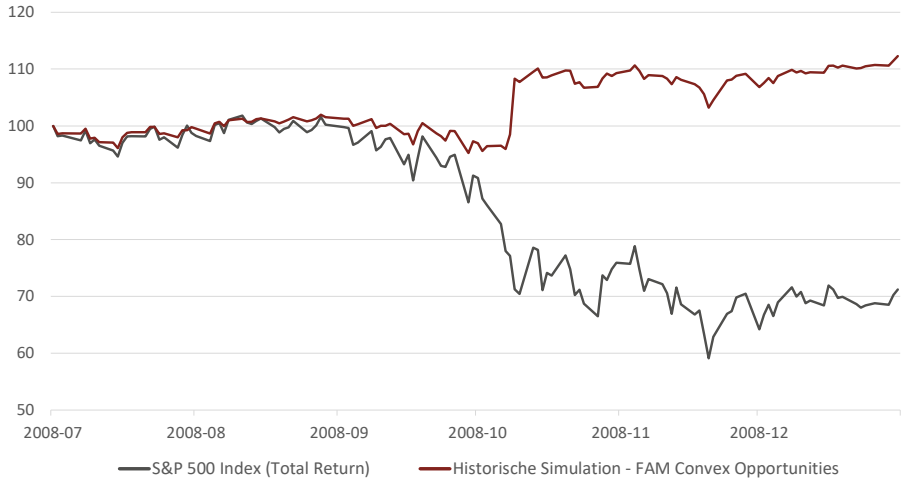
HISTORISCHE SIMULATION IN DIVERSEN MARKTPHASEN

GROSSER, SCHNELLER CRASH: DIE GLOBALE FINANZKRISE, JULI 2008 BIS DEZEMBER 2009

Im Zentrum der Finanzkrise steht der große, schnelle Crash im Oktober 2008.

Am 09.10.2008 weist die historische Simulation eine sprunghafte Bewegung nach oben auf.

Der Sprung erklärt sich dadurch, dass die **Absicherungskomponente** in dieser Marktphase sehr viel schneller an Wert gewinnt, als die **Ertragskomponente** an Wert verliert.

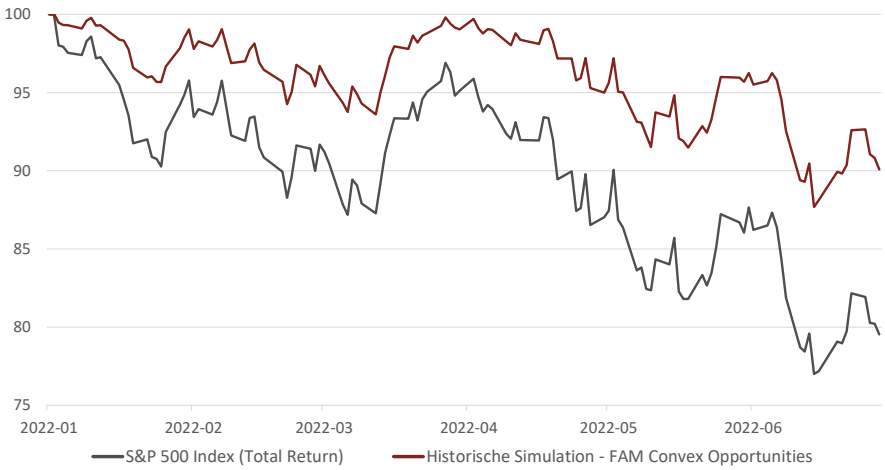


MITTLERER, LANGSAMER CRASH: DIE RÜCKKEHR DER INFLATION, JANUAR 2022 BIS JUNI 2022

Der letzte langsame, mittelgroße Crash kam 2022. Durch die Inflation korrigierten die Märkte stetig nach unten, jedoch ohne in Panik zu geraten.

Die Simulation bewegt sich teilweise parallel, fällt allerdings weniger stark als der Aktienmarkt.

Die **Ertragskomponente** verhält sich bei kleinen Kursrückgängen defensiver als ein direktes Aktieninvestment.

