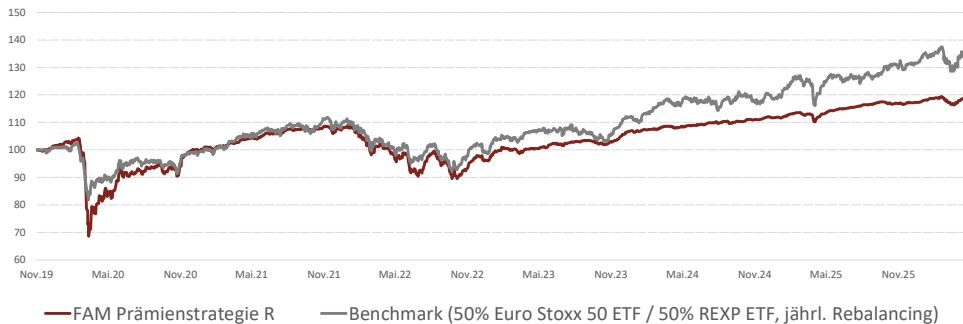


FAM Prämienstrategie R

30.04.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.04.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,8%	1,0%	5,0%	18,0%	14,0%	18,6%
Benchmark	3,2%	1,1%	8,4%	24,9%	27,4%	33,8%
Differenz	-1,4%	-0,1%	-3,4%	-6,9%	-13,4%	-15,2%

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 Markit 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)	0,1
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)	52,61
Fondsvermögen (EUR)	25,71 Mio.
Strategievermögen (EUR)	433,1 Mio.

Stammdaten

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

Letzte Ausschüttung (in EUR)

03.12.2025	1,00
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

30.04.2026

Emittenten

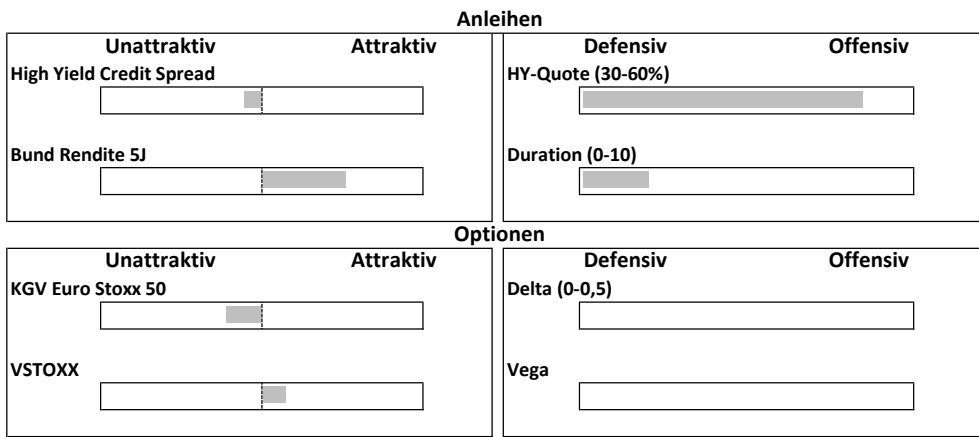
Optionen	Renten
EuroStoxx 50	10,9%
	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028
	3,096% AXA SA Perp NC 2026
	5,000% AT&S AG Perp NC 2026
	0,125% Bayerische Landesbank 2028
	0,750% Traton Finance Luxembourg SA 2029

Laufzeiten

Optionen	Renten
3-6 Monate	73,3%
< 3 Monate	26,7%
	> 8 Jahre
	5 - 8 Jahre
	3 - 5 Jahre
	1 - 3 Jahre
	< 1 Jahr

Marktumfeld

Portfolio



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.04.2025 - 30.04.2026	5,0%
30.04.2024 - 30.04.2025	4,5%
30.04.2023 - 30.04.2024	7,6%
30.04.2022 - 30.04.2023	1,5%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	1,0%	0,5%	-2,3%	1,8%									1,0%
2025	0,9%	0,5%	-0,6%	0,2%	1,3%	0,6%	0,7%	0,5%	0,8%	-0,4%	0,1%	0,2%	5,0%
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 Werbemitteilung 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 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 allenverbindliche 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 Flaveller, 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 marktbedingtem 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 Dokuments 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

