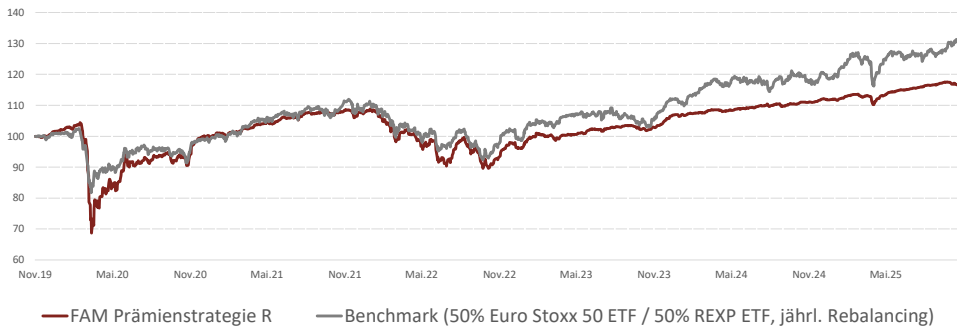


FAM Prämienstrategie R

31.10.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.10.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-0,4%	4,6%	5,5%	26,1%	29,3%	17,0%
Benchmark	1,7%	10,2%	11,2%	34,9%	43,2%	30,9%
Differenz	-2,1%	-5,6%	-5,7%	-8,8%	-13,9%	-13,9%

MANAGERKOMMENTAR: Bob Shiller - zu alt für den modernen US-Aktienmarkt?

Laut Shiller KGV oder CAPE - Cyclical Adjusted Price Earnings Ratio - ist der US-Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, mit einem CAPE von 39,5x momentan sehr aggressiv bewertet. Um es einzuordnen: höher bewertet war der S&P 500 nur im Zeitraum Januar 1999 bis kurz nach Platzen der Internetblase im Jahr 2000, mit einem CAPE in der Spitze von 44,2x (Daten gehen bis 1927 zurück). Die Korrelation zwischen CAPE und kurzfristiger Aktienmarktp performance ist so gut wie irrelevant. Allerdings steigt die Aussagekraft bei extremen Werten des CAPE an. In allen 21 Fällen, wo der CAPE mindestens genauso hoch war wie aktuell, führte dies zu einer negativen Performance des S&P 500 über die folgenden zehn Jahre (das „Beste“ war eine negative Rendite von minus 1,9% p.a. zwischen September 1999 und September 2009, ein kumulierter Verlust über 10 Jahren von 17,5%). Lange Rede, kurzer Sinn: US-amerikanische Aktien sind aktuell teuer und die Wahrscheinlichkeit ist hoch, dass man mit ihnen über die nächsten zehn Jahre nur eine sehr bescheidende oder sogar negative Rendite erzielt.

Sorgen an den Aktienmärkten? So gut wie keine. Der „Mood“ ist weiterhin optimistisch.

Im Oktober ist der S&P 500 um 2,3% gestiegen, der Euro Stoxx 50 hat 2,5% zugelegt, der DAX gewann 0,3%. An den Kreditmärkten gab es infolge der Insolvenz von First Brands (US-Autozulieferer) in einigen Bereichen Turbulenzen (z.B. im Private Credit Markt). Auch einige unserer HY-Anleihen wurden von diesen Turbulenzen angesteckt. Die FAM Prämienstrategie hat dadurch im Oktober ein Minus von 0,4% verzeichnet. Diese Verluste sollten in den kommenden Monaten mit hoher Wahrscheinlichkeit wieder wettgemacht werden, da es sich um Anleihen von soliden Unternehmen handelt, die von den First Brands Ereignissen (auch in einer zweiten Ableitung) nicht betroffen sind.

Die Seitwärtsrendite des Fonds beträgt 5,4% und das Anleiheportfolio (Duration von 2,1) ist weiterhin der Haupt-Renditetreiber der Strategie. Darüber hinaus gilt weiterhin: Sollte es eine Änderung des „Investoren-Moods“ geben, und eine Aktienmarktkorrektur stattfinden, werden wir die Opportunität nutzen können, um Short-Put Optionen als zusätzlichen Renditebaustein profitabel einzusetzen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,4%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	5,4%
---	------	------------------------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	4,7%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	34,4%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	44
Ø Strike	66%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	85,4%
Rendite bis Endfälligkeit	5,3%
Ø Kupon	5,2%
Ø Bonität	Ba1
Modified Duration	2,1
Fremdwährungsexposure	0,6%
Anzahl Emittenten	52

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	9,8%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,2
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	412

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)	52,88
Fondsvermögen (EUR)	23,8 Mio.
Strategievermögen (EUR)	429,0 Mio.

Stammdaten

ISIN	LU2012959123
WKN	A2PNH5
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)	1,68%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	1,00%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttung (in EUR)

06.12.2024	1,00
06.12.2023	1,00
06.12.2022	1,00
06.12.2021	1,00
07.12.2020	1,00



Kontakt

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

FAM Prämienstrategie R

31.10.2025

Emittenten

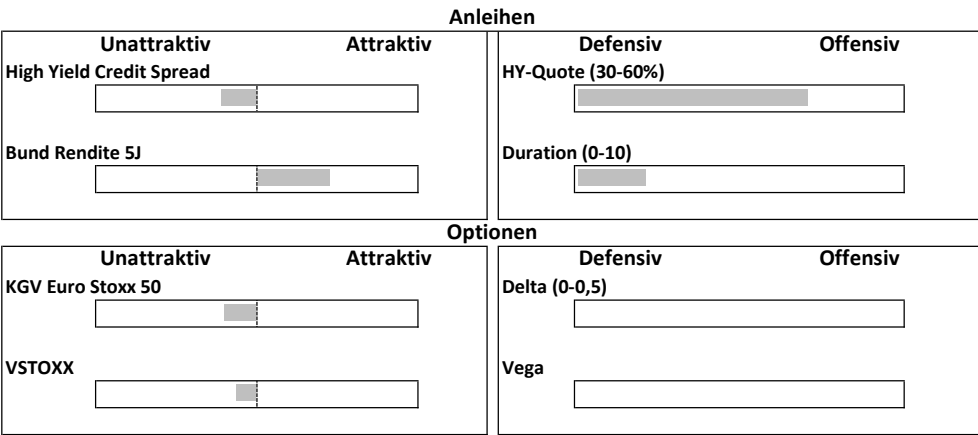
Optionen		Renten	
EuroStoxx 50	100,0%	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028	3,5%
		0,125% Bayerische Landesbank 2028	2,8%
		0,750% Traton Finance Luxembourg SA 2029	2,7%
		3,650% Royal Bank of Canada 2081	2,5%
		0,500% Citigroup Inc 2027	2,5%

Laufzeiten

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

Marktumfeld

Portfolio



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2024 - 31.10.2025	5,5%
31.10.2023 - 31.10.2024	8,3%
31.10.2022 - 31.10.2023	10,3%
31.10.2021 - 31.10.2022	-13,9%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

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

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 Axiion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axiion 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 Fondsteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axiion S.A., 15 rue de Flaweller, 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 (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

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