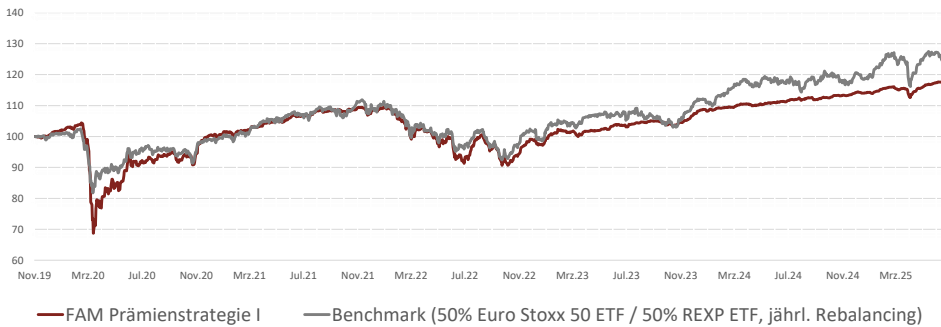


FAM Prämienstrategie I

30.06.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.06.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,6%	3,2%	5,9%	13,7%	27,9%	17,8%
Benchmark	-0,6%	5,9%	7,3%	16,5%	30,3%	25,9%
Differenz	1,2%	-2,7%	-1,4%	-2,8%	-2,4%	-8,1%

MANAGERKOMMENTAR: Top 2% bei Citywire, fünf Sterne von Morningstar

“Success is going from failure to failure without loss of enthusiasm”, sagte mal Winston Churchill. Wenn wir “failure” an den Finanzmärkten als hohe Volatilität infolge von politischer Unsicherheit definieren würden, dann wäre der Juni nach mehreren Monaten „failure“ endlich ein „success“ gewesen.

Die EZB hat im Juni das gemacht, was man erwartete: Den Leitzins um 25bp auf 2,0% gesenkt. Und die Fed auch, nämlich nichts: Der Leitzins ist unverändert bei 4,25%-4,50% („Lower-Upper Bound“) geblieben. Donald Trump hat keine spektakuläre marktbewegende Maßnahmen verkündet: Die Lancierung seines neuen Parfüms „Victory 45-47“ in Anlehnung auf die Tatsache, dass er US-Präsident Nummer 45 und 47 ist, hat die Märkte überraschenderweise nicht beeindruckt. Das Ergebnis ist Langeweile gewesen: DAX und Euro Stoxx 50 haben jeweils 0,4% und 1,1% verloren; die Credit Spreads haben sich leicht eingeeengt, sowohl im IG- wie HY-Bereich, und der europäische HY-Markt (Bloomberg Pan-European High-Yield Index) ist um 0,2% gestiegen; der REXP hat den Monat mit einer roten Performance-Null überbrückt. Nur der Euro war etwas wild und hat gegenüber dem US-Dollar knapp 4% gewonnen.

Die FAM Prämienstrategie ist sich treu geblieben: langweilig in turbulenten Märkten, langweilig in langweiligen Märkten - und hat dementsprechend ein Plus von 0,6% im Juni gemacht.

Am 8. Juli sollte die von Donald Trump am 9. April angekündigte 90-tägige Pause für US-Strafzölle enden – mittlerweile ist die Pause bis zum 1. August verlängert worden. Werden dann die surrealen Strafzölle wieder „aktiviert“? Wird es zu Round 2 in Markttumult kommen? Wir wissen es nicht. Was wir wissen: Die Seitwärtsrendite des Fonds ist 5,9% und das Anleiheportfolio (Duration von 2,9) ist weiterhin der Haupt-Renditetreiber der Strategie. Darüber hinaus sollte es zu erneuten Marktturbulenzen kommen, können wir die Opportunität nutzen, um Short-Put Optionen als zusätzlichen Renditebaustein profitabel einzusetzen, wie wir es bereits im April getan haben. Die Message ist klar: We are ready for Round 2. Sollte es doch nicht zu Round 2 kommen, sind wir auch „ready“, um weiterhin stabile Renditen, mit geringer Volatilität zu liefern.

Last but not least: Die FAM Prämienstrategie ist Ende Juni - auf Basis ihrer 5-jährigen Performance - die Nummer 6 von 306 europäischen Fonds im Citywire Ranking in der Kategorie Mischfonds Defensiv. Von Morningstar bekommt sie ein fünf Sterne Rating. Wir haben nicht die geringste Absicht das Chancen-Risiko-Profil der Strategie zu ändern. Stabile Renditen mit niedriger Volatilität und geringe Drawdowns, d.h. Langeweile, ist unsere Definition von „success“.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,9%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	5,9%
---	------	------------------------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	9,8%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	26,5%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	169
Ø Strike	74%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	90,8%
Rendite bis Endfälligkeit	5,8%
Ø Kupon	5,5%
Ø Bonität	Baa3
Modified Duration	2,9
Fremdwährungsexposure	0,1%
Anzahl Emittenten	53

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,1%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,2
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	392

ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie besteht aus 3 Renditebausteine: High Yield Bonds, Investment Grade Anleihen und Put Optionen auf Aktien-Indizes (gelegentlich auch auf "Quality" Einzeltitel). Die Gewichtung der einzelnen Komponenten wird je nach Marktlage und entsprechendem Chance-Risiko-Profil angepasst. Ziel ist ein Portfolio aufzubauen mit einem asymmetrischen Chance-Risiko-Profil: (a) eine mittel- bis langfristige aktienähnliche Rendite mit niedrigerer Volatilität & Drawdowns zu generieren; und (b) auch in seitwärts-tendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu erzielen.

