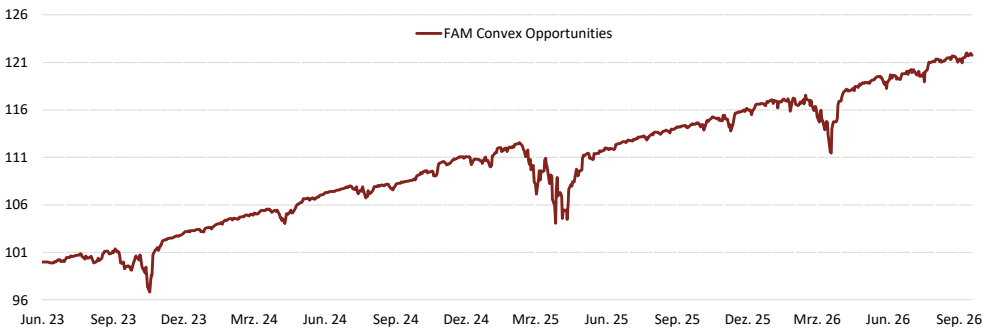


FAM Convex Opportunities R

30.09.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 12.06.2023 - 30.09.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Convex Opportunities	0,2%	4,4%	6,4%	12,1%	22,2%	21,7%	6,1%
Maximum Drawdown							-7,5%
Sharpe Ratio							0,58
Time-to-Recovery (Tage)							89
Volatilität p.a.							5,6%

MANAGERKOMMENTAR: Zinsen hoch, Tech auch hoch

Im September rückten Zinsen für langjährige Staatsverschuldungen in den Mittelpunkt, denn am Anleihenmarkt ging es deutlich nach oben: Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg im Monatsverlauf um 53 Basispunkte auf 5,28%. Die Federal Reserve erhöhte ihren Leitzins am 16. September um 25 Basispunkte auf 3,75–4,00%. Interessanterweise ist dies nicht auf Inflationserwartungen zurückzuführen, welche sich kaum veränderten. Stattdessen sind eine robuste US-Konjunktur und ein erhöhter Wettbewerb um Kapital dank der hohen Nachfrage nach AI-Datacenters potenzielle Gründe.

Dafür spricht auch die Entwicklung im S&P 500. Einschließlich Dividenden und in US-Dollar gerechnet verlor der Index 0,35%, während seine gleichgewichtete Variante um 4,81% nachgab. Die Erklärung liegt einmal mehr im Pain-Trade: der hohen Indexkonzentration. Technologie und Kommunikationsdienste legten um 4,47% beziehungsweise 4,33% zu, während die übrigen Sektoren verloren. Das Thema KI übt daher Druck auf den Staatsanleihemarkt aus, während es den Aktienmarkt stützt.

Auch am Optionsmarkt blieb die Nervosität überschaubar. Der VIX stieg von 14,92 zum Ende des Vormonats auf 16,34 Punkte zum Septemberende. Selbst sein zwischenzeitliches Hoch von 17,84 Punkten blieb moderat. Die schwächere Marktbreite ging somit mit einem begrenzten Anstieg der erwarteten Indexvolatilität einher.

So beendete der FAM Convex Opportunities den Berichtsmonat mit einem positiven Monatsergebnis von +0,22%.

Die Modified Duration des Kollateralportfolios inklusive Cash betrug gemäß September-Factsheet 0,66. Bis zum Jahresende werden 15,36% des Anleiheportfolios fällig, weitere 60,06% folgen im Jahr 2027 und die restlichen 24,58% dann im Jahr 2028.

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	-12,3%	-9,1%	-8,4%	-6,8%
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)	117,70
Fondsvermögen (EUR Mio.)	56,9

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
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,19%
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
04.06.2024	1,7

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

30.09.2026

OPTIONSPORTFOLIO

	Short Puts	Long Puts
Durchschnittliche Moneyness	93%	70%
Investitionsgrad	196%	-371%
Anzahl Kontrakte	176	440
Delta	0,35%	-0,09%
Durchschnittliche Restlaufzeit	77	77

COLLATERAL PORTFOLIO

	YTM	Mod. Duration	Rating	Anteil
Cash	2,29%	0		13,3%
Government	2,89%	0,77	Aa1	41,8%
Pfandbriefe	2,81%	0,27	Aaa	2,3%
Corporates	3,30%	0,78	A2	42,6%
Gesamtportfolio	2,98%	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%	0,2%	0,3%	1,1%	0,2%				4,4%
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-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 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

- Mitteltgroßer 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
---	---	---	---	---	---	---

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 Werbemittlung 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 Flavewiller, 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.