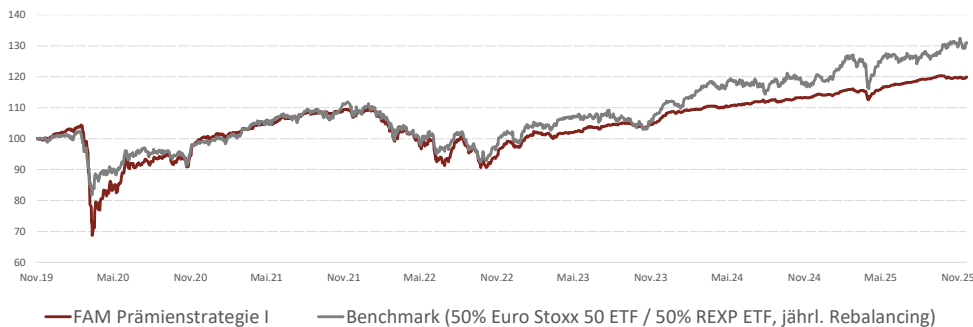


FAM Prämienstrategie I

30.11.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.11.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,1%	5,1%	5,4%	21,7%	20,2%	20,0%
Benchmark	0,2%	10,3%	10,7%	28,7%	33,1%	31,1%
Differenz	-0,1%	-5,2%	-5,2%	-7,0%	-12,9%	-11,2%

MANAGERKOMMENTAR: KI-Blase? Der Greenspan-Put is back

Gibt es eine KI-Bubble, die bald platzt? In der ersten Hälfte November durchlief der Aktienmarkt auf jeden Fall ein „AI scare“. Die Magnificent 7 waren unter Druck: die Drawdowns reichten von -16,5% für Tesla, -14,5% für Amazon und -13,5% für Nvidia bis -3,3% für Apple aus. Nur Alphabet konnte sich der Korrektur entziehen aufgrund unternehmensspezifischer News - erst der Einstieg von Berkshire Hathaway als Aktionär und dann die Einführung der neuen Version des LLM Models Gemini, welcher auf Alphabet's selbstentwickelte GPUs (TPUs) läuft, und ChatGPT in einigen Bereichen outperformed. Angetrieben von der KI/Tech-Korrektur beliefen sich die Drawdowns im S&P 500, Euro Stoxx 50 und DAX auf respektiv -4,5%, -4,7% und -5,3%.

Dann kam der Fed Talk. Mehrere FOMC Mitglieder (geldpolitisches Entscheidungsgremium der Fed) äußerten sich unerwartet positiv zu einer Zinssenkung im Dezember. Am 19. November war die eingepreiste Wahrscheinlichkeit (Fed Fund Futures) einer Dezember Fed-Zinssenkung 29%. Ende des Monats lag diese bei 83%. Ergebnis: die Aktienmärkte drehten und endeten den Berichtsmontat teilweise im Plus. Die Monatsperformance des S&P 500, Euro Stoxx 50 und DAX war jeweils +0,25%, +0,29% und Minus 0,51%. Der Greenspan-Put is back. Hurrah!

Die Prämienstrategie hat im November ein Plus von 0,1% gemacht. Der Maximum Drawdown war allerdings nur -0,4%. Der November war dementsprechend ein Mikrokosmos, um die Eigenschaften und Stärken der Prämienstrategie zu beleuchten: robust, langweilig und portfoliostabilisierend in potenziell turbulenten, „AI scare“ getriebenen, Marktphasen.

Die Seitwärtsrendite des Fonds beträgt 5,3% und das Anleiheportfolio (Duration von 2,0) ist weiterhin der Haupt-Renditetreiber der Strategie. Und ja - sollte der Greenspan-Put doch irgendwann wegfallen und eine Aktienmarktkorrektur stattfinden, werden wir die Opportunität nutzen können, um Short-Put Optionen als zusätzlichen Renditebaustein profitabel einzusetzen.

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,3%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	5,3%
--	-------------	---	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	4,8%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,0%
Max. Rendite p.a.	0,0%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	34,5%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	18
Ø Strike	66%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	85,2%
Rendite bis Endfälligkeit	5,3%
Ø Kupon	5,1%
Ø Bonität	Ba1
Modified Duration	2,0
Fremdwährungsexposure	0,6%
Anzahl Emittenten	51

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	9,8%
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)	932,17
Fondsvermögen (EUR)	23,64 Mio.
Strategievermögen (EUR)	429,0 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)

03.12.2025	40,00
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

30.11.2025

Emittenten

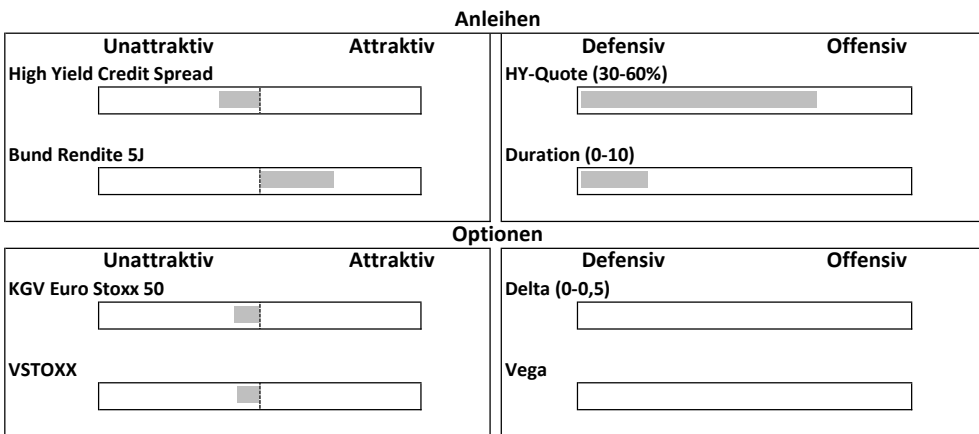
Optionen	Renten
EuroStoxx 50	4,7%
	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028
	0,125% Bayerische Landesbank 2028
	0,750% Traton Finance Luxembourg SA 2029
	0,500% Citigroup Inc 2027
	3,650% Royal Bank of Canada 2081
	2,5%

Laufzeiten

Optionen	Renten
< 3 Monate	100,0%
	> 8 Jahre
	5 - 8 Jahre
	3 - 5 Jahre
	1 - 3 Jahre
	< 1 Jahr
	7,2%
	17,3%
	34,1%
	35,3%
	6,2%

Marktumfeld

Portfolio



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.11.2024 - 30.11.2025	5,4%
30.11.2023 - 30.11.2024	7,0%
30.11.2022 - 30.11.2023	7,9%
30.11.2021 - 30.11.2022	-8,0%

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%	0,8%	-0,4%	0,1%		5,1%
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 Kurzarstellung 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-5776 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 Vermögensverwaltungs-gesellschaft 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
---	---	---	---	---	---	---