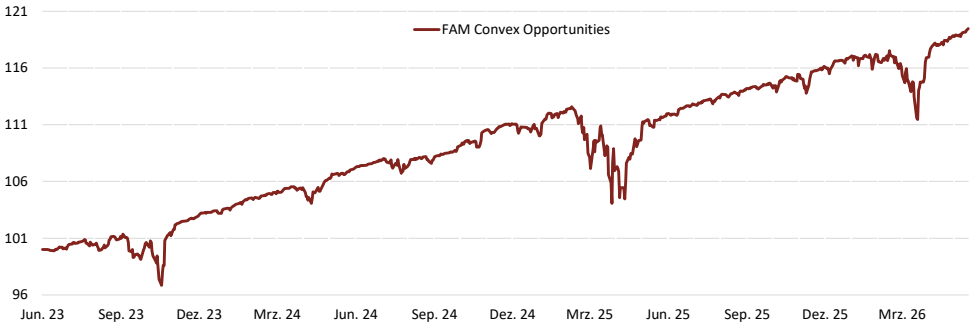
# FAM Convex Opportunities R

31.05.2026

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 12.06.2023 - 31.05.2026




## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| | 1 Monat | lfd. Jahr | seit Auflage | seit Auflage p.a. |
|---|---|---|---|---|
| FAM Convex Opportunities | 0,9% | 2,5% | 19,5% | 6,2% |

| | |
|---|---|
| Maximum Drawdown | -7,5% |
| Sharpe Ratio | 0,57 |
| Time-to-Recovery (Tage) | 89 |
| Volatilität p.a. | 5,8% |

## MANAGERKOMMENTAR: Monopoly May

Nachdem der S&P 500 im April einen neuen Höchststand erreichte, wurde im Mai aus der unaufhaltsamen Erholung einfach nur eine unaufhaltsame Rallye mit einem Monatsergebnis von +5,26%. Auch der VIX-Index wurde marginal billiger und beendete den Berichtsmonat bei 15,32 Punkten. Hierdurch konnte der FAM Convex Opportunities ein sehr positives Monatsergebnis von +0,9% erzielen.

Haupttreiber für die positive Entwicklung am Aktienmarkt ist nach wie vor das Thema Künstliche Intelligenz und die damit einhergehenden Earnings.

Spannend am Thema KI ist, dass der Kuchen so gigantisch groß ist und gleichzeitig in nur sehr wenige Stücke geschnitten wird. Gefühlt ist jeder Schritt der Wertschöpfungskette mindestens oligopolistisch besetzt: China kontrolliert die seltenen Erden, welche ASML für ihre Litografiemaschinen braucht, ohne die Taiwan keine Halbleiter produzieren kann. Quasi jede KI-Applikation ist auf NVIDIA's CUDA geschrieben. Datenzentren werden von einer Handvoll Unternehmen gebaut und die besten Modelle von nur wenigen Firmen entwickelt. Vor diesem Hintergrund erscheint die hohe Konzentration, das starke Earnings-Wachstum und die gleichzeitig sehr niedrigen Korrelationen innerhalb vom S&P 500 nicht nur nachvollziehbar, sondern strukturell.

Das Kollateralportfolio reinvestiert nach wie vor in Anleihen mit Laufzeiten von ca. 2 Jahren, um von der deutlich steileren Zinskurve zu profitieren. Aktuell beträgt die Mod. Duration auf Gesamtportfolioebene (inkl. Cash) 0,66, sprich die Zinsrisiken sind weiterhin sehr niedrig.

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** | **-8,0%** | **-9,1%** | **-7,3%** | **-0,3%** |
| 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)** | **115,56** |
| **Fondsvermögen (EUR Mio.)** | **52,5** |

**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 |
| Portfolioverwalter | 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

31.05.2026

## OPTIONSPORTFOLIO

| | Short Puts | Long Puts |
|---|---|---|
| **Durchschnittliche Moneyness** | 85% | 64% |
| **Investitionsgrad** | 198% | -374% |
| **Anzahl Kontrakte** | 187 | 468 |
| **Delta** | 0,19% | -0,07% |
| **Durchschnittliche Restlaufzeit** | 78 | 78 |

## COLLATERAL PORTFOLIO

| | YTM | Mod. Duration | Rating | Anteil |
|---|---|---|---|---|
| **Cash** | 1,78% | 0 | | 20,5% |
| **Government** | 2,50% | 0,88 | Aa1 | 39,2% |
| **Pfandbriefe** | 2,58% | 0,54 | Aaa | 3,0% |
| **Corporates** | 2,77% | 0,79 | A1 | 37,3% |
| **Gesamtportfolio** | 2,45% | 0,66 | Aa3 | 100% |

## MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

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

## 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 Werbemitteilung 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 Fondsmerkmale 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 Axxion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion 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 Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, 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. 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.