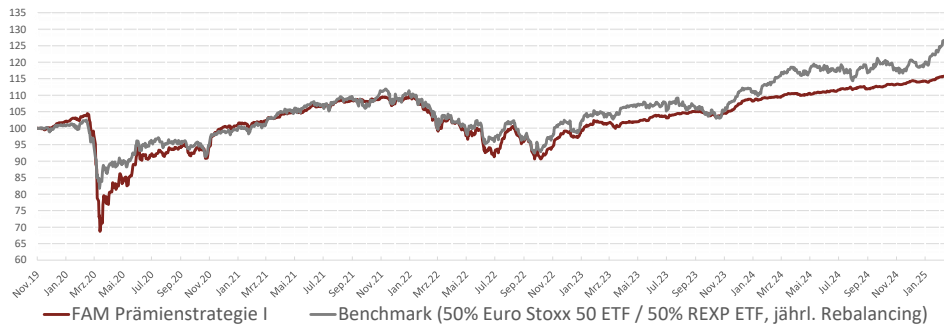


# FAM Prämienstrategie I

28.02.2025

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 28.02.2025



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

|                      | 1 Monat | 1 Jhd. | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | seit Auflage |
|----------------------|---------|--------|--------|---------|---------|--------------|
| FAM Prämienstrategie | 0,6%    | 1,6%   | 5,9%   | 14,6%   | 12,1%   | 15,9%        |
| Benchmark            | 2,2%    | 6,4%   | 9,5%   | 21,7%   | 20,6%   | 26,4%        |
| Differenz            | -1,6%   | -4,8%  | -3,6%  | -7,1%   | -8,5%   | -10,5%       |

## MANAGERKOMMENTAR: USA - Land of The Free und der Stagflation?

Der Februar war ein Risk-Off Monat: der S&P 500 verlor 1,3%, der Nasdaq Composite 3,9%. Der König aller Risikobarometer, der Bitcoin, ließ 17,5% Federn. Gold gewann 2,1%. Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries, der globale „Safe Haven“, fiel um 30 Basispunkte.

Was ist passiert? Elon Musks DOGE (Department of Government Efficiency) ist voll im „fire, baby, fire“ Modus und dabei Staatsangestellte munter zu entlassen. Für die US-Zentralregierung, die vom DOGE ins Visier genommen wird, arbeiten nur ca. 3 Mio. Menschen (ca. 2% der 160 Mio. US-Erwerbstätigen). Aber was passiert, wenn einzelne US-Bundestaaten auch DOGEs einführen? Dann sind potenziell plötzlich 20 Mio. Erwerbstätige betroffen. Ergebnis: Der US-Konsument fängt an, sich Sorgen um den Arbeitsmarkt zu machen. Das Verbrauchervertrauen sinkt und der Atlanta Fed GDPNow (Nowcast für das US-BIP) prognostizierte Ende des Monats ein negatives (annualisiertes) BIP-Wachstum von -1,5% für das 1Q2025. Anfang Februar lag die Prognose noch bei +3%!

Die US-Inflation wiederum verharrt auf 3%. Könnte es sein, dass Trumponomics = Stagflation ist? Oder sogar Recessfation?

Die europäischen Aktienmärkte konnten sich von USA entkoppeln: der Euro Stoxx 50 und DAX legten um 3,5% bzw. 3,8% zu. Die relativ niedrige Aktienbewertung vs. USA könnte dabei eine Rolle gespielt haben. Hinzu kommt das mögliche Aufweichen der deutschen Schuldenbremse, kombiniert mit einer stärker integrierten EU um die Gleichgültigkeit der USA ggü. Europa zu kompensieren. In Summe bedeutet das höhere Ausgaben für Verteidigung und Infrastrukturprojekte. Nur: Wird sich Europa wirklich nachhaltig von der Wallstreet abkoppeln können? Unwahrscheinlich - wenn man bedenkt, dass USA mehr als 70% der Gesamtmarktkausalisierung des MSCI World Index (Proxy für globale „Developed Markets“) ausmacht und auf Europa nur ca. 15% entfallen.

Die Prämienstrategie hat sich in so einen aufregenden Marktumfeld wieder mal „langweilig“ verhalten: +0,6% im Februar.

Mit einer Seitwärtsrendite von 5,9% und dem Anleiheportfolio (Duration von 3,0) als Renditetreiber wird die Prämienstrategie mit hoher Wahrscheinlichkeit weiterhin für langweilige Stabilität in einem Multi-Asset Portfolio sorgen.

