



Jahresbericht zum 31.12.2024

FAM Prämienstrategie

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (Fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K2000



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	6
Geschäftsbericht FAM Prämienstrategie.....	7
Prüfungsvermerk.....	8
FAM Prämienstrategie.....	11
Vermögensübersicht.....	11
Vermögensaufstellung.....	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	17
Vermögensentwicklung.....	18
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang).....	21
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	25

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 MUNSBACH

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Informationsstelle in Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Portfolioverwalter

FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 MUNSBACH

Zentralverwaltung

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „FAM Prämienstrategie“ ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Währung des Fonds lautet auf Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxemburg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen FAM Prämienstrategie

	FAM Prämienstrategie R	FAM Prämienstrategie I
ISIN	LU2012959123	LU2012959396
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	08.11.2019	08.11.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	FAM Prämienstrategie Seed
ISIN	LU2012959479
Währung	Euro
Fondsauflage	08.11.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend

Geschäftsbericht FAM Prämienstrategie

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2024 blieb herausfordernd: Die geopolitischen Spannungen hielten an, insbesondere der weiterhin andauernde Krieg in der Ukraine und die ungelösten Konflikte im Nahen Osten. Auch in anderen Teilen der Welt verstärken sich Unsicherheiten, etwa durch Spannungen zwischen den USA und China sowie die zunehmenden Auswirkungen des US-Wahljahres auf die globalen Finanzmärkte.

Makroökonomisch stand 2024 im Zeichen einer sich verändernden Geldpolitik. Nach den starken Zinserhöhungen der letzten Jahre haben die Zentralbanken, allen voran die EZB und die US-Notenbank Fed, im Sommer/Herbst 2024 erste Zinssenkungen durchgeführt. Der effektive Leitzins in der Eurozone erreichte im September 2023 mit 4,5 % seinen Höchststand und lag im Dezember 2024 bei 3,15%. Der effektive Fed-Leitzins lag bei 5,33% im September 2023 und bei 4,33% im Dezember 2024. Aktien- und Anleihemärkte (vor allem am kurzen Ende der Zinskurve) bekamen dadurch eine starke Unterstützung.

An den Börsen setzte sich der positive Trend von 2023 fort. Der DAX und Euro Stoxx 50 schlossen das Jahr mit einem Plus von jeweils 18,7% und 11,8% ab. Die US-Indizes S&P 500 und Nasdaq 100 profitierten besonders von der anhaltenden Stärke der großen Technologieunternehmen und legten um 25,4 % bzw. 30,6 % zu. Die abnehmende Inflationsdynamik und das Ausbleiben einer noch Anfang des Jahres befürchteten globalen Rezession sorgten für zusätzliche Marktunterstützung.

Für das Jahr 2025 bleibt die Unsicherheit hoch: neben den geopolitischen Spannungen kommen die potenziellen Auswirkungen von „Trumponomics“ (Handelszölle, Steuersenkungen, „drill, baby, drill“ Energiepolitik) als zusätzlicher Unsicherheitsfaktor dazu. Wird „Trumponomics“ die Inflation in USA wieder ankurbeln und weitere Zinssenkungen der Fed verhindern? Was wird mit den langfristigen US-Zinsen in so einem Szenario passieren und können sich die langfristigen Zinsen in der Eurozone von denen in USA tatsächlich entkoppeln, auch wenn die EZB aufgrund der wirtschaftlichen Schwäche Europas weiter ihren Leitzins senkt? Die Perspektiven für die Märkte sind zwar weiterhin optimistisch aber die Kombination aus ambitionierter Bewertung vieler Märkte und erwähnte Unsicherheiten, könnten zu einer erhöhten Marktvolatilität führen. Eine Korrekturphase kann nicht ausgeschlossen werden.

Anlageziele und Anlagepolitik

Die FAM Prämienstrategie besteht aus 3 Renditebausteinen: High Yield Bonds (Hochzinsanleihen), Investment Grade Anleihen (IG) und Put Optionen auf Aktien-Indizes (gelegentlich auch auf "Quality" Einzeltitel). Die Gewichtung der einzelnen Komponenten kön-

nen wir je nach Marktlage und entsprechendem Chance-Risiko Profil anpassen.

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.

Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie in verzinslichen Wertpapieren angelegt und Optionsgeschäfte getätigt. Sowohl bei den Optionen als auch bei den Anleihen, wurden je nach Chance-Risiko-Profil Positionen erworben bzw. veräußert, z.B. zwecks Realisierung von Kursgewinnen. Devisentermingeschäfte wurden zwecks Reduzierung des USD-Exposures getätigt.

Darüber hinaus wurden keine weiteren Derivate eingesetzt.

Die Volatilität des Fonds betrug im Berichtszeitraum 1,71%.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) lag für den Berichtszeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 für die Anteilklasse I bei 4,97%, für die Anteilklasse R bei 4,56% und für die Anteilklasse Seed bei 5,31% .

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Anleihen erzielt, sowie durch den Verfall von Optionspositionen.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
FAM Prämienstrategie

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FAM Prämienstrategie (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. April 2025

Carsten Brengel

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht FAM Prämienstrategie zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		23.252.198,06	100,18
1. Anleihen		20.866.931,00	89,90
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	730.584,82	3,15
- Unternehmensanleihen	EUR	20.136.346,18	86,75
2. Investmentanteile		1.915.785,38	8,25
- Investmentfonds	EUR	1.915.785,38	8,25
3. Derivate		-34.516,07	-0,15
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-9.792,00	-0,04
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-24.724,07	-0,11
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		197.061,93	0,85
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	110.659,49	0,48
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	86.402,44	0,37
5. Sonstige Vermögensgegenstände		306.935,82	1,32
II. Verbindlichkeiten		-40.957,69	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-40.957,69	-0,18
III. Fondsvermögen	EUR	23.211.240,37	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung FAM Prämienstrategie zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR			10.115.552,78	43,58
Verzinsliche Wertpapiere				EUR			10.115.552,78	43,58
DE000A1TNDK2	Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS		EUR	400	%	100,5250	402.100,00	1,73
DE000A19W2L5	ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)		EUR	600	%	98,1240	588.744,00	2,54
XS2082324018	ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)		EUR	250	%	99,0310	247.577,50	1,07
XS2765406371	Ardonagh Finco PLC EO-Notes 2024(24/31) Reg.S		EUR	350	%	103,3340	361.669,00	1,56
DE000BLB6JJ0	Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)		EUR	700	%	91,6160	641.312,00	2,76
XS2133056114	Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)		EUR	600	%	99,4460	596.676,00	2,57
XS2403519601	Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		EUR	300	%	96,3190	288.957,00	1,24
US05565QDV77	BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2020(30/Und.)		USD	200	%	95,6820	184.812,40	0,80
XS2288824969	Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S		EUR	300	%	84,3780	253.134,00	1,09
XS2063232727	Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)		EUR	600	%	95,9130	575.478,00	2,48
XS2189784288	Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.20(26/unb.)		EUR	200	%	101,1310	202.262,00	0,87
DE000A30VT97	Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)		EUR	200	%	110,1720	220.344,00	0,95
DE000DL19VB0	Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)		EUR	200	%	102,1240	204.248,00	0,88
XS2910523716	Dynamo NewCo II GmbH EO-Anleihe v.24(27/31) Reg.S		EUR	400	%	103,3750	413.500,00	1,78
XS2339427747	Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)		EUR	400	%	91,7760	367.104,00	1,58
FR0013369493	Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)		EUR	500	%	97,1530	485.765,00	2,09
CH0391647986	HOCN AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)		CHF	700	%	6,4310	47.980,77	0,21
XS2397781944	Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S		EUR	300	%	102,5810	307.743,00	1,33
DE000A254PM6	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)		EUR	300	%	99,6320	298.896,00	1,29
DE000LB2CPE5	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 19(25/unb.)		EUR	600	%	99,2560	595.536,00	2,57
XS2852974513	Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S		EUR	400	%	101,1570	404.628,00	1,74
XS2560693181	OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)		EUR	300	%	100,5860	301.758,00	1,30
FI4000541685	PHM Group Holding Oy EO-FLR Notes 2022(22/26)		EUR	200	%	103,0250	206.050,00	0,89
XS1813504666	Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S		EUR	750	%	99,0060	423.882,11	1,83
XS2339015047	Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S		EUR	200	%	41,6940	83.388,00	0,36
FR0014002PC4	Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)		EUR	100	%	92,7680	92.768,00	0,40
DE000A3KNP96	TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(28/29)		EUR	700	%	89,9860	629.902,00	2,71
XS2438615606	Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.22(25)		EUR	300	%	99,7740	299.322,00	1,29
CH1170565753	Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)		EUR	400	%	97,5040	390.016,00	1,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR			10.751.378,22	46,32
Verzinsliche Wertpapiere				EUR			10.751.378,22	46,32
XS2623604233	Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S		EUR	400	%	96,0680	384.272,00	1,66
XS2397065330	Agrifarma S.p.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S		EUR	500	%	100,3580	501.790,00	2,16
DE000A289FK7	Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)		EUR	600	%	87,0730	522.438,00	2,25
XS2857868942	Amber Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)		EUR	400	%	105,9970	423.988,00	1,83

