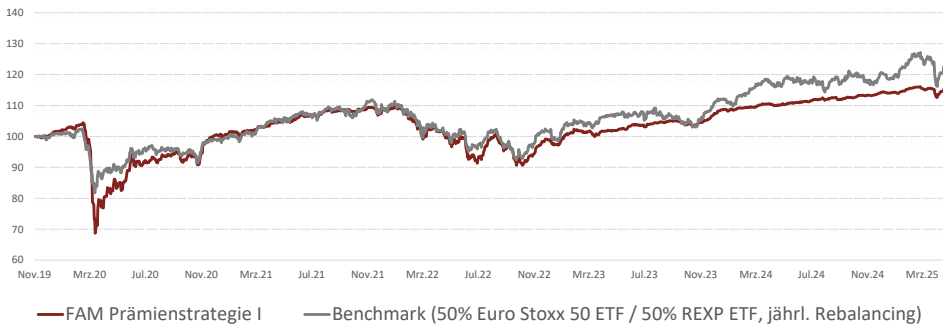


# FAM Prämienstrategie I

30.04.2025

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.04.2025



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,2%	1,2%	4,9%	13,4%	15,6%	15,5%
Benchmark	0,2%	3,9%	6,0%	15,3%	21,7%	23,5%
Differenz	0,0%	-2,7%	-1,1%	-1,9%	-6,1%	-8,0%

## MANAGERKOMMENTAR: The First 100 Days - what a time to be alive...

Februar war ok. März war gut. April war besser - für jeden der Finanzmarktvolatilität liebt.

Die Handelszoll-Ankündigungen von US-Präsident Trump am 2. April waren weit mehr aggressiv als ursprünglich erwartet und schockierten Anleger weltweit. Ergebnis: im Berichtsmonat waren die „Max Drawdowns“ an den weltweiten Aktienmärkten spektakulär: MSCI World, S&P 500, Nasdaq Composite, Nikkei, Euro Stoxx 50, DAX - zwischen dem 2. und 9. April stürzten all diese Aktienindizes zwischen 11% und 13% ab.

Die Credit Spreads im europäischen High-Yield-Markt (Bloomberg Pan-European High Yield Index) sind um 110 Basispunkte (bps) von 346 bps Ende März auf 456 bps im Peak gestiegen. Ein „Flight-to-Safety“ der besonderen Art fand statt: eine Flucht weg von „everything USA“. „Risk Assets“ stürzten ab, aber entgegen dem üblichen Muster gab es keine Flucht in, sondern aus dem USD und US-Staatsanleihen. Der effektive USD-Wechselkurs fiel „Peak-to-Bottom“ um 5,7% (6,1% gegen den Euro) und die Renditen stiegen entlang der US-Zinskurve zwischen 8bps im 2-jährigen und 29 bps im 10-jährigen Bereich. Deutsche Staatsanleihen hingegen (REXP) machten ein Plus von 1,4%. Ist der Euro die neue Fluchtwährung? Werden Investoren Ihr US-Exposure runterfahren und in europäische Assets re-allokieren? Ist MEGA (Make Europe Great Again) das neue MAGA? Viele Fragen. Eine Antwort: ja - „Liberation Day“ war ein fabelhafter Volatilitäts-Hit.

Am 9. April kam dann die Kehrtwende: Trump kündigte eine 90-tägige Pause in den Handelszöllen an, um Verhandlungen mit den unterschiedlichen Ländern zu ermöglichen. Investoren weltweit atmeten auf, eine Rally fand bis Ende des Monats statt und die Märkte konnten sich größtenteils von den Verlusten erholen: der Euro Stoxx 50 verzeichnete Ende des Monats nur noch ein Minus von 1,1%; der S&P 500 verlor 0,7%; der DAX schaffte es sogar noch ins Plus zu drehen und endete den Monat mit +1,5%.

Und was machte die Prämienstrategie in diesem „exciting market environment“? Der „Max Drawdown“ war minus 2,3% und die Monatsperformance lag bei +0,2%. Tja, so sieht eine langweilige Trump-agnostische Investmentstrategie aus.

