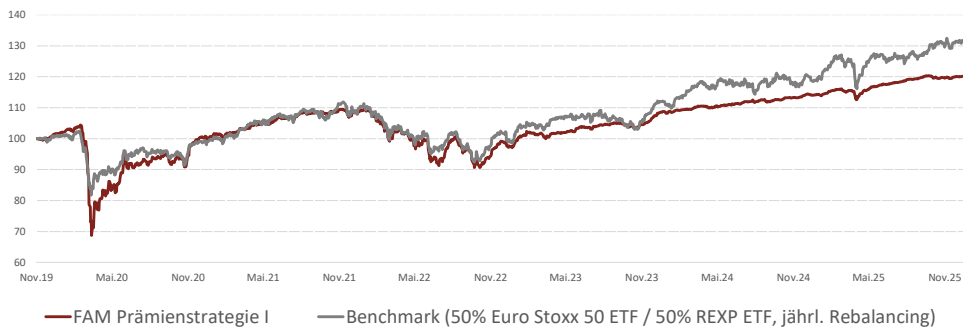


# FAM Prämienstrategie I

31.12.2025

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.12.2025



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,3%	5,4%	5,4%	23,8%	19,4%	20,3%
Benchmark	0,9%	11,4%	11,4%	34,1%	32,9%	32,4%
Differenz	-0,6%	-6,0%	-6,0%	-10,3%	-13,5%	-12,1%

## MANAGERKOMMENTAR: Risiko-adjustiert weiterhin top

Der Fonds beendete das Jahr 2025 mit einem Plus von 5,4% und blieb dabei im April stabil, als die Aktienmärkte um rund 20% abtauchten. Stabil heißt in diesem Kontext, dass der Maximum Drawdown bei 3,0% lag (zum Vergleich: Die Benchmark verzeichnete einen MDD von 9,4%; der DAX 16%; der S&P 500 knapp 19%). In seiner Citywire Peergroup liegt der Fonds auf Sicht von fünf Jahren auf Platz 18 von 315 Fonds und hat bei Morningstar die Top-Bewertung von fünf Sternen.

Das Kernziel des Fonds ist und bleibt der Kapitalerhalt bei gleichzeitigem Ausnutzen von klaren Chancen. Diese waren auf der Optionsseite rund um den „Liberation Day“ gegeben, wo der Fonds mehrere Short Put Positionen eröffnete. Bei einem Verlustpuffer von rund 20% lag der jährliche Return damals im Bereich von 6%, was äußerst attraktiv war. Die recht schnelle Stabilisierung an den Aktienbörsen war dabei nachteilig, denn so war das Schreiben weiterer Puts nicht möglich. Disziplin hat also einen Preis: Der Verzicht auf etwaige noch höhere Returns.

Aktuell konzentriert sich der Fonds auf sein breit gestreutes Bondportfolio mit einer sehr kurzen Duration von 2,0 und einem ordentlichen Durchschnittsrating von Ba1, welches eine Rendite in Höhe von gut fünf Prozent abwirft. Diese solide Basisverzinsung ermöglicht es dem Fonds, bei den Optionen opportunistisch zu agieren.

Als Risikofaktor für das laufende Jahr ist die ausufernde Staatsverschuldung zu nennen, insbesondere in den USA. Kombiniert mit politisch vorgegebenen Fed-Zinssenkungen könnte das Inflationsgespenst schneller auftauchen als uns lieb ist. Außerdem wird sich die Situation rund um KI bzw. der Wettlauf um die größten Daten-Center zuspitzen. Es wird einige Gewinner geben, aber auch Verlierer, bei denen sich die Investitionen nicht auszahlen. Die Cash Flows einiger großer Tech-Player leiden bereits jetzt. Die Bewertungen des S&P 500 scheinen ausgereizt.

Fazit: Der Fonds passt jederzeit Ex-ante auf das Kapital auf. Ex-post wirkt das dann entweder weniger sinnvoll (wenn die Aktienmärkte über lange Zeit ohne größere Rückschläge nach oben marschieren) oder eben sehr umsichtig (wie kurz nach dem Liberation Day). In einem Multi-Asset-Depot leistet der FAM Prämienstrategie Fonds einen wertvollen Beitrag zur Stabilisierung und kann gleichzeitig im richtigen Moment „auf Angriff“ umschalten.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,3%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,3%
---	------	---------------------------------------	------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad	2,9%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	-0,1%
Ø Discount (zum Underlying)	15,6%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	165
Ø Strike	84%

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad	87,8%
Rendite bis Endfälligkeit	5,3%
Ø Kupon	5,0%
Ø Bonität	Ba1
Modified Duration	2,0
Fremdwährungsexposure	0,4%
Anzahl Emittenten	57

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	9,7%
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)	934,70
Fondsvermögen (EUR)	25,84 Mio.
Strategievermögen (EUR)	429,0 Mio.

### 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)	1,28%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,60%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

### Letzte Ausschüttung (in EUR)

03.12.2025	40,00
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

31.12.2025

## Emittenten

Optionen	Renten
EuroStoxx 50	4,7%
	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028
	0,125% Bayerische Landesbank 2028
	0,750% Traton Finance Luxembourg SA 2029
	3,650% Royal Bank of Canada 2081
	0,500% Citigroup Inc 2027

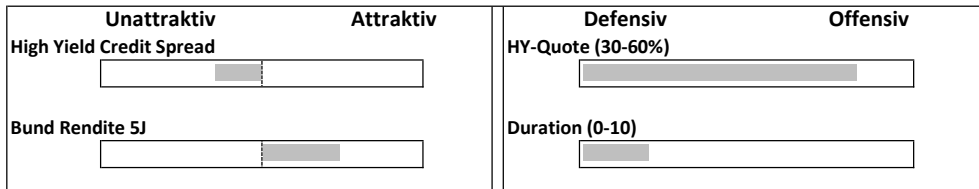
## Laufzeiten

Optionen	Renten
3-6 Monate	100,0%
	> 8 Jahre
	5 - 8 Jahre
	3 - 5 Jahre
	1 - 3 Jahre
	< 1 Jahr

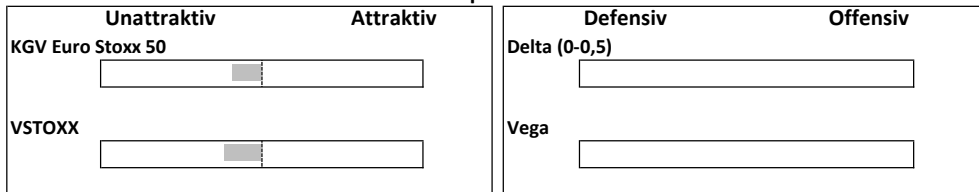
## Marktumfeld

## Portfolio

### Anleihen



### Optionen



## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.12.2024 - 30.12.2025	5,4%
30.12.2023 - 30.12.2024	4,9%
30.12.2022 - 30.12.2023	11,9%
30.12.2021 - 30.12.2022	-10,9%

## 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%	0,6%	0,8%	0,5%	0,8%	-0,4%	0,1%	0,3%	5,4%
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 Werbemittelstellung 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 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 Fléche, L-5776 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 (SRRI)

← geringes Risiko      hohes Risiko →  
niedrigere Erträge      höhere Erträge

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