Vermögensaufstellung FAM Prämienstrategie zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
XS2790191303	ASR Nederland N.V. EO-FLR Secs 2024(31/Und.)		EUR	300	%	105,0260	315.078,00	1,36
XS2114413565	AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)		EUR	600	%	99,5720	597.432,00	2,57
XS2798125907	Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)		EUR	200	%	106,4020	212.804,00	0,92
XS1728036366	Direct Line Insurance Grp PLC LS-FLR Notes 2017(27/ Und.)		GBP	400	%	93,2430	451.152,16	1,94
DE000A3MQE86	Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)		EUR	1.000	%	100,1770	1.001.770,00	4,32
USG315APAG37	EnQuest PLC DL-Notes 2022(24/27) Reg.S		USD	200	%	100,2510	193.637,55	0,83
XS2910536452	Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)		EUR	400	%	103,2200	412.880,00	1,78
XS2867238532	Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S		EUR	250	%	83,8230	209.557,50	0,90
XS2805530693	I.M.A. Industria Macch.Auto.SpA EO-FLR Notes 2024(24/ 29)		EUR	500	%	100,6730	503.365,00	2,17
XS2587558474	INEOS Finance PLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		EUR	400	%	104,0130	416.052,00	1,79
XS2250987356	Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	600	%	98,1380	588.828,00	2,54
XS2341724172	MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)		EUR	300	%	87,7480	263.244,00	1,13
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)		EUR	350	%	99,7800	349.230,00	1,50
XS2602037629	NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)		EUR	400	%	105,1430	420.572,00	1,81
US81254UAK25	Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A		USD	500	%	93,4600	451.301,37	1,94
DE000A351SD3	SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)		EUR	300	%	96,8200	290.460,00	1,25
USL62788AF86	Stena International S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S		USD	400	%	104,0760	402.051,28	1,73
XS1814546013	Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2029) RegS		EUR	319	%	83,1710	265.631,54	1,14
XS2592804194	Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	500	%	121,7410	608.705,00	2,62
US91282CCY57	United States of America DL-Notes 2021(28)		USD	500	%	89,3984	431.688,82	1,86
XS2859406139	Zegona Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		EUR	500	%	106,6900	533.450,00	2,30
Investmentanteile				EUR		1.915.785,38		8,25
KVG - eigene Investmentanteile				EUR		789.340,00		3,40
DE000A3E3Z03	FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S		ANT	500	EUR	1.118,2000	559.100,00	2,41
LU0470728089	KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.		ANT	2.000	EUR	115,1200	230.240,00	0,99
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		1.126.445,38		4,85
LU1287772450	GREIFF „special situations“ Fd Inh.-Anteile I o.N.		ANT	4.700	EUR	53,4900	251.403,00	1,08
DE000A0H08D2	iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	10.800	EUR	24,1800	261.144,00	1,13
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN		ANT	17.000	EUR	14,9400	253.980,00	1,09
DE000A2PB6H5	LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse S		ANT	190	EUR	1.065,4500	202.435,50	0,87
LU1910828935	Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR S o.N.		ANT	800	EUR	196,8536	157.482,88	0,68
Summe Wertpapiervermögen				EUR		22.782.716,38		98,15

