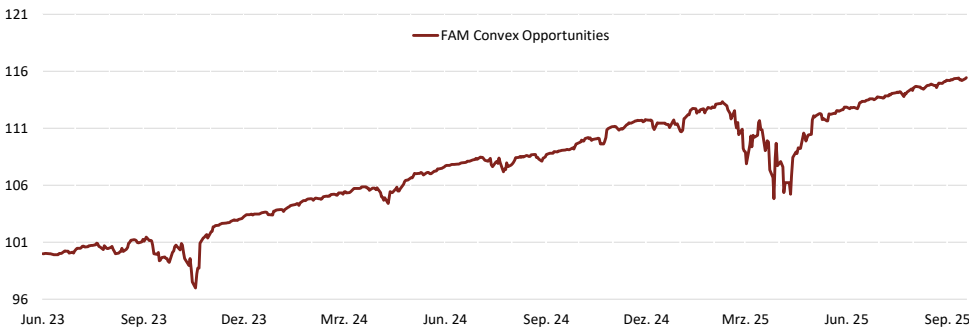


FAM Convex Opportunities I

Stand: 30.09.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 12.06.2023 - 30.09.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Convex Opportunities	0,6%	3,7%	15,5%	6,4%
Maximum Drawdown				-7,6%
Sharpe Ratio				0,6
Time-to-Recovery (Tage)				89
Volatilität p.a.				5,8%

MANAGERKOMMENTAR: Die 50 im Blick

Auch wenn der FAM Convex Opportunities keine 2,5 Jahre alt ist, hat der Fonds die 50 schon klar im Blick. Nur dreht es sich nicht um Jahre, sondern um die AUM: mit aktuell EUR 42,6 Mio. und festen Zusagen von mehrere Investoren für weitere Aufstockungen, dürfte der Fonds Ende des Jahres die 50 knacken. Als FAM sind wir unseren Investoren für solch einen Zuspruch sehr dankbar. Die Entwicklung der AUMs betonen wir dennoch aus einem anderen Grund: Bekanntlich allokalieren viele Investoren nur in Fonds, welche mindestens EUR 50 Mio. AUM haben. Man könnte fast meinen, dass der FAM Convex Opportunities bald ein ganz neues Produkt ist, zudem wir uns ganz automatisch einer weiteren wichtigen Marke nähern: den berühmten drei Jahren seit Fondsaufgabe. Somit schaffen diese jüngsten Entwicklungen eine wichtige Basis für gesundes Wachstum in der Zukunft und damit einhergehende Stabilität für bestehende Investoren.

Kommen wir nun zum Marktumfeld: Im Berichtsmonat setzte der S&P 500 Index seine positive Entwicklung weiter fort (+3,53% in USD). Etwas untypisch stieg der VIX-Index in diesem Umfeld leicht um 0,9 auf 16,3 Punkte. Also eine positive Korrelation zwischen Volatilität und Aktienmarkt. Obwohl sich Optionen im 1-Monatsbereich (gemessen am VIX) wie auch in längeren Laufzeiten verteuerten, konnte der Fonds dank seines positiven Deltas zum S&P 500 Index ein Ergebnis von +0,60% / +0,57% erzielen.

Für den FAM Convex Opportunities hat die aktuelle Marktlage nur bedingt Konsequenzen, da die Strategie systematisch umgesetzt wird. Nach vorne geblickt, verändern sich durch den hohen Skew die Strike-Preise der Absicherungskomponente leicht. Es ist aktuell effektiver, höhere Strikes einzukaufen und dafür etwas weniger Kontrakte zu bekommen.

Die Strategie ist komplett prognosefrei. Sinn und Zweck des FAM Convex Opportunities ist es, absolute Ausnahmesituationen („Tail-Risks“) kapitaleffizient abzusichern. Dieses Ziel wird durch den Verkauf von Put-Optionen nahe am Spot-Preis (Ertrags-Komponente) und dem zeitgleichen Kauf von Put-Optionen weiter weg vom Spot-Preis (Absicherungs-Komponente) verfolgt. Da es schwer bis unmöglich ist, die kurzfristige Entwicklung von Aktienmärkten vorherzusagen, setzen wir die Strategie systematisch um. Die Positionierung für diverse Stressphasen wird in der unteren Tabelle gezeigt, wobei die zugrunde liegenden Annahmen realitätsnah sind.

