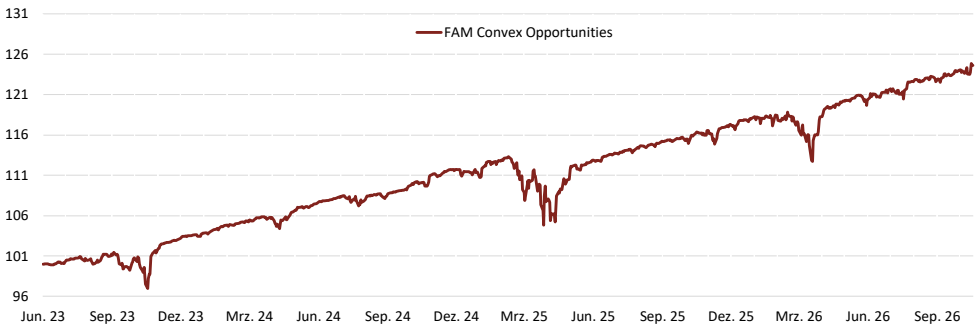
Werbemittel
Bei diesem Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial
und kein investmentrechtliches Pflichtdokument

FAM Convex Opportunities I

31.10.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 12.06.2023 - 31.10.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Convex Opportunities	0,0%	4,7%	6,2%	12,5%	24,9%	23,4%	6,4%

Maximum Drawdown	-7,5%
Sharpe Ratio	0,63
Time-to-Recovery (Tage)	89
Volatilität p.a.	5,6%

MANAGERKOMMENTAR: Mehr Marktbreite im Oktober

Der Oktober brachte die langersehnte Breite in den Markt. Leider zeitgleich mit einem Abverkauf im Technologiebereich. Der S&P 500 verlor daher einschließlich Dividenden und in US-Dollar gerechnet 0,9%, seine gleichgewichtete Variante gewann dagegen 5,0%. Neun der elf Sektoren beendeten den Monat im Plus.
Besonders gefragt waren Energieaktien mit +14,0% sowie Basiskonsumgüter mit +11,6%. Auch Versorger und Gesundheitswerte legten kräftig zu. Informationstechnologie und Kommunikationsdienste verloren hingegen 6,8% beziehungsweise 15,1%. Bei den KI-Schwergewichten rückten die Finanzierung hoher Investitionen und deren Belastung für den freien Cashflow in den Vordergrund. Am Optionsmarkt wurde zusätzlich eine deutliche Prämie für die Mid-Terms eingepreist. Der VIX stieg von 16,34 auf 19,42 Punkte.

Auf der Anleiheseite lag der Fokus klar auf Frankreich. Der Streit um den Haushalt für 2027 und soziale Unruhen verstärkten die Zweifel an einem glaubwürdigen Abbau der hohen Haushaltsdefizite. Die Rendite zehnjähriger französischer Staatsanleihen stieg zeitweise auf 5,14%, während sich der Renditeaufschlag gegenüber Bundesanleihen auf den höchsten Stand seit 15 Jahren ausweitete. In diesem schwierigen Umfeld beendete der FAM Convex Opportunities den Berichtsmonat mit einem nahezu unveränderten Ergebnis von +0,01% (I-Tranche).

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 den 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	**-15,8%**	**-14,1%**	**-10,8%**	**-8,3%**
US Equity (S&P 500 Index)	-26,9%	-16,7%	-12,1%	-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)	**1.233,67**
Fondsvermögen (EUR Mio.)	**59,8**

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)	0,78%
davon Management-Fee	0,50%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	250.000
Sparplanfähig	Nein

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

FAM Convex Opportunities I

31.10.2026

OPTIONSPORTFOLIO

	Short Puts	Long Puts
Durchschnittliche Moneyness	96%	73%
Investitionsgrad	195%	-395%
Anzahl Kontrakte	180	481
Delta	0,60%	-0,17%
Durchschnittliche Restlaufzeit	75	75

COLLATERAL PORTFOLIO

	YTM	Mod. Duration	Rating	Anteil
Cash	2,29%	0		11,3%
Government	2,94%	0,73	Aa1	42,8%
Pfandbriefe	2,76%	0,19	Aaa	2,3%
Corporates	3,23%	0,73	A2	43,6%
Gesamtportfolio	2,99%	0,64	Aa3	100%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

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

Firmeninfo

FAM Frankfurt Asset Management AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft 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 Titelebene 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 — niedrigere Erträge

hohes Risiko → — höhere Erträge

1	2	3	4	**5**	6	7