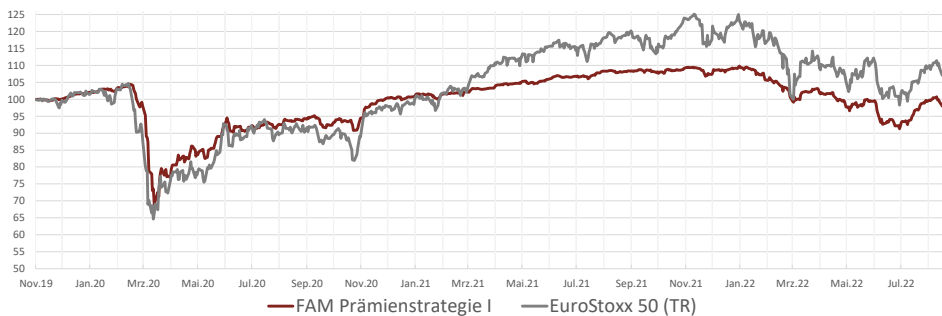


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.08.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.08.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-2,5%	-11,8%	-11,1%	2,4%	n.v.	-3,6%
EuroStoxx 50 (TR)	-5,1%	-15,7%	-13,3%	12,4%	n.v.	2,9%
Differenz	2,6%	3,9%	2,2%	-10,0%	n.v.	-6,5%

MANAGERKOMMENTAR: Fed - Pivot oder kein Pivot? Das war die (August-)Frage

Die Finanzmärkte wurden im August von zwei Narrativen beherrscht: Das eine war bullish, das andere bearish.

In der ersten Hälfte setzte sich die Wahrnehmung durch, dass die US-Wirtschaft sich mittlerweile in einer Rezession befindet, die Inflation sich dadurch rasch normalisieren wird, die Fed schon im Frühjahr 2023 ein „Pivot“ macht, d.h. die Zinsen wieder senkt und es folglich nur zu einer kurzen US-Rezession kommt. Ergebnis: Der S&P 500 stieg 4,3%, der EuroStoxx 50 2,7%, der DAX 3,2%. Der Credit Spread für europäische High-Yield Anleihen engte sich um knapp 47 Basispunkte auf 463 Basispunkte ein.

In der zweiten Hälfte setzte sich die Meinung durch, dass es noch ein weiter Weg ist, bis die Fed die US-Inflation unter Kontrolle bekommt. Mehrere Fed-Mitglieder äußerten öffentlich die Besorgnis, dass die Finanzmärkte in ihrer Einschätzung der US-Inflationsentwicklung zu optimistisch wären. Die „unscripted remarks“ von Fed-Präsident Jay Powell nach dem Fed-Meeting im Juli seien schlichtweg missinterpretiert worden. Damit war klar: Die absolute Top-Priorität der Fed ist die zügige Normalisierung der Inflation. Mehr als das: Die positive Entwicklung an den Finanzmärkten hätten die „Financial Conditions“ gelockert und damit den Job der Fed, die Inflation unter Kontrolle zu bringen, erschwert. Die mangelnde „Unterstützung“ der Finanzmärkte würde die Fed zwingen, aggressiver in der Straffung der Geldpolitik vorzugehen. Jay Powell höchst persönlich bestätigte im jährlichen Treffen der weltweit führenden Zentralbanker in Jackson Hole die Message: Es wird kein Fed-Pivot geben. Ergebnis: Die Finanzmärkte drehten in der zweiten Monatshälfte ins Negative und die August-Performance des S&P 500 lag am Ultimo bei minus 4,1%, der EuroStoxx 50 fiel im Monat um 5,1% und der Dax verlor 4,8%. Der Credit Spread für europäische High-Yield Anleihen beendete den Monat bei 592 Basispunkten.

Der FAM Prämienstrategie Fonds verhielt sich in diesem Umfeld erwartungsgemäß: Er ist weniger gestiegen als der Aktienmarkt in der „euphorischen“ ersten August Hälfte (+2,0%); und weniger gefallen als der Aktienmarkt über den ganzen Monat (-2,5%).