Eine weitere gute Nachricht: in dem turbulenten Marktumfeld stieg die Volatilität auch im Bereich 6-12 Monate signifikant an und wir konnten Puts auf den Euro Stoxx 50 mit Moneyness um die 80% und einer annualisierten Rendite von ca. 6% verkaufen. Ein attraktives Chancen-Risiko Profil. Die Seitwärtsrendite des Fonds ist auf 6,3% gestiegen (6% im Vormonat) auch aufgrund des höheren Short-Put Exposures (18% des Fondsvolumens vs. 3% im Vormonat). Das Anleiheportfolio (Duration von 3,1) bleibt allerdings der Renditetreiber der Strategie. Mit der derzeitigen Positionierung ist die Prämienstrategie weiterhin Trump-agnostisch und wird für Stabilität in einem Multi-Asset Portfolio sorgen. Plus: sollte es in der Trump-Ära an der Börse mal wieder „krachen“ können wir die Opportunität nutzen, um weitere Short-Put Optionen als zusätzlichen Renditebaustein profitabel einzusetzen.

Trump - 1361 days to go. What a time to be alive!

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	<b>6,3%</b>	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	<b>6,3%</b>
---	-------------	------------------------------------	-------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad	18,4%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,4%
Max. Rendite p.a.	0,4%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	24,0%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	172
Ø Strike	76%

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad	89,0%
Rendite bis Endfälligkeit	5,9%
Ø Kupon	5,4%
Ø Bonität	Baa3
Modified Duration	3,1
Fremdwährungsexposure	0,0%
Anzahl Emittenten	51

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,3%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,1
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)	<b>936,03</b>
Fondsvermögen (EUR)	<b>23,26 Mio.</b>
Strategievermögen (EUR)	<b>406,1</b>

### 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

30.04.2025

## Emittenten

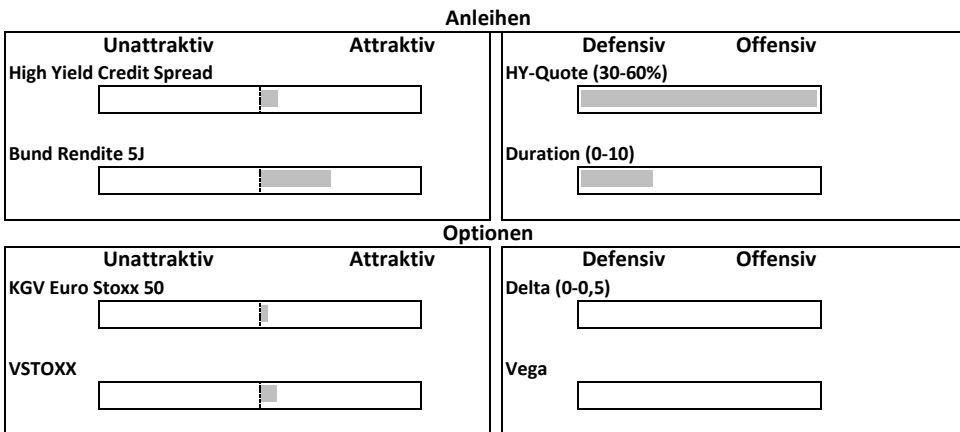
Optionen	Renten		
EuroStoxx 50	18,4%	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028	3,6%
		0,125% Bayerische Landesbank 2028	2,8%
		0,750% Traton Finance Luxembourg SA 202	2,7%
		5,750% Sigma Holdco BV 2026	2,6%
		7,875% Teva Pharmaceutical Finance Nethe	2,6%

## Laufzeiten

Optionen	Renten		
6-9 Monate	54,6%	> 8 Jahre	2,6%
3-6 Monate	28,7%	5 - 8 Jahre	17,6%
< 3 Monate	16,7%	3 - 5 Jahre	38,0%
		1 - 3 Jahre	33,2%
		< 1 Jahr	8,6%

## Marktumfeld

## Portfolio



## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.04.2024 - 30.04.2025	4,9%
30.04.2023 - 30.04.2024	8,1%
30.04.2022 - 30.04.2023	1,9%
30.04.2021 - 30.04.2022	-4,5%

## MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	1,0%	0,6%	-0,6%	0,2%									1,2%
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 Kurzdarstellung 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 der Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. 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 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 (SRRI)

← geringes Risiko      hohes Risiko →  
niedrigere Erträge      höhere Erträge