## FONDS-KENNZAHLEN

|   |      |                                    |      |
|---|------|------------------------------------|------|
| Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put) | 5,9% | Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put) | 5,9% |
|---|------|------------------------------------|------|

### Optionsportfolio

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Investitionsgrad                | 3,0%  |
| Seitwärtsrendite (nur Zeitwert) | 0,0%  |
| Max. Rendite p.a.               | 0,0%  |
| Wimbledon Put                   | 0,0%  |
| Ø Discount (zum Underlying)     | 23,6% |
| Delta                           | 0,00  |
| Ø Restlaufzeit (Tage)           | 107   |
| Ø Strike                        | 76%   |

### Anleiheportfolio

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Investitionsgrad          | 86,0% |
| Rendite bis Endfälligkeit | 5,9%  |
| Ø Kupon                   | 5,2%  |
| Ø Bonität                 | Baa3  |
| Modified Duration         | 3,0   |
| Fremdwährungsexposure     | 0,2%  |
| Anzahl Emittenten         | 49    |

## STATISTIK

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Volatilität (seit Auflage)  | 10,4%  |
| 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 Marktphase 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)    | 939,37    |
| Fondsvermögen (EUR)     | 23,5 Mio. |
| Strategievermögen (EUR) | 394,6     |

## 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)      | 1,27%                             |
| davon Bestandsprovision | 0,00%                             |
| davon Management-Fee    | 0,60%                             |
| davon Performance-Fee   | Keine                             |
| Mindestanlage (EUR)     | 500.000                           |
| Sparplanfähig           | Nein                              |

## Letzte Ausschüttung (in EUR)

|            |       |
|------------|-------|
| 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](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Prämienstrategie I

28.02.2025

## Emittenten

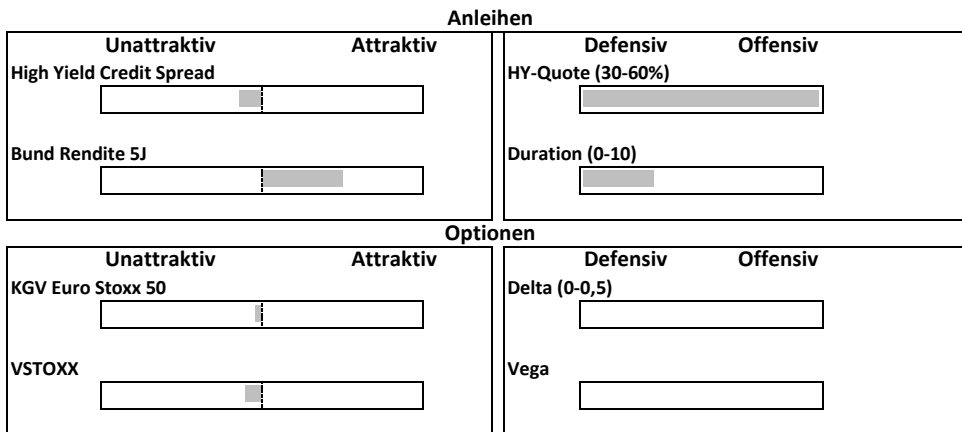
| Optionen     | Renten                                   |
|--------------|--|
| EuroStoxx 50 | 3,1%                                     |
| 0            | 5,750% Sigma Holdco BV 2026              |
| 0            | 0,0%                                     |
| 0            | 0,125% Bayerische Landesbank 2028        |
| 0            | 0,0%                                     |
| 0            | 0,750% Traton Finance Luxembourg SA 202  |
| 0            | 0,0%                                     |
| 0            | 7,875% Teva Pharmaceutical Finance Nethe |
| 0            | 0,0%                                     |
| 0            | 4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg I   |

## Laufzeiten

| Optionen    | Renten |
|-------------|--------|
| >12 Monate  | 0,0%   |
| 9-12 Monate | 0,0%   |
| 6-9 Monate  | 0,0%   |
| 3-6 Monate  | 100,0% |
| < 3 Monate  | 0,0%   |

## Marktumfeld

## Portfolio



## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| 28.02.2024 - 28.02.2025 | 5,9%  |
| 28.02.2023 - 28.02.2024 | 8,2%  |
| 28.02.2022 - 28.02.2023 | -2,1% |
| 28.02.2021 - 28.02.2022 | 1,7%  |

## MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

|      | Jan   | Feb   | Mar    | Apr   | Mai   | Jun   | Jul  | Aug   | Sep   | Okt   | Nov   | Dez   | Jahr   |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | 1,0%  | 0,6%  |        |       |       |       |      |       |       |       |       |       | 1,6%   |
| 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 Fondsmomente 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 Axiom S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axiom 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 Axiom S.A., 15 rue de Flaveller, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von einer 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 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 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