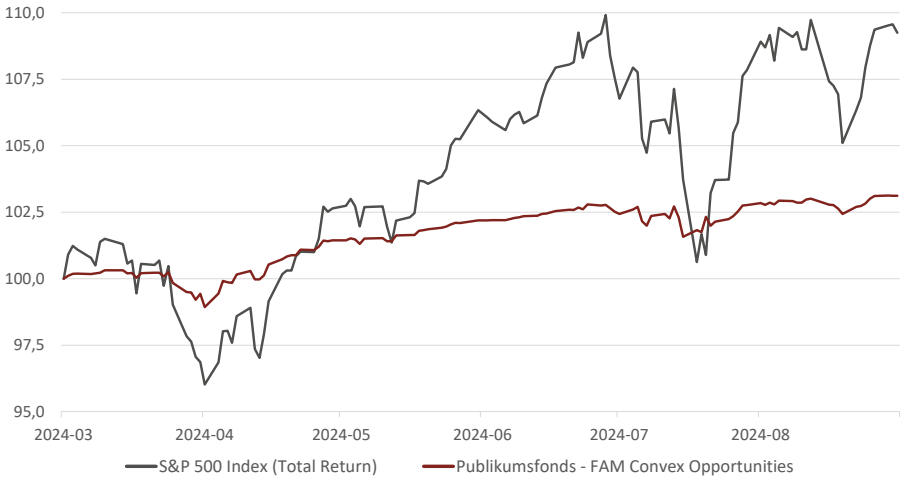


POSITIVE MÄRKTE: EUPHORIE DANK KI*, MÄRZ 2024 BIS SEPTEMBER 2024

Der Sommer 2024 fiel dank der Euphorie rund um KI* sehr positiv für Aktienmärkte aus, auch wenn es teils holprig wurde. Im April sorgte der Nahost Konflikt für Unsicherheit. Im August waren es die japanische Zinspolitik sowie Wirtschaftsdaten aus den USA.

In diesem Marktumfeld entwickelt sich der FAM Convex Opportunities Fonds stetig positiv und schwankt deutlich weniger als der breite Aktienmarkt.

Der Preis für die stabilere Performance in diversen Marktphasen ist, in sehr positiven Aktienjahren weniger zu verdienen als der Aktienmarkt.



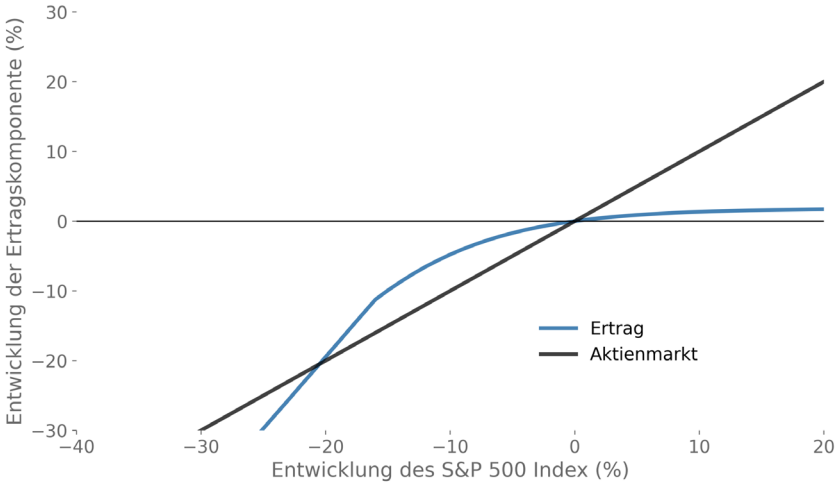
**Künstlicher Intelligenz*

WIE GENAU FUNKTIONIERT DER FAM CONVEX OPPORTUNITIES?

Die **Ertragskomponente** verkauft Versicherungen gegen Kursrückgänge im S&P 500 Index von mindestens 5%.

Wenn der Markt nicht fällt, wird diese Versicherungsprämie vom Fonds über die Laufzeit der Versicherung vereinnahmt. So entsteht in positiven Märkten ein konstanter Ertrag für die Investoren.

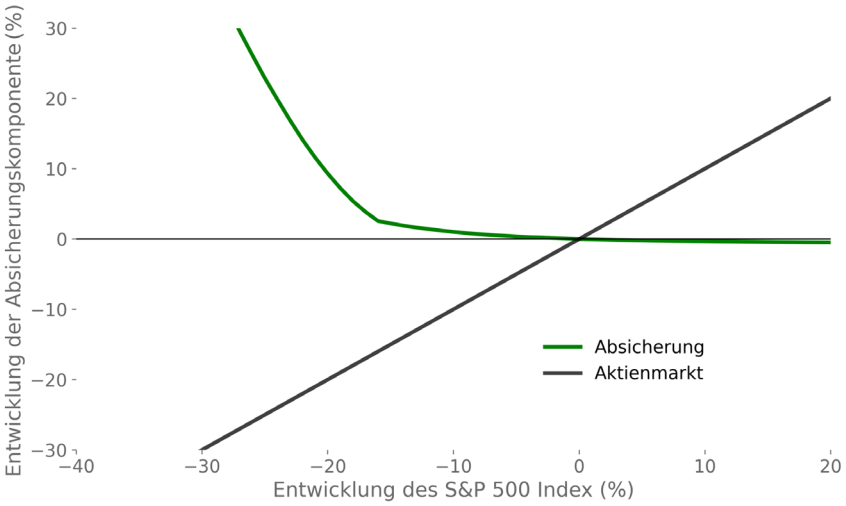
Sollte der Markt fallen, entsteht ein Schadensfall, sprich die verkauften Versicherungen führen zu Verlusten für den Fonds. Diese Verluste gilt es abzusichern.



