



NAV per 31.10.2025 – Anteilsklasse P USD dist – CH0365134631

92.78

Inklusive reinvestierte Coupons: 112.89

Coupon Ausschüttung

2018	0.70
2019	0.00
2020	2.64
2021	1.93
2022	2.17
2023	3.36
2024	3.58
2025	3.34

Fondsübersicht

Fondsvermögen (m)	61'416'021
Fondsleitung	J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Basel
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Portfolio Management	DIVAS Asset Management AG Zurich
Portfolio Manager	Daniel Habshush Giuseppe Traviglia
Fondsdomizil Schweiz	Switzerland
ISIN-Nr.	CH0365134631
Valoren-Nr.	365134631
Bloomberg Ticker	DGBCPUD SW
Lancierungsdatum	14.11.2017
Abschluss Rechnungsjahr	August
Laufende Kosten	1.04%
Verwaltungsgebühr	0.90%
Rechnungswährung	USD
Währung Anteilsklasse	USD
Ausschüttungshäufigkeit	halbjährlich
Ausgabekom. max	0%
Rücknahmekom. max	0%
Rechtsform	FCP
Ausgabe/Rücknahme	wöchentlich

Kennzahlen

Option Overlay

Aktuelles exposure	99%
Durchschn. Restlaufzeit (Monate)	0.8 m
Delta auf Fondstufe	4.61%
Durchschn. Prämie	0.16%

Fixed Income & Cash

Durchschn. rating	Aa1
Modifizierte Duration (Monate)	4.32
Durchschn. effektiver Yield	3.86%
Treasuries	95.48%
Cash	4.52%
Coupon record date	28.02.26

Source: DIVAS Asset Management AG & Bloomberg

DIVAS PREMIA INCOME FONDS

ÜBERSICHT

Marktkommentar

Der S&P 500 stieg im Oktober um rund 2,4 % und setzte seine sechsmonatige Aufwärtsbewegung auf neue Höchststände fort. Treiber waren verbesserte Unternehmensgewinne und nachgebende Zinsen. Die Volatilität nahm zur Monatsmitte zu: Der VIX stieg auf etwa 29 und die Volatilitätskurve invertierte vorübergehend, ausgelöst durch einzelne Unternehmensergebnisse und erneute Schlagzeilen zum Handelskonflikt zwischen den USA und China.

In Europa bewegten sich die Aktien der Eurozone innerhalb einer Spanne von rund 4 % und erzielten auf Monatsende ein Plus von etwa 2 %. Die Europäische Zentralbank liess die Zinsen unverändert, da die Inflation weiter nachliess und das Wachstum stabil blieb. Die US-Notenbank senkte im Oktober zum zweiten Mal im Jahr 2025 die Zinsen und kündigte an, den Bilanzabbau per 1. Dezember zu beenden. Notenbankchef Powell äusserte jedoch Zweifel an einer weiteren Zinssenkung im Dezember. Die geopolitischen Spannungen liessen nach, unter anderem dank Berichten über einen einjährigen Zoll-Waffenstillstand zwischen den USA und China.

Portfolio

Volatilitätsbasierte ETPs verzeichneten seit August stetige Zuflüsse, wodurch der VIX im Vergleich zur realisierten Volatilität erhöht blieb. Vor diesem Hintergrund hielten wir eine nahezu volle Exposure von rund 100 % aufrecht und verkürzten die durchschnittliche Optionslaufzeit auf 17 Tage. Die Allokation blieb weitgehend stabil bei 85 % S&P 500 und 15 % Euro Stoxx 50.

Zur Monatsmitte, als die Unsicherheit im US-China-Handel erneut aufkam, nutzten wir den Anstieg des VIX auf nahezu 29 sowie einmonatige 10-Delta-Put-implizite Volatilitäten von über 30 % bei kurzzeitig invertierter Terminstruktur. Wir restrukturierten und rollten mehrere Positionen, um attraktive Prämien zu vereinnahmen, wählten dabei jedoch defensivere Strikes, hauptsächlich 5 % bis 8 % unter dem aktuellen Indexlevel. Mit der aktuellen Volatilität und Optionsauswahl streben wir ein konservativeres Profil am unteren Ende unserer Zielrenditespanne an, innerhalb unseres Risikorahmens.

