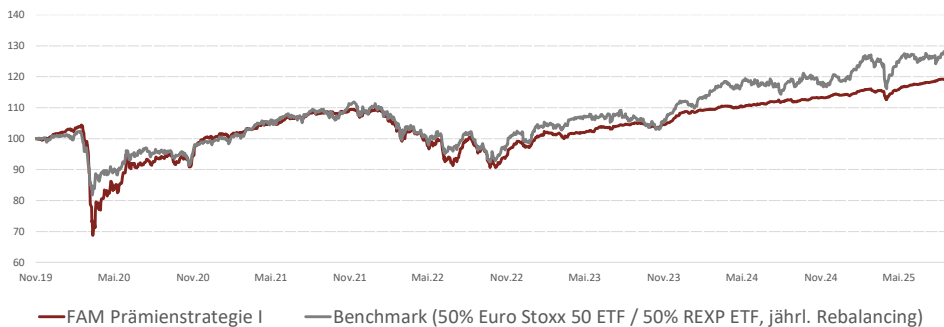


FAM Prämienstrategie I

31.08.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.08.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,5%	4,5%	5,9%	13,7%	22,8%	19,3%
Benchmark	0,4%	6,5%	6,1%	17,7%	29,2%	26,6%
Differenz	0,1%	-2,0%	-0,2%	-4,0%	-6,4%	-7,3%

MANAGERKOMMENTAR: Trump's Fed takeover, Frankreich = Italien. Ein gemütlicher August.

Trump hat seinen bislang engsten Wirtschaftsberater, Stephen Miran, als neuen Gouverneur der Fed nominiert und will einen bestehenden Gouverneur – eine Gouverneurin besser gesagt: Lisa Cook - wegen angeblich unethischen Verhalten entlassen. Schafft es die Fed unter der Regentschaft von Trump, ihre Unabhängigkeit zu bewahren? Und falls nicht, was bedeutet es mittelfristig für Inflation, Zinsen und den US-Dollar?

In Europa wiederum bereitet sich Frankreich auf Streiks - eine Arte Nationalsport der „Grand Nation“ - und auf eine neue Regierung vor, da die derzeitige politische Führung ihre Pläne zur fiskalischen Konsolidierung mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit im Parlament nicht durchsetzen kann. Die Rentenmärkte haben im August entsprechend reagiert: die Rendite von 10-jährigen französischen Staatsanleihen war Ende August nur 7bps unter dem Niveau von den Italienischen. Ende Mai betrug diese Differenz noch 30bps.

Und wie reagierten die Aktienmärkte? Wie man es (eher nicht) erwarten würde: gemütlich. Der Euro Stoxx 50 ist um 0,7% gestiegen, der DAX verlor 0,7% und der S&P 500 stieg 2%. Die Kreditmärkte haben sich auch ganz entspannt verhalten: der europäische HY-Markt (Bloomberg Pan-European High-Yield TR Index) gewann 0,25% und die HY Credit Spreads (Markit iTraxx Xover) sind unverändert geblieben. Die Botschaft der Märkte lautet also „Alles unter Kontrolle“!

Die FAM Prämienstrategie ist sich treu geblieben: langweilig in praktisch allen Marktlagen - auch in gemütlichen. Und hat dementsprechend ein Plus von 0,5% im August gemacht.

Ob die allgemeine Marktlage in den nächsten Monaten gemütlich bleibt, wissen wir nicht. Was wir wissen: Die Seitwärtsrendite des Fonds beträgt 5,6% und das Anleiheportfolio (Duration von 2,1) ist weiterhin der Haupt-Renditetreiber der Strategie. Bedeutet: die Prämienstrategie sollte in den nächsten Monaten weiterhin relativ solide performen. Im Falle von Marktturbulenzen „a la Liberation Day“ im April, werden wir die Opportunität nutzen können, um Short-Put Optionen als zusätzlichen Renditebaustein profitabel einzusetzen, wie seinerzeit praktiziert.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,6%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	5,6%
---	------	------------------------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	9,7%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	26,3%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	108
Ø Strike	74%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	86,0%
Rendite bis Endfälligkeit	5,5%
Ø Kupon	5,4%
Ø Bonität	Ba2
Modified Duration	2,1
Fremdwährungsexposure	0,3%
Anzahl Emittenten	53

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,0%
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)	966,98
Fondsvermögen (EUR)	24,01 Mio.
Strategievermögen (EUR)	428,5 Mio.

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)	1,28%
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

31.08.2025

Emittenten

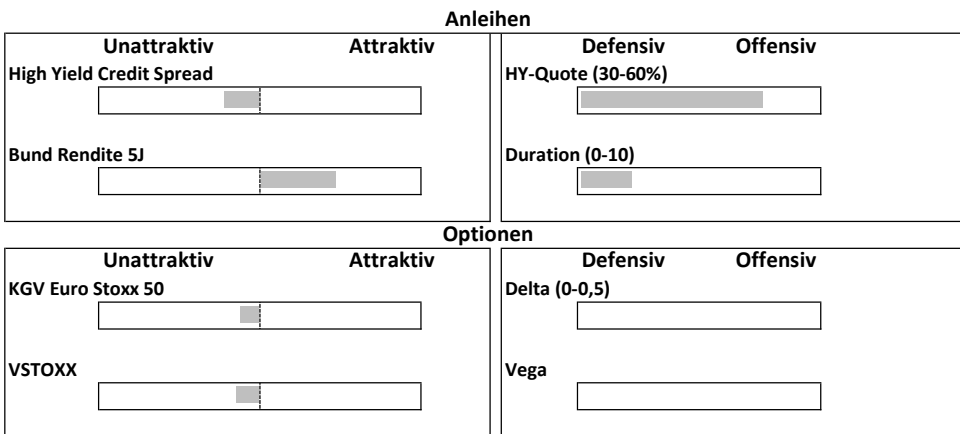
Optionen	Renten
EuroStoxx 50	9,7%
	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028
	0,125% Bayerische Landesbank 2028
	0,750% Traton Finance Lux 2029
	7,875% Teva Pharmaceutical 2031
	0,500% Citigroup Inc 2027
	3,5%
	2,7%
	2,7%
	2,5%
	2,4%

Laufzeiten

Optionen	Renten
3-6 Monate	100,0%
	> 8 Jahre
	5 - 8 Jahre
	3 - 5 Jahre
	1 - 3 Jahre
	< 1 Jahr
	2,4%
	20,5%
	31,3%
	34,6%
	11,2%

Marktumfeld

Portfolio



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

29.08.2024 - 29.08.2025	5,9%
29.08.2023 - 29.08.2024	7,3%
29.08.2022 - 29.08.2023	8,0%
29.08.2021 - 29.08.2022	-10,0%

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%	0,8%	0,5%					4,5%
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 Werbemittel 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 Fondseigenschaften 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 Axiom S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axiom 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 vor 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 Axiom S.A., 15 rue de Flavewiler, 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.

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 (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
 niedrigere Erträge höhere Erträge

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