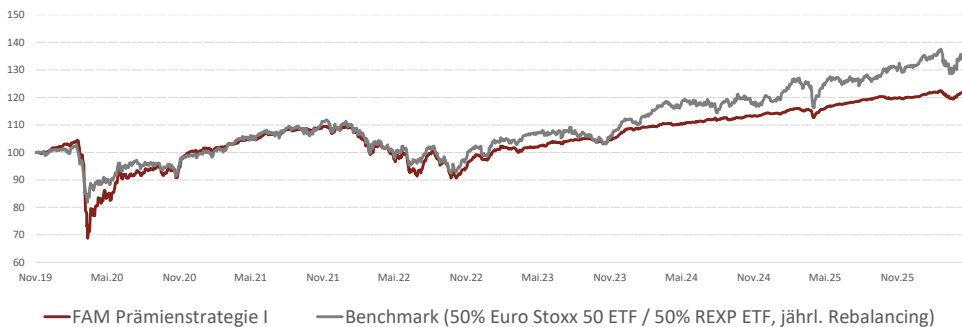


FAM Prämienstrategie I

30.04.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.04.2026



— FAM Prämienstrategie I — Benchmark (50% Euro Stoxx 50 ETF / 50% REXP ETF, jährl. Rebalancing)

PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,8%	1,2%	5,4%	19,5%	16,3%	21,8%
Benchmark	3,2%	1,1%	8,4%	24,9%	27,4%	33,8%
Differenz	-1,4%	0,1%	-3,0%	-5,4%	-11,1%	-12,0%

MANAGERKOMMENTAR: Wo ist der Iran(-Krieg)? Nicht an den Finanzmärkten

Am 8. April wurde offiziell ein zweiwöchiger Waffenstillstand im Iran-Konflikt verkündet. Die Reaktion der Märkte folgte prompt: Der S&P 500 legte im April um über 10 % zu und notiert über dem Vorkriegsniveau; DAX und Euro Stoxx 50 haben ihre Verluste bereits mehr als halbiert. Die europäischen HY Credit Spreads (5y Markt iTraxx Europe Xover Index) haben zwei Drittel ihres kriegsbedingten Anstiegs wieder abgebaut. Beim Ölpreis ist es auf dem ersten Blick anders mit einem aktuellen Plus von knapp 60%. Auf 12 Monatszeitraum preisen die Öl-Futures jedoch nur einen Anstieg von ca. 20% vs. Vorkriegsniveau ein. Zum Vergleich: in den Ölkrise von 1973 und 1979 kam es zu 12-monatigen Preisanstiegen von jeweils 300% und 100%. Bedeutet: praktisch alle Märkte preisen ein, dass die Straße von Hormuz bis Ende Juni wieder frei ist. Alles wird (schnell) gut!

Die Prämienstrategie hat in so einem Umfeld, wie zu erwarten, auch ein Plus im April gemacht: +1,8%. Langweilig im Vergleich mit der Aktienmarktperformance - wie zu erwarten.

Nun: die zwei Wochen Waffenstillstand, welche offiziell nie verlängert wurden, sind längst vorbei. Die Wettquoten auf Polymarket, der „größte Prognosemarkt der Welt“, preisen aktuell ein Friedensabkommen Iran-USA bis Ende Juni mit einer Eintrittswahrscheinlichkeit von nur 32% ein - es waren 82% am 17. April. Das Potenzial, um „eins auf die Mütze“ zu bekommen ist für Investoren definitiv vorhanden.

Nach vorne gesehen ist die Seitwärtsrendite der Prämienstrategie mit 6,6% attraktiv und hat weiterhin das Anleiheportfolio als Hauptrenditequelle. Ob die Straße von Hormuz bald wieder frei ist oder für lange Zeit geschlossen bleibt, wird den stabilen Character der Strategie nicht verändern. Was sich ändern wird ist, dass wenn die Märkte doch „eins auf die Mütze“ bekommen sollten, wir Short Puts zu attraktiven Konditionen schreiben können. Und es tun werden.

FONDS-KENNZAHLEN

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

Optionsportfolio

Investitionsgrad	10,9%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,4%
Max. Rendite p.a.	0,4%
Wimbledon Put	-0,1%
Ø Discount (zum Underlying)	22,9%
Delta	0,08
Ø Restlaufzeit (Tage)	116
Ø Strike	77%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	91,1%
Rendite bis Endfälligkeit	6,3%
Ø Kupon	5,0%
Ø Bonität	Baa3
Modified Duration	2,0
Fremdwährungsexposure	0,5%
Anzahl Emittenten	58

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	9,5%
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)	945,88
Fondsvermögen (EUR)	25,71 Mio.
Strategievermögen (EUR)	433,1 Mio.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Auflegedatum	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