Rücknahmepreis (EUR)	954,5
Fondsvermögen (EUR)	23,71 Mio.
Strategievermögen (EUR)	426,3

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Auflagedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe
KVG	Axxion S.A.
Domizil	Luxemburg
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,27%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,60%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

06.12.2024	40,00
06.12.2023	40,00
06.12.2022	40,00
06.12.2021	40,00
07.12.2020	40,00



Kontakt

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

FAM Prämienstrategie I

30.06.2025

Emittenten

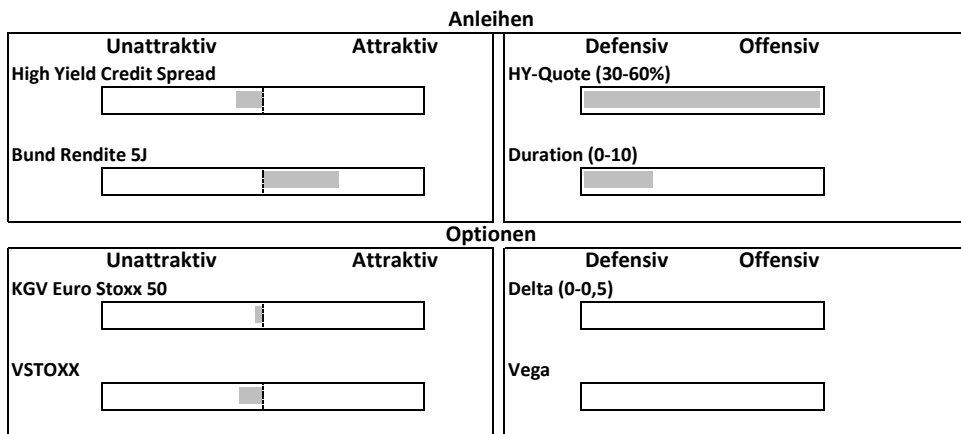
Optionen	Renten
EuroStoxx 50	9,8%
	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028
	9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027
	0,125% Bayerische Landesbank 2028
	0,750% Traton Finance Luxembourg SA 202
	5,750% Sigma Holdco BV 2026

Laufzeiten

Optionen	Renten
3-6 Monate	100,0%
	> 8 Jahre
	5 - 8 Jahre
	3 - 5 Jahre
	1 - 3 Jahre
	< 1 Jahr

Marktumfeld

Portfolio



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.06.2024 - 30.06.2025	5,9%
30.06.2023 - 30.06.2024	7,4%
30.06.2022 - 30.06.2023	12,5%
30.06.2021 - 30.06.2022	-13,5%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	1,0%	0,6%	-0,6%	0,2%	1,4%	0,6%							3,2%
2024	0,5%	0,1%	1,0%	-0,3%	0,6%	0,4%	1,1%	0,2%	-0,1%	0,5%	0,6%	0,3%	5,0%
2023	4,1%	0,1%	0,2%	0,5%	0,9%	0,8%	0,8%	0,6%	-0,5%	-0,5%	2,3%	2,2%	11,9%
2022	-1,9%	-3,5%	-0,6%	-2,8%	-0,4%	-7,4%	7,1%	-2,5%	-5,1%	2,8%	5,0%	-1,5%	-11,0%
2021	-0,3%	1,3%	1,6%	1,4%	0,7%	1,0%	1,2%	0,4%	0,1%	0,3%	-1,3%	1,8%	8,4%
2020	1,1%	-2,4%	-21,8%	10,1%	3,3%	2,1%	0,9%	2,3%	-1,5%	-1,8%	9,9%	0,9%	-0,8%
2019											0,3%	1,3%	1,7%

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 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 Axion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axion 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 Axion S.A., 15 rue de Flaveller, 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 Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main und ist eigentümergeführt. Der Fokus liegt auf Strategien, die mittel- bis langfristig aktienähnliche Renditen generieren mit niedrigerer als aktienähnlicher Volatilität. Der Investmentprozess basiert auf einen strikt fundamentalen Research Ansatz, der attraktive Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei allen Mandaten erfolgt eine Streuung nach Regionen und Sektoren. Anders als bei klassischen Aktienfonds werden auch in seitwärtstendierenden Aktienmärkten deutlich positive Renditen angestrebt.

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger, die eine mittel- bis langfristige aktienähnliche Rendite anstreben, aber niedrigeren Preisschwankungen als bei einer direkten Aktienanlage ausgesetzt sein möchten. Der Fonds eignet sich ebenfalls für Anleger, die in seitwärtstendierenden Aktienmärkten eine deutlich positive Rendite erzielen möchten. Anleger sollten dafür bereit sein, Aktien-, Bonitäts-, Währungs-, Durations- und Liquiditätsrisiken einzugehen.

Anlagehorizont

- Empfohlener Anlagezeitraum mindestens 5 Jahre
- Akzeptanz von Wertschwankungen im Anlagezeitraum

Chancen und Risiken

Chancen

- Vereinnahmung von Optionsprämien
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinsen und Dividenden

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Aktienmarkt
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt

Risiko & Ertragsprofil (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

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