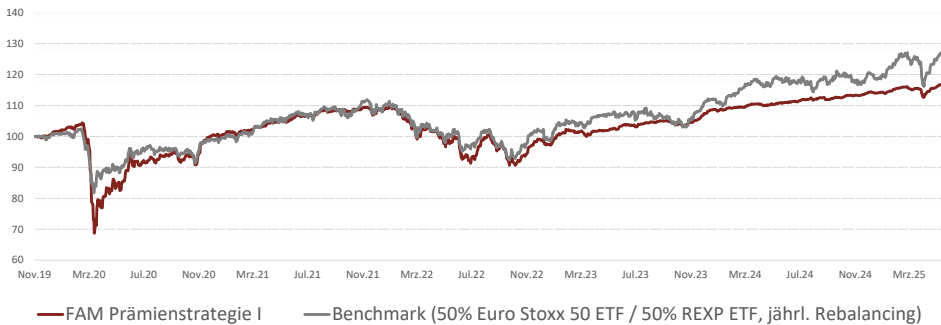


FAM Prämienstrategie I

31.05.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.05.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	ld. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,4%	2,6%	5,7%	13,9%	17,7%	17,1%
Benchmark	2,6%	6,6%	7,6%	19,4%	24,8%	26,7%
Differenz	-1,2%	-4,0%	-1,9%	-5,5%	-7,1%	-9,6%

MANAGERKOMMENTAR: TACO oder Sushi?

Im April verkündete Donald Trump globale Strafzölle - nur um sieben Tage später zurückzurufen. Im Mai folgte die Ankündigung von 50% Zöllen auf EU-Importe - und deren Rücknahme innerhalb von 24 Stunden. Märkte sind adaptative Systeme und dementsprechend reagieren sie nicht mehr geschockt, sondern angepasst: TACO - Trump Always Chickens Out - ist das neue Mantra.

Die Folge: steigende Märkte. Der S&P 500 legte im Mai um 6,3% zu, der Euro Stoxx 50 um 5,4%, der DAX um 6,7%. Europäische High-Yield Credit Spreads (Markt iTraxx 5-year Xover Index) engten sich um 50 bps ein, auf 300 bps. Happy Days! Und was machte die FAM Prämienstrategie in diesem Umfeld? Die Monatsperformance lag bei +1,4%. Ja, Sie ahnen schon was kommt: so sieht eine „langweilige“ und Trump-agnostische Investmentstrategie aus.

Während Trump die Schlagzeilen bestimmt, vollziehen sich in Asien Veränderungen mit potenziell weitreichenderen Implikationen. In den USA und der Eurozone ist die jährliche Inflation in den letzten 12 Monaten um jeweils 1,1% und 0,2% gefallen - und befindet sich im 2 bis 2,5% Korridor. In Japan hingegen zog sie um 1,1% an, auf nun rund 3,6%. Seit dem 2Q2022 bewegt sich die japanische Teuerungsrate in einer Spanne von 2 bis 4%. Diese konsistent mehrjährige Klar-über-Null-Inflation gab es zuletzt Anfang der 1990er.

Dies hat Auswirkungen auf die Zinsen: auch wenn US- und Euro-Zinsen weiterhin über den japanischen liegen, hat sich der Zinsunterschied in den letzten 12 Monaten über die gesamte Zinskurve hinweg um 50-150 bps verringert. Bemerkenswerter Wendepunkt: bei Laufzeiten über zehn Jahren rentieren japanische Staatsanleihen inzwischen höher als chinesische! Jetzt die Fragen: mit so einer starken Veränderung des Relative Values, warum sollten japanische Investoren nicht verstärkt Kapital nach Japan repatriieren? Warum sollten globale Investoren nicht zunehmend in japanische Staatsanleihen investieren? Warum sollte der Yen nicht aufwerten?

Dazu kommt, wenn die Trump-Regierung Staaten mit großem Leistungsbilanzüberschuss - wie Japan - zu einem ausgeglicheneren bewegen will, ohne Strafzölle zu erheben, dann bleibt als wirtschaftlich einzige Option eine Aufwertung des Yen. Plus: der Yen ist - unabhängig vom Bewertungsmaßstab - die weltweit unterbewertete Währung. Es gibt nur ein kleines Problem: Der Yen ist Hauptfinanzierungswährung des globalen Carry Trades. Eine schnelle Aufwertung könnte erhebliche globale Markturbulenzen auslösen.

