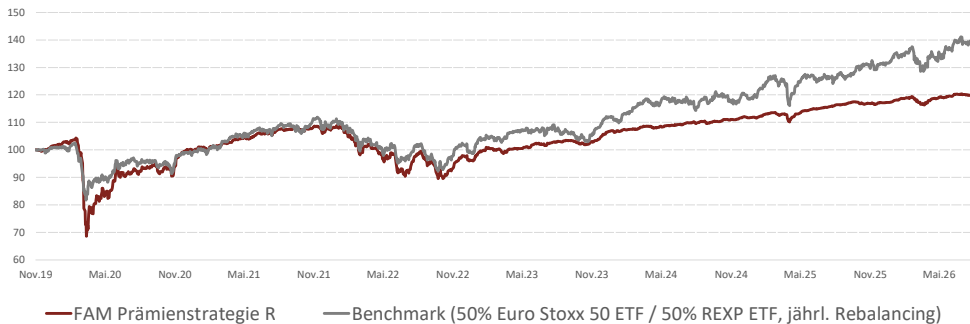


FAM Prämienstrategie R

31.07.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.07.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jhr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	
FAM Prämienstrategie	-0,3%	2,1%	3,3%	16,5%	12,0%	19,9%
Benchmark	-0,3%	5,8%	11,0%	28,2%	30,0%	40,0%
Differenz	0,0%	-3,7%	-7,7%	-11,7%	-18,0%	-20,1%

MANAGERKOMMENTAR: zwei Leos, ein Schicksal, ähnlicher Marktimpakt

Leo Messi kennt (fast) jeder. Leo Aschenbrenner kannte Anfang Juli (fast) keiner. Der Juli verlief für beide jedoch ähnlich: schlecht. Leo Messi verlor das WM-Finale mit Argentinien gegen Spanien. Leo Aschenbrenners Hedge Fund (HF) Situational Awareness verlor 65% in wenigen Tagen.

Laut glaubwürdiger Informationsquellen war der HF hoch gehebelt (4x -5x) und im Grunde Long AI-Infrastruktur Aktien (Bloom Energy, CoreWeave, Nebius, IREN, SanDisk,...) und Short Aktien von Softwarefirmen (Adobe, Salesforce,...). Viele Einzelaktien, viele Longs, mehrere Shorts aber im Grunde nur eine Wette: die AI-Adoption wird sehr schnell verlaufen. Dafür muss die AI-Infrastruktur schnell ausgebaut und Softwarefirmen werden durch „AI & Vibe Coding“ „totally disrupted“ werden. Kann sogar alles richtig sein - langfristig. Aber wenn man hoch gehebelt ist, läuft man die Gefahr, dass wenn sich der Markt-View zur schnellen AI-Adoption kurzfristig und potenziell auch nur vorübergehend ändert, man gezwungen wird Positionen schnell zu verkaufen („fire sales“), um Margin Calls zu bedienen, den Hebel runterzufahren, und der Fonds trotzdem kollabiert - oder fast kollabiert. Genau dies ist im Falle von Situational Awareness, ein Fonds mit USD 45 Mrd. AuM Anfang Juli, auch passiert.

Man hätte denken können, dass aufgrund der Größe des Fonds, „fire sales“ und generell starkes Wachstum in den letzten 1-2 Jahren von hoch gehebelten Momentum Strategien (inklusive ETFs), es eine Ansteckungsgefahr gebe und der breite Aktienmarkt stark mit Leo Aschenbrenner mitleiden würden. Aber nein - große Bewegungen gab es nur im Tech-Bereich und vor allem in den Segmenten, wo Situational Awareness stark präsent war. Dies sieht man an der Monatsperformance unterschiedlicher Aktienindizes (alles in Euro):

Der Südkoreanische Kospi (AI-Infrastruktur Aktien mit knapp 60% Gewicht Anfang Juli), -17%; Nikkei (AI-Infrastruktur ca. 25% Gewicht), -7,1%; Nasdaq Composite, -4,1%; S&P 500, -1,0%; Euro Stoxx 50, +0,6%; DAX, +2,5%

Die Prämienstrategie war im Juli, wie zu erwarten, relativ agnostisch und weder Fußball noch Situational Awareness begeistert, wie die Performance zeigt: -0,30% (I-Tranche / R-Tranche).

Nach vorne gesehen ist die Seitwärtsrendite der Prämienstrategie mit 6,1% attraktiv und hat weiterhin das Anleiheportfolio als Hauptrenditequelle. Weder Leo Messi noch Leo Aschenbrenner sollten in der Lage sein den stabilen Character der Strategie in der Zukunft zu verändern. Falls doch, und infolge eines Leo-Events es an der Börse „krachen“ sollte, hätten wir dann die Möglichkeit Short Puts als zusätzliche Renditequelle einzusetzen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	6,1%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	6,1%
---	------	------------------------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	2,9%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,0%
Max. Rendite p.a.	0,0%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	29,4%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	43
Ø Strike	71%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	89,9%
Rendite bis Endfälligkeit	6,1%
Ø Kupon	5,2%
Ø Bonität	Baa3
Modified Duration	2,0
Fremdwährungsexposure	1%
Anzahl Emittenten	56

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	9,3%
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)	53,17
Fondsvermögen (EUR)	24,9 Mio.
Strategievermögen (EUR)	425 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)

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

31.07.2026

Emittenten

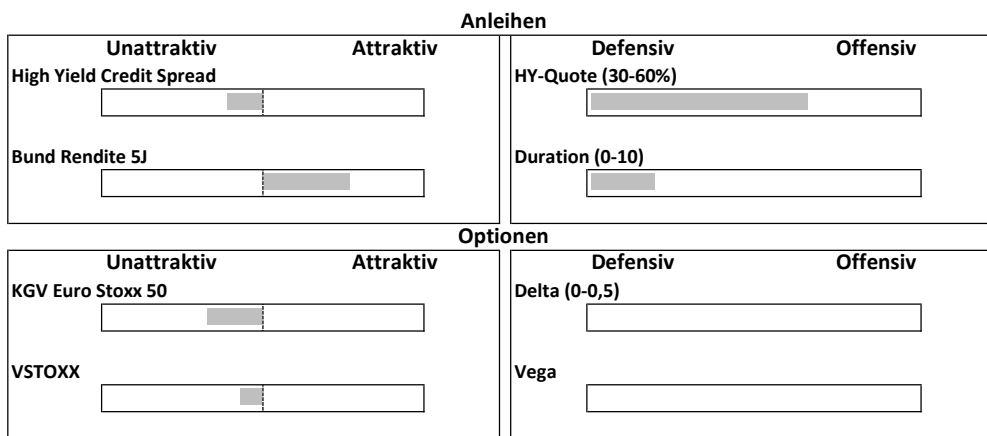
Optionen	Renten
EuroStoxx 50	2,9%
	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028
	3,096% AXA SA Perp NC 2026
	0,750% Traton Finance Luxembourg SA 2029
	3,650% Royal Bank of Canada 2081
	0,500% Citigroup Inc 2027

Laufzeiten

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

Marktumfeld

Portfolio



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.07.2025 - 31.07.2026	3,3%
31.07.2024 - 31.07.2025	5,1%
31.07.2023 - 31.07.2024	7,2%
31.07.2022 - 31.07.2023	5,4%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	1,0%	0,5%	-2,3%	1,8%	0,7%	0,7%	-0,3%						2,1%
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 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 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 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 (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

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