Vermögensaufstellung FAM Prämienstrategie zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	-34.516,07	-0,15	
Optionsrechte					EUR	-9.792,00	-0,04	
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR	-9.792,00	-0,04	
EURO STOXX 50 Index PUT 4200.00 20.06.2025		XEUR	STK	-17	EUR	57,6000	-9.792,00	-0,04
Devisen-Derivate					EUR	-24.724,07	-0,11	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	-24.724,07	-0,11	
Devisenterminkontrakt Britische Pfund Euro 20.03.25		OTC	STK	481.319	EUR	0,8301	-568,26	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 20.03.25		OTC	STK	1.611.986	EUR	1,0390	-24.155,81	-0,10
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	197.061,93	0,85	
Bankbestände					EUR	197.061,93	0,85	
Verwahrstelle					EUR	197.061,93	0,85	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				959,87	CHF	1.023,06	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				110.659,49	EUR	110.659,49	0,48	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				19.844,23	GBP	24.003,86	0,10	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				249.810,00	JPY	1.534,93	0,01	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				61.961,94	USD	59.840,59	0,26	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	306.935,82	1,32	
Zinsansprüche						306.935,82	1,32	
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-40.957,69	-0,18	
Betreuungsgebühr						-3.877,51	-0,02	
Prüfungskosten						-20.418,26	-0,09	
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement						-2.821,87	-0,01	
Verwahrstellenvergütung						-996,53	0,00	
Verwaltungsvergütung						-9.984,68	-0,04	
Zentralverwaltungsvergütung						-2.608,84	-0,01	
Fondsvermögen					EUR	23.211.240,37	100,00	
Anteilwert FAM Prämienstrategie R					EUR	50,55		
Anteilwert FAM Prämienstrategie I					EUR	924,98		
Anteilwert FAM Prämienstrategie Seed					EUR	1.160,85		
Umlaufende Anteile FAM Prämienstrategie R					STK	77.089,809		
Umlaufende Anteile FAM Prämienstrategie I					STK	8.976,000		
Umlaufende Anteile FAM Prämienstrategie Seed					STK	9.486,000		

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
EURO STOXX 50 Index PUT 4200.00 20.06.2025 BBG017QBLRF1	EUR	-17	10	4.895,98	1	832.316,60

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Britische Pfund Euro 20.03.25	20.03.2025	GBP	-400.000	EUR	481.319	481.887,07	-568,26	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 20.03.25	20.03.2025	USD	-1.700.000	EUR	1.611.986	1.636.141,40	-24.155,81	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Summe							-24.724,07	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2024				
CHF	(Schweizer Franken)	0,938230	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826710	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	162,750000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) FAM Prämienstrategie für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Wertpapieren	836.611,86
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	19.787,90
3.	Erträge aus Investmentanteilen	14.957,39
4.	Abzug Quellensteuer	-6.069,10
5.	Bestandsprovisionen	151,63
Summe der Erträge		865.439,68
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-119.722,26
2.	Verwahrstellenvergütung	-11.869,22
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-4.177,16
4.	Betreuungsgebühr	-46.192,40
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-36.555,84
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-3.375,51
7.	Prüfungskosten	-19.301,68
8.	Taxe d'Abonnement	-11.249,36
9.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.811,04
10.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-26.633,32
Summe der Aufwendungen		-281.887,79
III. Ordentliches Nettoergebnis		583.551,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	344.721,07
2.	Realisierte Verluste	-1.398.395,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.053.674,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-470.122,25
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		1.680.073,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.209.950,85

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensentwicklung

Entwicklung des Fondsvermögens FAM Prämienstrategie

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.665.579,37
1. Ausschüttung		-432.132,17
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.215.516,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.266.266,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.481.783,53	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-16.640,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.209.950,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		23.211.240,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre FAM Prämienstrategie R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.12.2024	77.089,809	50,55
31.12.2023	77.299,668	49,30
31.12.2022	67.282,389	45,13

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre FAM Prämienstrategie I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.12.2024	8.976,000	924,98
31.12.2023	10.550,642	919,29
31.12.2022	10.678,642	857,51

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre FAM Prämienstrategie Seed

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.12.2024	9.486,000	1.160,85
31.12.2023	10.120,000	1.102,31
31.12.2022	11.605,000	981,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre FAM Prämienstrategie

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.12.2024	23.211.240,37
31.12.2023	24.665.579,37
31.12.2022	23.584.214,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Fonds	Fondswährung	Transaktionskosten
FAM Prämienstrategie	EUR	8.034,53

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des Fonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilkategorie separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.12.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Fonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen des Fonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Fonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum wurde unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

FAM Prämienstrategie

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
DE000A3E3Z03	FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	EUR	1,15%
LU0470728089	KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	EUR	1,00%

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlängen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 9 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO₂-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte	EUR	1.928.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.902.000
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		62
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der FAM Frankfurt Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	FAM Frankfurt Asset Management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.015.562,00
davon feste Vergütung	EUR	1.015.562,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		12



Die etwas andere Fondsgesellschaft



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.