Die **Absicherungskomponente** kauft Versicherungen im S&P 500 Index für Kursrückgänge ab 25%.

Wenn der Markt nicht stark fällt, wird die **Absicherungskomponente** wertlos verfallen, da es zu keinem Schadensfall kommt. Die Kosten werden durch einen Teil der Einnahmen der **Ertragskomponente** finanziert.

Wenn der Markt stark fällt, gewinnt die **Absicherungskomponente** überproportional an Wert und kann die Verluste der **Ertragskomponente** kompensieren.

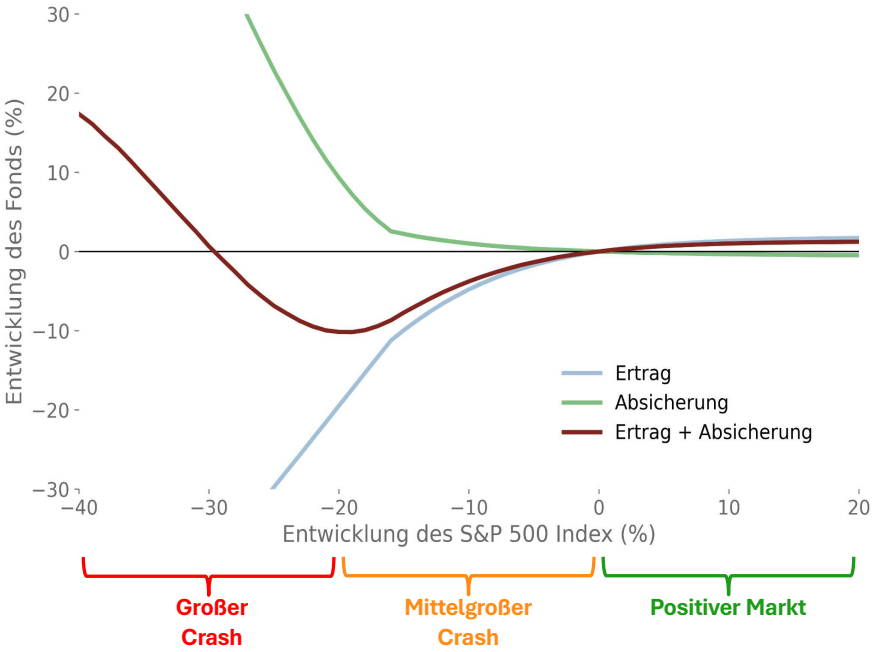


Aus der Kombination der **Ertrags-** und **Absicherungskomponenten** ergibt sich die Wertentwicklung des **FAM Convex Opportunities** in diversen Marktphasen.

Positive Märkte: In steigenden Märkten sinken die Preise der ge- und verkauften Versicherungen. Die Ertragskomponente verdient mehr Geld als die Absicherungskomponente kostet. Der Fonds gewinnt an Wert.

Mittelgroßer Crash: Die Ertragskomponente fängt an, Geld zu verlieren. Der Schadensfall, den die Absicherungskomponente absichert, ist nicht eingetreten. Der Fonds verliert netto an Wert.

Großer Crash: Der Schadensfall, den die Absicherungskomponente absichert, tritt ein. Es besteht die Chance, in einer sehr großen Krise sogar positiv zu performen.



