Werbemittel
Bei diesem Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial
und kein investmentrechtliches Pflichtdokument

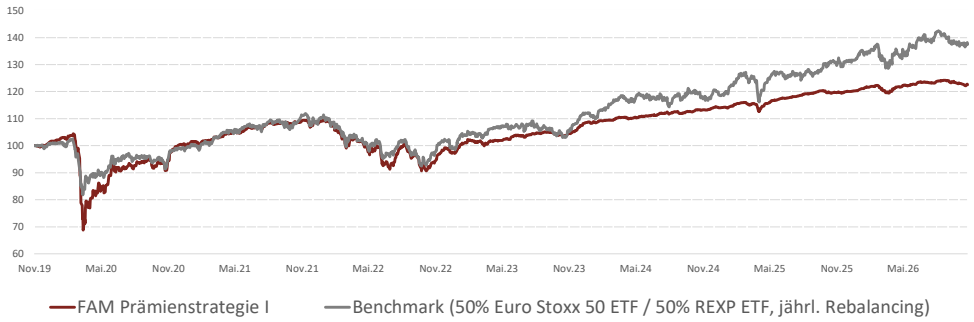
FRANKFURT ASSET MANAGEMENT

FAM Prämienstrategie I

31.10.2026

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 08.11.2019 - 31.10.2026



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-0,5%	1,8%	2,3%	17,9%	12,8%	22,6%
Benchmark	-0,4%	3,9%	5,0%	32,6%	25,7%	37,5%
Differenz	-0,1%	-2,1%	-2,7%	-14,7%	-12,9%	-14,9%

MANAGERKOMMENTAR: Our 10y treasury yield, our AI - your problem

An der Oberfläche war der Oktober ein ruhiger Monat an den Finanzmärkten. Der DAX legte 2,5% zu, der REXP stieg um 1,6%. Der europäische HY-Markt (Bloomberg Pan-European High Yield Index) gab -1,1% nach, der Euro Stoxx 50 fiel um -2,1%. Aber war es wirklich so ruhig?

Zunächst ein paar Größenordnungen: der US-Dollar macht zirka 60% der Weltwährungsreserven und der US-Staatsanleihenmarkt rund 40% des globalen Staatsanleihenmarktes aus. Steigen die Renditen der US-Treasuries, steigen die Renditen überall. Und steigende Renditen führen wiederum zu höheren Spreads bei den schwächeren Schuldnern. Beispiele gefällig? Der Spread französischer Staatsanleihen gegenüber Bundesanleihen hat sich im Oktober auf über 174bp ausgeweitet (vs. 127bp Ende September); im europäischen High-Yield Markt weiteten sich die Credit Spreads von CCC-Anleihen im Oktober auf über 1800bp aus (vs. 1349bp Ende September).

Frankreich war lange Zeit der klassische Carry Trade für Europa-fokussierte Macro-Fonds: long französische Staatsanleihen, short Bundesanleihen, den Renditeaufschlag kassieren und das Ganze ordentlich hebeln. Funktioniert prima - bis sich der Spread ausweitet. Nach der Spreadausweitung im Oktober mussten gleich mehrere Hedge Fund Desks, die diese gehebelte Carry Trade als Kern ihrer Europa Macro-Strategie hatten, schließen.

Und dann die KI. Zweifel an der Rentabilität der massiven KI-Investitionen führten zu einer Korrektur bei den Aktien der Hyperscaler: ganz vorne dabei waren Alphabet und Meta, die von ihren Oktober-Hochs zirka 19% und 15% verloren. Der Nasdaq verlor im Berichtsmonat um 5,3% ein. Da die Magnificent 7 rund 35% des S&P 500 ausmachen, ergibt sich ein bemerkenswertes Bild: der S&P 500 Equal Weight ex-AI legte im Oktober 7,4% zu, der S&P 500 Equal Weight +5,0% - der S&P 500 selbst verlor -0,9%.

Übrigens: der US-Aktienmarkt macht ca. 70% des MSCI World Aktienindex aus.

Lange Rede, kurzer Sinn: Sollten die Renditen der US-Treasuries weiter steigen oder die Bewertungen der amerikanischen KI-Aktien weiter zurückkommen, wird der Rest der Welt mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit auch ordentlich auf die Mütze bekommen. Eine Abkopplung von den USA ist so gut wie unmöglich.

Die Prämienstrategie hat sich von Renditen, Spreads und KI-Zweifeln nur leicht beeindrucken lassen und im Oktober wie folgt entwickelt: -0,5%.

Nach vorne gesehen ist die Seitwärtsrendite der Prämienstrategie mit 6,3% attraktiv und hat weiterhin das Anleiheportfolio als Hauptrenditequelle. Ob die Probleme aus Washington oder aus dem Silicon Valley kommen - der stabile Charakter der Strategie wird sich nicht verändern. Und sollte es an der Börse doch „krachen", bleibt die Möglichkeit bestehen, Short Puts als zusätzliche Renditequelle einzusetzen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	**6,3%**	**Max. Rendite p.a.** (mit Wimbl. Put)	**6,3%**

Optionsportfolio		Anleiheportfolio	
Investitionsgrad	2,9%	Investitionsgrad	97,7%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%	Rendite bis Endfälligkeit	6,3%
Max. Rendite p.a.	0,1%	⌀ Kupon	5,0%
Wimbledon Put	0,00%	⌀ Bonität	Baa3
⌀ Discount (zum Underlying)	18,1%	Modified Duration	2,0
Delta	0,0%	Fremdwährungsexposure	2%
⌀ Restlaufzeit (Tage)	137	Anzahl Emittenten	57
⌀ Strike	83%		

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	9,1%
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)	**952,15**
Fondsvermögen (EUR)	**24,77 Mio**
Strategievermögen (EUR)	**439,15 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

FAM Prämienstrategie I

31.10.2026

Emittenten

Optionen		Renten	
EuroStoxx 50	2,9%	2,020% Zuercher Kantonalbank 2028	3,4%
		3,511% AXA SA Perp NC 2027	3,0%
		0,750% Traton Finance Luxembourg SA 2029	2,6%
		3,650% Royal Bank of Canada Perp NC 2031	2,5%
		2,625% Allianz SE Perp NC 2030	2,2%

Laufzeiten

Optionen		Renten	
3-6 Monate	100,0%	5 - 8 Jahre	6,8%
		3 - 5 Jahre	38,6%
		1 - 3 Jahre	37,9%
		< 1 Jahr	16,7%

Marktumfeld

Anleihen

Unattraktiv — Attraktiv

High Yield Credit Spread

Bund Rendite 5J

Optionen

Unattraktiv — Attraktiv

KGV Euro Stoxx 50

VSTOXX

Portfolio

Anleihen

Defensiv — Offensiv

HY-Quote (30-60%)

Duration (0-10)

Optionen

Defensiv — Offensiv

Delta (0-0,5)

Vega

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2025 - 31.10.2026	2,3%
31.10.2024 - 31.10.2025	5,9%
31.10.2023 - 31.10.2024	8,8%
31.10.2022 - 31.10.2023	10,7%

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%	-0,5%			**1,8%**
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 Werbemitteilung 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 Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsaussagen 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 — niedrigere Erträge

hohes Risiko — höhere Erträge →

1	2	3	4	**5**	6	7