TACO oder Sushi - worauf werden sich die Märkte in den nächsten Monaten fokussieren? Wir wissen es nicht. Was wir wissen: Die Seitwärtsrendite des Fonds ist 5,7% und das Anleiheportfolio (Duration von 2,9) ist weiterhin der Haupt-Renditetreiber der Strategie. Mit der derzeitigen Positionierung ist die Prämienstrategie Trump-, TACO- und Sushi-agnostisch und wird für Stabilität in einem Multi-Asset-Portfolio sorgen. Sollten der „Attention Focus“ der Märkte von TACO auf Sushi wechseln, und es mal wieder „krachen“, können wir die Opportunität nutzen, um Short-Put Optionen als zusätzlichen Renditebaustein profitabel einzusetzen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,7%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	5,7%
---	------	------------------------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	12,9%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,2%
Max. Rendite p.a.	0,2%
Wimbledon Put	0,0%
∅ Discount (zum Underlying)	26,5%
Delta	0,00
∅ Restlaufzeit (Tage)	155
∅ Strike	74%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	87,1%
Rendite bis Endfälligkeit	5,5%
∅ Kupon	5,3%
∅ Bonität	Baa3
Modified Duration	2,9
Fremdwährungsexposure	0,0%
Anzahl Emittenten	51

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,2%
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 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)	948,83
Fondsvermögen (EUR)	23,62 Mio.
Strategievermögen (EUR)	406,1

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

FAM Prämienstrategie I

31.05.2025

Emittenten

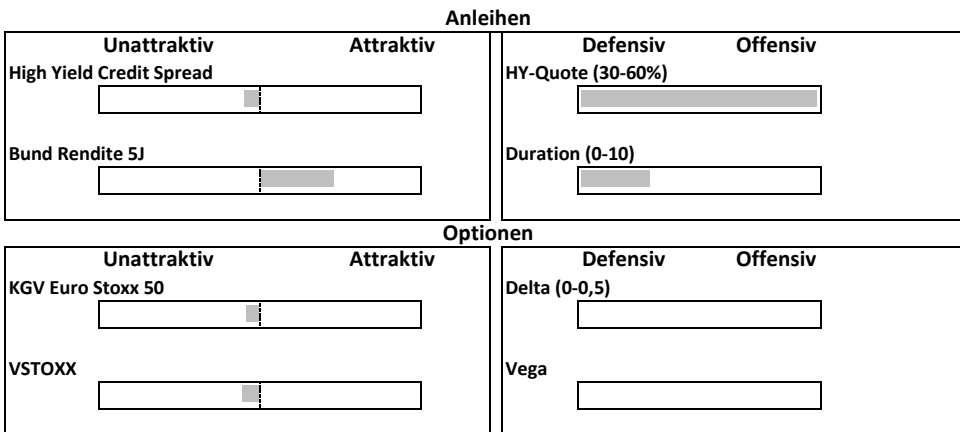
Optionen	Renten
EuroStoxx 50	12,9%
	0,002% Zuercher Kantonalbank 2028
	0,009% Summer BC Holdco A Sarl 2027
	0,000% Bayerische Landesbank 2028
	0,001% Traton Finance Luxembourg SA 202
	0,006% Sigma Holdco BV 2026

Laufzeiten

Optionen	Renten
6-9 Monate	76,6%
< 3 Monate	23,4%
	> 8 Jahre
	5 - 8 Jahre
	3 - 5 Jahre
	1 - 3 Jahre
	< 1 Jahr

Marktumfeld

Portfolio



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.05.2024 - 31.05.2025	5,7%
31.05.2023 - 31.05.2024	7,8%
31.05.2022 - 31.05.2023	3,3%
31.05.2021 - 31.05.2022	-5,6%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	1,0%	0,6%	-0,6%	0,2%	1,4%								2,6%
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 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 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 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