FAM CONVEX OPPORTUNITIES

CRASH-ABSICHERUNG MIT RENDITE

Anlagestrategie

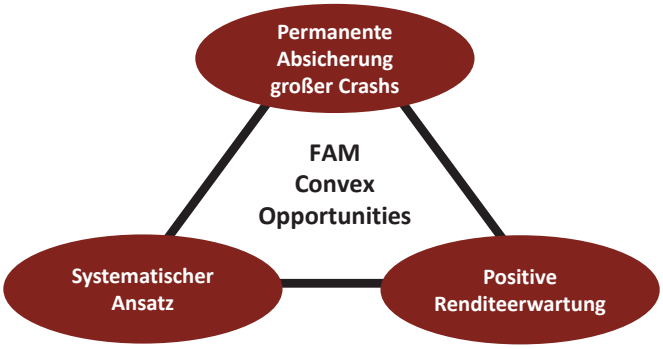
Optionen

- Ertragskomponente: Vereinnahmung von Optionsprämien
- Absicherungskomponente: Permanente Absicherung von großen Crashs
- Systematische Umsetzung: kein Market Timing

Anleihen

- Kapital, welches nicht für die Besicherung von Optionen benötigt wird, kann in Anleihen investiert werden
- Aktiver Investmentprozess mit fundierter Kreditanalyse
- Nur Investment-Grade Anleihen: sehr geringe Ausfallrisiken
- Nur Euro denominierte Anleihen: keine Währungsrisiken
- Durchschnittlich kurze Laufzeiten: sehr geringe Zinsrisiken

➔ Zielrendite von 6,5% - 7,5% p.a.



WAS ZEICHNET DEN FAM CONVEX OPPORTUNITIES AUS?

Stabilität in großen Crashs

- Kursrückgänge von 25% oder mehr, welche innerhalb von 1 bis 3 Monaten anhalten, werden systematisch abgesichert.
- Die Absicherung greift, wenn man sie wirklich braucht: in sehr großen Crashs.
- Dadurch ergänzt die Strategie klassische Aktien-investments.

Faire Gebühren

- Keine Performance-Fee
- Faire Verwaltungsvergütung

Stetige Erträge in positiven Marktphasen

- Trotz Crash-Absicherung bietet die Strategie in normalen Marktphasen positive Renditeerwartungen.
- Einerseits trägt die Strategie bewusst das Risiko eines mittelgroßen Crashs, weswegen das Optionsportfolio in normalen Marktphasen eine positive Rendite erwirtschaftet.
- Andererseits verdient das Anleiheportfolio attraktive Renditen.

Systematische Umsetzung

- Auswahl der Optionen sowie Risikoauslastung erfolgt regelgebunden.
- Es gibt kein diskretionäres Market-Timing.

TRANCHEN

Tranche	I	R
Auflagedatum	12. Juni 2023	
WKN	A3E3Z1	A3E3Z2
ISIN	DE000A3E3Z11	DE000A3E3Z29
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Bestandsprovision	Keine	0,40%
Management-Fee	0,50%	0,90% abzgl. BePro
Performance-Fee	Keine	
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	
Mindestanlage	250.000€	Keine

PERFORMANCE

FAM FRANKFURT ASSET MANAGEMENT AG

INVESTMENT PHILOSOPHIE

Aktienähnliche Renditen mit einer besseren emotionalen Erfahrung für den Anleger, sprich weniger Schwankungen (Volatilität) und geringere Drawdowns.

UNSERE DNA

- Ottmar Wolf betreut seit 1999 Kunden in der privaten Vermögensverwaltung
- Alle FAM-Fondsstrategien zielen auf die Bedürfnisse von Privatanlegern ab
- Investment-Fokus auf europäische Anleihemärkte und risikoreduzierte Hybridstrategien (Optionen & Anleihen)
- Faire Gebühren und keine Performance-Fees
- Gründung im April 2019
- 10 Mitarbeiter
- Unabhängig und inhabergeführt
- Verwaltetes Vermögen: EUR 850 Mio.
- „skin in the game“: zusammen mit unseren Kunden sind wir in unseren Fonds investiert

UNSER TEAM

Ottmar Wolf
Gründer & CIO

Philipp Bieber
Portfoliomanager

Rui Soares
Portfoliomanager

Silvia Ohlig
Senior Traderin

Annette Rockel
Privatkunden-betreuung

Maria Mühlholm
Privatkunden-betreuung, Compliance

Lukas Grimm
Portfoliomanager

Philipp Rottmann
Portfoliomanager

Tom Matthiessen
Portfoliomanager

FRANKFURT ASSET MANAGEMENT

FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1 60329 Frankfurt am Main
T 069 - 244 500 50 www.frankfurtasset.com
E info@frankfurtasset.com

Titelbild: Michael Wicander
Datenstand & Redaktionsschluss: 20.01.2025

FRANKFURT
ASSET MANAGEMENT

DISCLAIMER

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.