Natürlich hat den Märkten nicht geholfen, dass es im August eine Hitzewelle in Europa gab und die EU-Energiekrisenpanik ihren bislang absoluten Höhepunkt erreicht hat. Aber wenn ein Land mehr als 60% Gewicht an dem führenden globalen Aktienmarktindex hat (MSCI ACWI) und knapp 40% des weltweiten Anleihemarkts (Staats- wie Unternehmensanleihen) ausmacht, bestimmt es das Geschehen an den weltweiten Finanzmärkten. Dieses Land ist nach wie vor Amerika. Die angekündigte aggressive Inflationsbekämpfungspolitik der Fed sollte das kurzfristige Upside-Potenzial der globalen Aktienmärkte stark begrenzen und die Marktvolatilität dürfte dabei hoch bleiben - egal wie sich die Lage in Europa entwickelt.

Dies ist ein Marktumfeld, wo die Prämienstrategie sich gut behaupten sollte. Mit einer Seitwärtsrendite von insgesamt 17,3% - inklusive einer weiterhin anormal hohen und berechenbaren YTM im Anleiheportfolio von 7,2% - und einem durchschnittlichen Discount von ca. 10% ist das Chance-Risiko Profil der FAM Prämienstrategie weiterhin sehr attraktiv. Wir blicken der (vermutlich volatil)en Zukunft optimistisch entgegen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	17,3%	Max. Rendite p.a.	19,6%
------------------------------	--------------	--------------------------	--------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	93%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	10,1%
Max. Rendite p.a.	12,4%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	10,0%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,34
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	141
Durchschnittlicher Strike	94%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	98%
Rendite bis Endfälligkeit	7,2%
Durchschnittlicher Kupon	2,9%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	3,7
Fremdwährungsexposure	4,6%
Anzahl Emittenten	57

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	13,8%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	-0,1
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	392

ANLAGESTRATEGIE

Der FAM Prämienstrategiefonds baut Aktienmarkt-Exposure über Optionen auf und nutzt dabei strukturelle und ökonomisch begründbare Marktineffizienzen im Optionsmarkt aus. Parallel wird die verfügbare Liquidität in ein breit gestreutes Rentenportfolio angelegt (Senior-Firmenanleihen mit Investment- und Non-Investmentgrade-Rating). Ziele sind (a) eine mittel- bis langfristige aktienähnliche Rendite mit einer niedrigeren Volatilität im Vergleich zum Aktienmarkt zu erzielen und (b) auch in seitwärtstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Rücknahmepreis (EUR)	888,44
Fondsvermögen (EUR)	23,49 Mio.
Strategievermögen (EUR)	322,5 Mio.
Auflegedatum	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
TER	1,32%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,60%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

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

Stand: 31.08.2022

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		77,5%
CAC		5,1%
SMI		2,8%
FTSEMIB		2,7%
PAYPAL HOLDINGS		1,7%
META PLATFORMS-A		1,7%
INDITEX		1,4%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		5,0%
15%-20%		18,9%
10%-15%		24,2%
5%-10%		14,5%
<5%		37,4%

OPTIONEN - LAUFZEIT

9-12 Monate		15,8%
6-9 Monate		21,2%
3-6 Monate		39,6%
< 3 Monate		23,4%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		94,9%
Technologie		3,6%
Textilien		1,5%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.08.2021 - 31.08.2022		-11,1%
30.08.2020 - 31.08.2021		15,2%
15.11.2019 - 30.08.2020 (Auflage 08.11.2019)		-5,8%

Firmeninfo

Die FAM Frankfurt Asset Management AG wurde von Ottmar Wolf und Peter Wiederholt als unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main gegründet und ist komplett 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

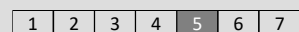
- Vereinnahmung von Optionsprämien
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinsen und Dividenden

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Aktienmarkt
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt

Risiko & Ertragsprofil (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge



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 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 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 Kurschwankungen, 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.