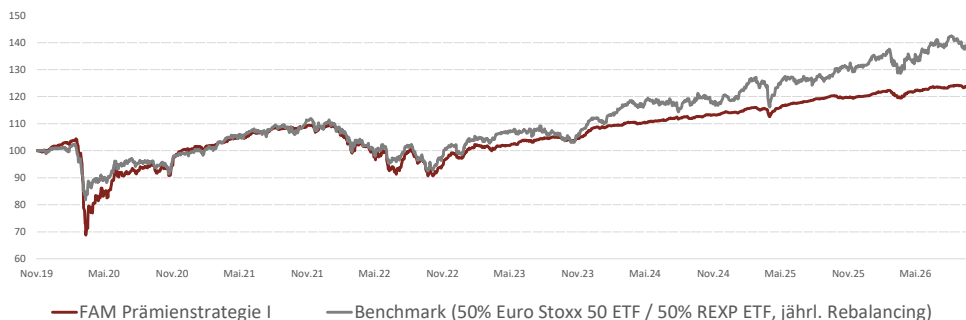


FAM Prämienstrategie I

30.09.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 08.11.2019 - 30.09.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-0,8%	2,4%	2,4%	17,8%	13,7%	23,2%
Benchmark	-2,4%	4,3%	7,2%	31,7%	29,3%	38,1%
Differenz	1,6%	-1,9%	-4,8%	-13,9%	-15,6%	-14,9%

MANAGERKOMMENTAR: Zeitreise am Anleihemarkt

Wer im September nostalgisch werden wollte, musste nur auf die Anleihemärkte schauen. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe beendete den Monat bei 5,3% - ein Niveau, das zuletzt im Juli 2007 zu sehen war, also kurz vor der großen Finanzkrise. Die 10-jährige Bundrendite stieg auf 3,5% - zuletzt im Jahr 2009 gesehen. Frankreich reiste noch weiter zurück: 10-jährige Staatsanleihen rentierten zeitweise bei 4,9%, ein Niveau aus dem Jahr 2002. Den Rekord hält aber Japan: die Rendite der 10-jährigen JGB erreichte 3,05% - das gab es zuletzt 1996, als Jürgen Klopp noch keine dreißig Jahre alt war.

Angeführt wurde die Bewegung von den USA: die Rendite der 5-jährigen Treasuries stieg im September um 60bp, die der 10-jährigen um 53bp. Seit Jahresanfang summiert sich der Anstieg auf 135bp bzw. 110bp. Und wie so oft, wenn der US-Anleihemarkt niest, bekommt der Rest der Welt einen Schnupfen: die Rendite der 5-jährigen Bundesanleihe stieg um 30bp, die der 10-jährigen um 25bp (seit Jahresanfang +85bp bzw. +70bp). Frankreich hatte sogar eine ausgewachsene Grippe: +70bp bei 10-jährigen Staatsanleihen im September, +130bp seit Jahresanfang.

Die Märkte waren von der Zeitreise "not amused": der Euro Stoxx 50 verlor 2,2%, der DAX 4,0%. Auch die „sicheren Häfen“ waren nicht sicher: der REXP fiel um 2,0%. Der europäische High-Yield Markt (iShares Euro HY ETF) gab 1,4% nach, und der 5-jährige europäische High-Yield Credit Spread (5J Markit iTraxx Euro Xover) weitete sich um 53bp auf 301bp aus.

Die Prämienstrategie blieb in diesem Umfeld relativ gelassen und verlor im September lediglich 0,8% - weniger als Aktien, deutsche Staatsanleihen und High Yield.

Nach vorne gesehen ist die Seitwärtsrendite der Prämienstrategie mit 6,1% attraktiv und hat weiterhin das Anleiheportfolio als Hauptrenditequelle. Und der Renditeanstieg hat auch seine gute Seite: fällige Anleihen können zu deutlich höheren Renditen reinvestiert werden als noch vor wenigen Monaten. Zeitreise hin oder her, der stabile Charakter der Strategie sollte sich nicht verändern. Und sollte die Reise an den Aktienmärkten noch etwas holpriger werden, bleibt die Möglichkeit, Short Puts zu attraktiven Konditionen als zusätzliche Renditequelle einzusetzen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	6,1%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	6,1%
--	-------------	---	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	2,9%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,00%
Ø Discount (zum Underlying)	19,2%
Delta	0,0%
Ø Restlaufzeit (Tage)	168
Ø Strike	82%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	94,8%
Rendite bis Endfälligkeit	6,0%
Ø Kupon	4,8%
Ø Bonität	Baa3
Modified Duration	1,9
Fremdwährungsexposure	3%
Anzahl Emittenten	55

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	9,2%
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)	957,01
Fondsvermögen (EUR)	24,93 Mio
Strategievermögen (EUR)	428 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
Taurusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com

FAM Prämienstrategie I

30.09.2026

Emittenten

Optionen

EuroStoxx 50	2,9%	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028	3,4%
		3,096% AXA SA Perp NC 2026	3,2%
		0,750% Traton Finance Luxembourg SA 2029	2,6%
		3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2026	2,5%
		2,625% Allianz SE Perp NC 2030	2,1%

Renten

Laufzeiten

Optionen

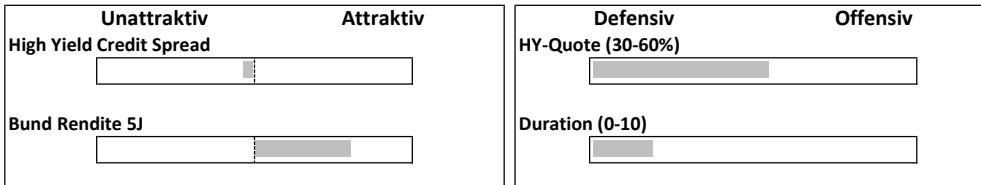
3-6 Monate	100,0%	5 - 8 Jahre	9,2%
		3 - 5 Jahre	29,6%
		1 - 3 Jahre	38,9%
		< 1 Jahr	22,3%

Renten

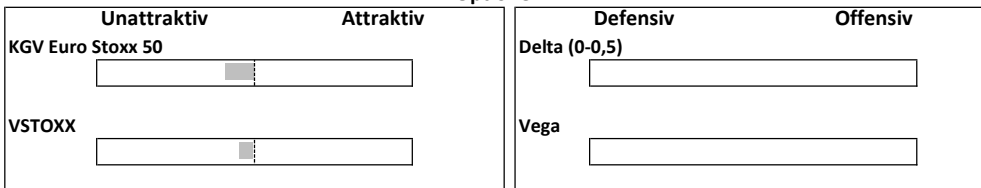
Marktumfeld

Portfolio

Anleihen



Optionen



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2025 - 30.09.2026	2,4%
30.09.2024 - 30.09.2025	6,9%
30.09.2023 - 30.09.2024	7,7%
30.09.2022 - 30.09.2023	14,4%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	1,1%	0,5%	-2,2%	1,8%	0,7%	0,7%	-0,3%	0,8%	-0,8%				2,4%
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 Werbemittelung 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 Fondsmeldungen 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 Axion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axion 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 Axion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 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 Risiken des ausführenden 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 Vermögensverwaltungs-gesellschaft 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 seichtwärtstendierenden 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 seichtwärtstendierenden 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
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge

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