STRESS TEST (30 TAGE)*

	Finanzkrise	Eurokrise	Taper Tantrum 2.0	Corona Krise
FAM Convex Opportunities	-10,2%	-8,4%	-6,6%	-5,7%
US Equity (S&P 500 Index)	-26,9%	-16,7%	-12,05%	-29,2%
EUR Equity (Euro Stoxx 50 Index)	-25,2%	-17,9%	-5,0%	-36,2%
High Yield (HE00 Index)	-23,8%	-3,9%	-0,7%	-14,4%
Investment Grade (ER00 Index)	-5,6%	0,7%	0,1%	-4,7%
Datum der Volatilitätsfläche	10.10.2008	08.08.2011	24.12.2018	16.03.2020

*Annahmen:

Tiefpunkt einer Krise = (lokaler) Höchstwert des VIX

Drawdowns = Performance in den 30 Tagen vor dem Tiefpunkt (wie oben definiert)

ANLAGESTRATEGIE

Der FAM Convex Opportunities verkauft Put-Optionen auf den S&P 500 Index, um einerseits an einer Wertsteigerung des Index zu partizipieren, sowie die Volatilitäts-Risikoprämie zu verdienen. Zeitgleich werden Absicherungen für sehr große Krisen (auch Tail-Risk Events genannt) gekauft, um das getragene Risiko zu steuern. Die verfügbare Liquidität wird in ein diversifiziertes Rentenportfolio mit sehr gutem Credit-Rating angelegt. Ziele sind (a) an positiven Marktphasen zu partizipieren und (b) in sehr schlimmen Krisen eine Quelle von Stabilität zu sein. Schwachpunkt der Strategie ist ein mittelgroßer Rückgang am US Aktienmarkt.

Rücknahmepreis (EUR)	1.154,87
Fondsvermögen (EUR Mio.)	42,8

Stammdaten

ISIN	DE000A3E3Z11
WKN	A3E3Z1
Auflagedatum	12.06.2023
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe
KVG	Axxion S.A.
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	0,82%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,50%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	250.000
Sparplanfähig	Nein

Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
Tanusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com

FAM Convex Opportunities I

Stand: 30.09.2025

OPTIONSPORTFOLIO

	Short Puts	Long Puts
Durchschnittliche Moneyness	88%	69%
Investitionsgrad	193%	340%
Anzahl Kontrakte	164	369
Delta	0,21%	-0,08%
Durchschnittliche Restlaufzeit	78	78

COLLATERAL PORTFOLIO

	YTM	Mod. Duration	Rating	Anteil
Cash	1,78%	0		22,7%
Government	2,00%	0,48	Aaa	38,3%
Pfandbriefe	2,19%	1,25	Aaa	5,0%
Corporates	2,39%	0,78	A2	33,9%
Gesamtportfolio	2,09%	0,51	Aa3	100%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	1,3%	-0,2%	-2,9%	-0,1%	2,8%	1,0%	0,7%	0,5%	0,6%				3,7%
2024	0,6%	0,9%	0,6%	-0,3%	1,7%	0,7%	0,4%	0,3%	0,4%	0,5%	1,8%	-0,2%	7,4%
2023							0,7%	0,3%	-1,5%	-1,0%	4,2%	0,8%	3,7%

Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittelung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Factsheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axiion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axiion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Investmentmanager können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axiion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Firmeninfo

FAM Frankfurt Asset Management AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltungs-gesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main und ist eigentümergeführt. Der Fokus liegt auf den Asset Klassen Hochzinsanleihen und risikoreduzierten Hybridstrategien (sog. Prämienstrategien). Dabei wird ein fundamentaler Ansatz verfolgt, der insbesondere auf Titalebene interessante Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei den Hochzinsanleihen kommt das hauseigene FAM Credit Scoring Model zum Einsatz. Bei allen Mandaten erfolgt eine Streuung nach Regionen und Sektoren, um das Risiko zu vermindern.

Zielgruppe

Dieser Fonds eignet sich für Anleger, welche in schnell fallenden Märkten / Börsencrashes infolge unerwarteter großer Krisen ("Tail-Risks") Stabilität in ihrem Portfolio suchen, ohne in positiven Marktphasen auf eine positive Performance verzichten zu müssen. Anleger sollten dafür bereit sein, Aktien-, Bonitäts-, Währungs-, Durations- und Liquiditätsrisiken einzugehen.

Anlagehorizont

- Empfohlener Anlagezeitraum mindestens 3 Jahre
- Akzeptanz von Wertschwankungen im Anlagezeitraum

Chancen und Risiken

Chancen

- Absicherung vor Tail-Risk Events
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinszahlungen

Risiken

- Mittelgroßer Rückgang am US Aktienmarkt
- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt

Risiko & Ertragsprofil (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
 niedrigere Erträge höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---