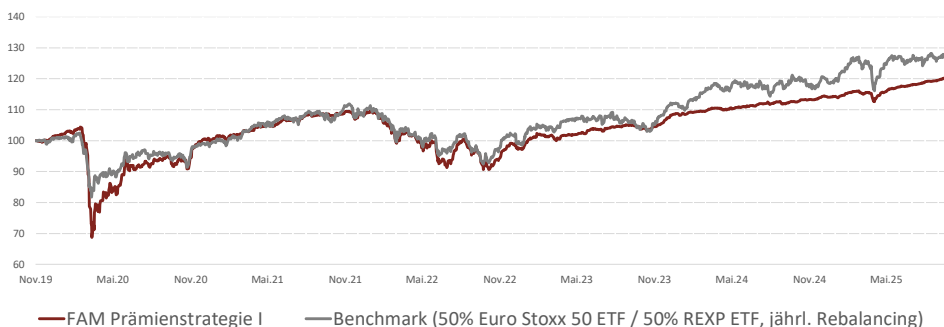


FAM Prämienstrategie I

30.09.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.09.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,8%	5,4%	6,9%	15,1%	31,7%	20,3%
Benchmark	1,8%	8,4%	6,9%	22,8%	38,4%	28,8%
Differenz	-1,0%	-3,0%	0,0%	-7,7%	-6,7%	-8,5%

MANAGERKOMMENTAR: Überbewerteter US-Aktienmarkt? C'mon...the only way is up!

Der „Mood“ an den Finanzmärkten, angefangen mit dem US-Aktienmarkt, ist optimistisch - im Bereich „AI“ sogar euphorisch. Beispiel: Am 9. September meldete Oracle einen 5-Jahresauftrag mit einem Volumen von 300 Milliarden US-Dollar. Der Auftraggeber: Open AI. Der Zweck: Cloud-Rechenzentren (Datenzentren) zu bauen. Das Ergebnis: Die Oracle-Aktie stieg um 25 % - an einem Tag.

Context, please? Ok, here we go: 60 Milliarden US-Dollar pro Jahr an zusätzlichem Umsatz - nicht schlecht. Zum Vergleich: Oracles erwarteter Umsatz 2025 liegt bei ca. 57 Milliarden US-Dollar. OpenAI wiederum erzielte im ersten Halbjahr 2025 rund 4,3 Milliarden US-Dollar Umsatz. Insofern nur logisch, dass Oracle den Bau der Datenzentren vorfinanzieren muss – und damit letztlich auch fremdfinanzieren. Nur: Während die Nettoverschuldung von Microsoft, Amazon, Meta oder Alpha bet jeweils unter 0,5x EBITDA liegt, beträgt der sog. „Lever age“ (also Nettoverschuldung / EBITDA) bei Oracle bereits jetzt 3,8x. In a nutshell: Oracles Marktkapitalisierung stieg um 160 Milliarden US-Dollar an einem einzigen Tag infolge der Ankündigung eines 300 Milliarden US-Dollar 5-Jahresauftrags um Datenzentren bereitzustellen: (i) die Oracle noch nicht gebaut hat, (ii) die 4,5 GW an Strom erfordern werden (das entspricht zwei modernen Kernkraftwerken mit jeweils zwei Kernreaktoren), (iii) für ein Auftragsvolumen, welches den derzeitigen OpenAI Umsatz bei Weitem übersteigt und (iv) eine erhöhte Kreditaufnahme für Oracle erfordern wird, dessen Verschuldungsgrad weit über den der Konkurrenz liegt. Guys: context, please!

Anyhow: Im September ist der S&P 500 um 3,6% gestiegen, der Euro Stoxx 50 hat 3,4% zugelegt, der DAX blieb quasi unverändert (-0,1%). Die Kreditmärkte haben sich recht ruhig verhalten und die HY-Credit-Spreads (Markit iTraxx Xover) tendierten seitwärts. Die FAM Prämienstrategie hat in diesem Umfeld ein Plus von 0,8% gemacht.

Wird der „Mood“ an den Märkten optimistisch bzw. euphorisch bleiben? Auf kurze bis mittlere Sicht ist das unmöglich abzuschätzen. Wir wissen nur, was man wissen kann: Die Seitwärtsrendite des Fonds beträgt 5,6% und das Anleiheportfolio (kurze Duration von 2,1) ist weiterhin der Haupt-Renditetreiber der Strategie. Mit der derzeitigen Positionierung ist die Prämienstrategie „Mood“-agnostisch und wird für Stabilität in einem Multi-Asset-Portfolio sorgen. Darüber hinaus werden wir im Falle einer Änderung des „Market Moods“, d.h. einer Aktienmarktkorrektur, die Opportunität nutzen können, um Short-Put-Optionen als zusätzlichen Rendite-Treiber einzusetzen.

FONDS-KENNZAHLEN

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

Optionsportfolio

Investitionsgrad	9,8%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	30,6%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	78
Ø Strike	69%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	88,5%
Rendite bis Endfälligkeit	5,5%
Ø Kupon	5,4%
Ø Bonität	Ba1
Modified Duration	2,1
Fremdwährungsexposure	0,5%
Anzahl Emittenten	54

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	9,9%
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)	974,75
Fondsvermögen (EUR)	23,8 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

30.09.2025

Emittenten

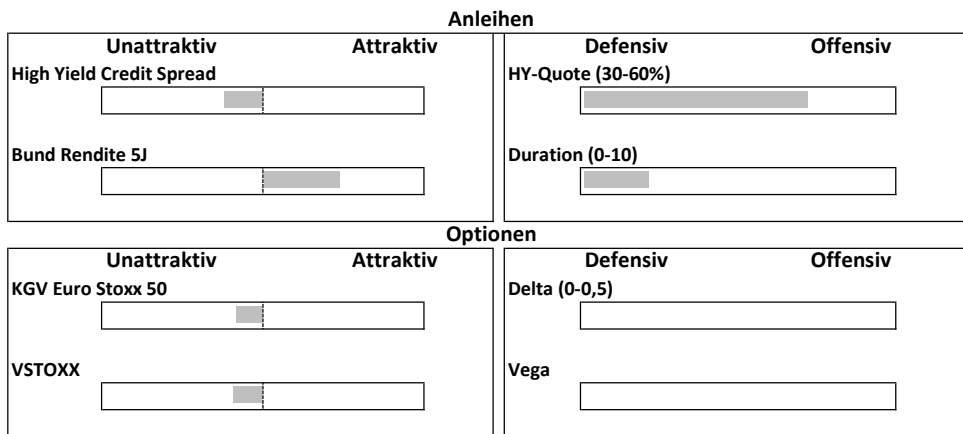
Optionen	Renten
EuroStoxx 50	9,8%
	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028
	0,125% Bayerische Landesbank 2028
	0,750% Traton Finance Luxembourg SA 2029
	0,500% Citigroup Inc 2027
	2,625% Allianz SE Perp NC 2030

Laufzeiten

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

Marktumfeld

Portfolio



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2024 - 30.09.2025	6,9%
30.09.2023 - 30.09.2024	7,7%
30.09.2022 - 30.09.2023	14,4%
30.09.2021 - 30.09.2022	-15,7%

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%	0,8%				5,4%
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 Fondselemente 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 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 Axiom S.A., 15 rue de la Woluwe, 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 Kurschwankungen, 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 einem 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
---	---	---	---	---	---	---