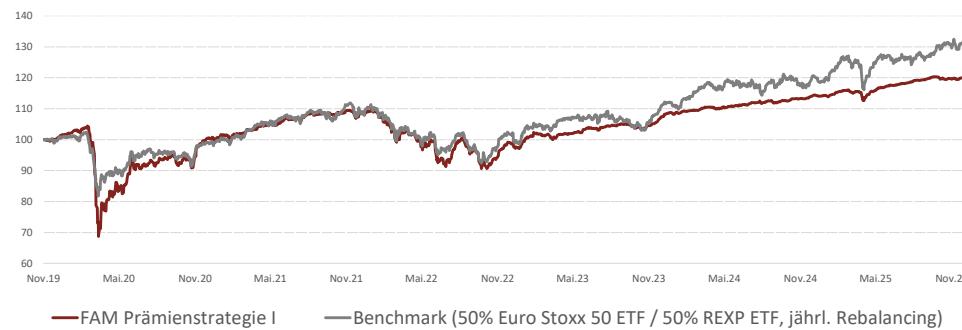


# FAM Prämienstrategie I

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 einen 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
Portfolioüberwalter	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)

