

FAM Convex Opportunities R

31.01.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 12.06.2023 - 31.01.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	Ifd. Jahr	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Convex Opportunities	0,2%	5,7%	16,9%	6,1%

Maximum Drawdown	-7,6%
Sharpe Ratio	0,6
Time-to-Recovery (Tage)	89
Volatilität p.a.	5,6%

MANAGERKOMMENTAR: Grönland wird (erstmal) nicht Maduro'd

Im Berichtsmonat war die US-Regierung schwer beschäftigt ihre Bürger, ihren Zentralbank Präsidenten und ihre Verbündeten einzuschüchtern. Vor diesem Hintergrund verlor der Aktienmarkt ca. 2,6% rund um Martin Luther King Day. Der VIX-Index notierte über 20 Punkten. Doch kurz darauf machte sich Erleichterung breit, als Trump ankündigte, dass er Grönland nicht mit Gewalt einnehmen würde. Der Markt nahm diese „Good News“ als Anlass, sich rapide von den Verlusten zu erholen und den Berichtsmonat mit einem Plus von 1,4% zu beenden.

In diesem Marktumfeld konnte der Fonds 0,2% Wertzuwachs verzeichnen, bei einem zwischenzeitigen Drawdown von -0,7%. Während 60% der Rendite aus dem Kollateralportfolio (Anleihen + Cash) kamen, steuerte das Optionsportfolio die restlichen 40% bei. Das Kollateralportfolio bleibt sehr kurz positioniert mit einer Modified Duration von 0,5. Das Optionsportfolio wurde wie gewohnt systematisch rolliert und ist voll investiert.

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	-10,4%	-10,1%	-4,9%	-0,4%
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)	113,04
Fondsvermögen (EUR Mio.)	51,9

Stammdaten

ISIN	DE000A3E3Z29
WKN	A3E3Z2
Auflagedatum	12.06.2023
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe
KVG	Axxion S.A.
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioüberwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,23%
davon Management-Fee	0,40%
davon Bestandsprovision	0,50%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttung (in EUR):

03.12.2025	2,00
04.06.2024	1,70

Kontakt

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

FAM Convex Opportunities R

31.01.2026

OPTIONSPORTFOLIO

	Short Puts	Long Puts
Durchschnittliche Moneyness	92%	69%
Investitionsgrad	193%	424%
Anzahl Kontrakte	189	548
Delta	0,36%	-0,10%
Durchschnittliche Restlaufzeit	77	63

COLLATERAL PORTFOLIO

	YTM	Mod. Duration	Rating	Anteil
Cash	1,78%	0		21,8%
Government	2,01%	0,39	Aa1	31,4%
Pfandbriefe	2,17%	0,93	Aaa	4,1%
Corporates	2,36%	0,75	A2	42,7%
Gesamtportfolio	2,12%	0,48	Aa3	100%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	0,2%												
2025	1,2%	-0,2%	-2,9%	-0,1%	2,8%	0,9%	0,7%	0,4%	0,6%	0,6%	0,6%	0,8%	5,4%
2024	0,5%	0,9%	0,6%	-0,4%	1,6%	0,7%	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%	1,8%	-0,3%	7,0%
2023						0,6%	0,2%	-1,5%	-1,0%	4,1%	0,7%		3,4%

Firmeninfo

FAM Frankfurt Asset Management AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltungs-geellschaft 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 Titellebene interessante Chance-Risiko-Profilen 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

Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformations sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie er setzen weder eigene Markt rechen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittel und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches spezielle gesetzliche Anforderungen zur Unvergleichbarkeit von Finanzanalysen genutzt. Dieses Factsheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche durch andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsauforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von der Realität abweichen. Die hier enthaltenen Informationen sind für die Axiom S.A. Urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axiom S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Investmentmanager kann für die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet verantwortlich gemacht werden. Die Urheberrechte gelten für die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet bis zum Todeszeitpunkt des jeweiligen Urhebers. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweiligen Verkaufsprinzip entsprechend, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleine verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axiom S.A., 15 rue de Flawiller, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsaussagen 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. Investitionsfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, 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 Fondsseite 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 weiter innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in deren USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Diese Dokumente und die in ihnen enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot ein oder Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterliegen.

Risiko & Ertragsprofil (SRRI)

1 2 3 4 5 6 7