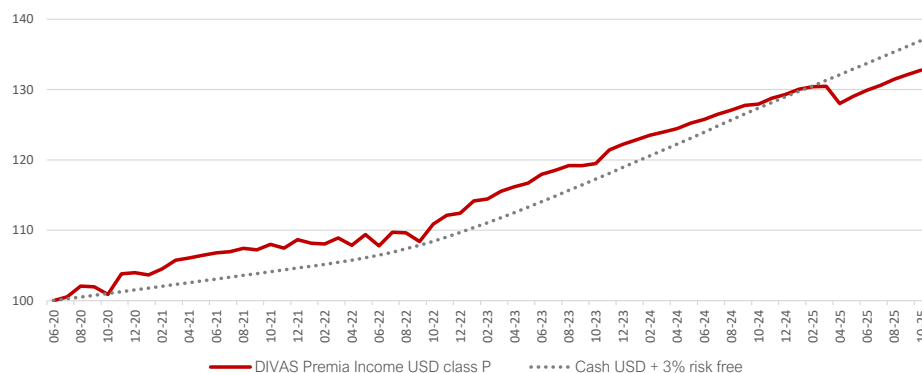
Ausblick und Portfolio Positionierung

Obwohl die geopolitischen Risiken im Berichtszeitraum abnahmen, bleiben wir vorsichtig. Der US-Regierungsstillstand dürfte zum längsten in der Geschichte werden, während die Aktienmärkte beinahe wöchentlich neue Höchststände erreichen. Diese Kombination wirft Bedenken auf hinsichtlich der zunehmenden Marktkonzentration in den Bereichen Künstliche Intelligenz, steigender Nettoverschuldung, einem nahezu fünfjährigen Tief bei der realisierten Korrelation im S&P 500 sowie einer ausgeprägten Veränderung der Schiefe, da die Nachfrage nach Calls jene nach Puts übertrifft. Mit unserer aktuellen Positionierung zielen wir darauf ab, kurzfristige Volatilitätsanstiege opportunistisch zu nutzen und Positionen aktiv zu rollen, um die Prämieinnahmen/Rendite zu optimieren – bei weiterhin konservativer Strike-Auswahl.



DIVAS PREMIA INCOME FONDS ÜBERSICHT

Performance



STATISTICS

USD P

YTD	2.7%
Since 30.06.2020	32.8%
Annualized Rate of Return	5.4%
Annualized Standard Deviation	2.7%
Sharpe	0.89
Maximum Drawdown	-5.9%
Beta to Equities	0.13
Beta to Bonds	0.23

USD class P	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	Year
2020							0.5%	1.5%	-0.1%	-1.0%	2.9%	0.2%	4.0%
2021	-0.3%	0.8%	1.2%	0.3%	0.4%	0.3%	0.1%	0.4%	-0.2%	0.7%	-0.5%	1.1%	4.5%
2022	-0.5%	-0.1%	0.8%	-1.0%	1.4%	-1.5%	1.8%	-0.1%	-1.1%	2.3%	1.1%	0.3%	3.4%
2023	1.6%	0.2%	1.0%	0.6%	0.4%	1.1%	0.5%	0.6%	0.0%	0.3%	1.6%	0.6%	8.7%
2024	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.6%	0.4%	0.6%	0.5%	0.5%	0.1%	0.6%	0.4%	5.8%
2025	0.6%	0.3%	0.0%	-1.9%	0.8%	0.7%	0.5%	0.7%	0.5%	0.5%			2.66%

AKTUELLE POSITIONEN

Titel	Land	Gewicht	Verfall	BBG Ticker
S&P 500 Index	US	5.13%	0 months	SPX Index
S&P 500 Index	US	4.10%	<1 months	SPX Index
EURO STOXX 50 INDEX	Eurozone	4.93%	<1 months	WSX5EA Index
EURO STOXX 50 INDEX	Eurozone	5.10%	<1 months	WSX5EA Index
S&P 500 Index	US	5.31%	<1 months	SPX Index
S&P 500 Index	US	4.88%	<1 months	SPX Index
EURO STOXX 50 INDEX	Eurozone	4.13%	<1 months	SX5E Index
S&P 500 Index	US	3.05%	<1 months	SPX Index
S&P 500 Index	US	4.04%	<1 months	SPX Index
S&P 500 Index	US	9.73%	<1 months	SPX Index
EURO STOXX 50 INDEX	Eurozone	2.43%	<1 months	SX5E Index
S&P 500 Index	US	4.88%	<1 months	SPX Index
EURO STOXX 50 INDEX	Eurozone	4.98%	<1 months	SX5E Index
EURO STOXX 50 INDEX	Eurozone	5.05%	<1 months	SX5E Index
S&P 500 Index	US	5.19%	<2 months	SPX Index
S&P 500 Index	US	5.13%	<2 months	SPX Index
S&P 500 Index	US	4.93%	<2 months	SPX Index
S&P 500 Index	US	3.81%	<2 months	SPX Index
S&P 500 Index	US	4.82%	<2 months	SPX Index
S&P 500 Index	US	7.12%	<2 months	SPX Index

Source: DIVAS Asset Management AG & Bloomberg



DIVAS PREMIA INCOME FONDS ÜBERSICHT

DISCLAIMER

This material is communicated by DIVAS Asset Management AG. This material is only to be communicated to institutional investors, investment professionals or market counterparties (e.g. banks). It has been solely prepared for informational and marketing purposes and does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer, invitation or inducement to purchase or subscribe for any securities or services. No part of this material, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment of investment decision whatsoever. The information contained herein is preliminary, limited in nature and subject to completion and amendment. No representations or warranty, either express or implied, is given or made by any person in relation to the fairness, accuracy, completeness or reliability of the information or any opinions contained herein and no reliance whatsoever should be placed on such information or opinions.

There is no guarantee of trading performance and past performance is not necessarily a guide to future results. In particular the results and graphs above may contain hypothetical performance results. Hypothetical performance results are based on various assumptions and may have many inherent limitations, some of which are described below. No representation is being made that any account will or is likely to achieve profits or losses similar to those shown; in fact, there are frequently sharp differences between hypothetical performance results and the actual results subsequently achieved by any particular trading program. One of the limitations of hypothetical performance results is that they are generally prepared with the benefit of hindsight. In addition, hypothetical trading does not involve financial risk, and no hypothetical trading record can completely account for the impact of financial risk of actual trading. For example, the ability to withstand losses or to adhere to a particular trading program in spite of trading losses are material points which can also adversely affect actual trading results. There are numerous other factors related to the markets in general or to the implementation of any specific trading program which cannot be fully accounted for in the preparation of hypothetical performance results and all of which can adversely affect trading results. Hypothetical performance results are shown for illustrative purposes only and are not to be relied upon for making investment decisions. Clients must base their decisions on their own understanding of the strategy, the service or product and market views.

DIVAS Asset Management AG may act as a hedging advisor. Any hedging activities carry substantial risks. Hedging can involve short-selling of asset classes with unlimited downside risks in certain cases. Prospective clients hedging their portfolio might miss significant upside in the assets they hedge. Furthermore, there is always a bias between the assets being hedged, and the results of the hedging strategy (it is not possible to obtain a continuous hedge with a fix correlation of -1 over time). This bias typically increases in situation of market dislocations, as the assets being hedged are typically less liquid than the instruments used for the purpose of hedging these, and the losses of the assets being hedged become higher than the gains of the hedging strategy on the back of an increase in the liquidity premium.

This material is confidential and intended solely for the information of the person to whom it has been delivered and may not be distributed in any jurisdiction where such distribution would constitute a violation of applicable law or regulations. DIVAS Asset Management AG specifically prohibits the redistribution, reproduction or transmittal in whole or in part, to third parties.

If you are a US citizen or resident, or represent a trust which is subject to taxation under US Internal Revenue Service requirements, or represent a partnership or corporation organized under the laws of the United States of America or any state, territory or possession thereof ("US Persons") you are prohibited by law from buying investments other than those authorized for sale by the SEC. This document shall not be distributed to restricted Persons.

This material is prepared by DIVAS Asset Management AG, or an affiliate thereof, for informational purposes. No representation or warranty is made that any indicative performance or return indicated will be achieved in the future.

The legally binding documents, i.e. the current prospectus, the key investor information and the annual and semi-annual reports are available free of charge from the custodian bank (Bank J. Safra Sarasin Ltd., Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel, Switzerland) and the fund management company (J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Wallstrasse 9, CH-4002 Basel, Switzerland).

DIVAS Asset Management AG, 2025