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

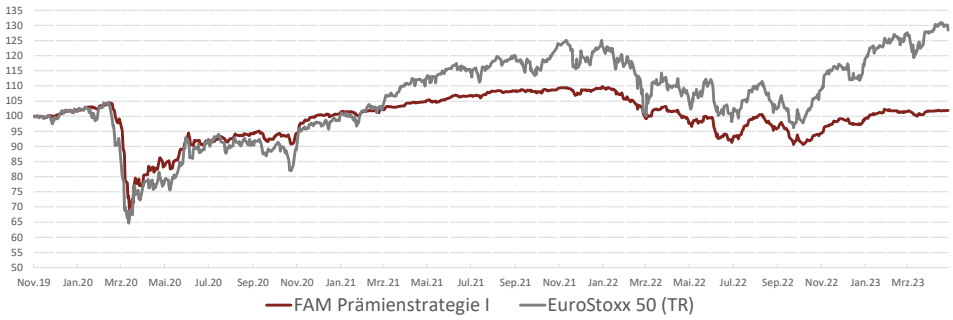
FRANKFURT ASSET MANAGEMENT

FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.04.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.04.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,5%	4,9%	1,9%	-2,6%	23,6%	1,9%
EuroStoxx 50 (TR)	1,8%	16,4%	20,0%	16,0%	66,2%	30,4%
Differenz	-1,3%	-11,5%	-18,1%	-18,6%	-42,6%	-28,5%

MANAGERKOMMENTAR: Friede, Freude, Ostereier - oder doch nicht?

Passend zu den Osterfeiertagen war der April ein sehr ruhiger Monat: die führenden Aktienmärkte (Euro Stoxx 50, Dax und S&P 500) haben ein Plus zwischen 1,5% und 1,9% gemacht. Die europäischen Anleihemärkte zeigten sowohl bei High Yield (ICE Bofa Euro HY Index) als auch bei Investment Grade Bonds (ICE Bofa Euro Corporate Index) eine leicht positive Performance von 0,45% bzw. 0,70%. Bundesanleihen (gemessen am REXP) legten marginal um 0,15% zu. Eine von den Investoren willkommene Entwicklung nach dem turbulenten März. Die FAM Prämienstrategie hat, wie in so einem Umfeld zu erwarten ist, ein kleines Plus gemacht: +0,5%.

War es das jetzt mit den im März von der Credit Suisse und Silicon Valley Bank ausgelösten Marktturbulenzen? Vermutlich ist es zu früh für eine Entwarnung. Während es im US-Bankensektor nach wie vor rumort, bauen sich zusätzliche Risiken auf:

-Das US-BIP-Wachstum im ersten Quartal war positiv (+1,1%). Aber ist deutlich unter den 3,5% geblieben, die noch Mitte März vom Atlanta Fed GDP Newcast prognostiziert wurden;

-Der ISM Manufacturing Index blieb im März unter 50 (was eine Kontraktion im US Verarbeitenden Gewerbe Sektor signalisiert) und fiel weiter, von 47,7 im Februar auf 46,3. Darüber hinaus sind die Auftragseingänge im Monatsverlauf wieder schneller gefallen als die Produktion - was eventuell zu „excess inventory“ führen wird, wenn sich die Entwicklung in diesem Tempo fortsetzt;

-Zusätzlich dazu verschärfen sich laut der Senior Loan Officer Opinion Survey (SLOOS) der Fed die Kreditvergabe-Standards der US - Banken. Auf dem derzeitigen „nettightening“ Niveau istin der Vergangenheitimmer innerhalb von 12 Monaten eine Rezession gefolgt;

-Schließlich zeigt die Zinskurve mit 165 Basispunkten eine erhebliche Inversion im Bereich 3 Monaten vs. 10 Jahren – auch dies hat in der Vergangenheit immer zu einer Rezession in den darauffolgenden 12 Monaten geführt.

Wissen wir, ob es tatsächlich auch dieses Mal zu einer US-Rezession kommen wird? Nein. Wir wissen aber etwas, was u.E. wichtiger ist: der Value im Anleihebereich - IG und vor allem HY – ist wesentlich besser als im Aktien- und Aktienoptionsbereich. Dieser Relative Value wiederum ermöglicht uns, eine hohe Konvexitätfür die FAM Prämienstrategie zu implementieren, indem wir uns offensiv auf der Anleiheseite und defensiv auf der Optionsseite positionieren.
In einem Umfeld von hoher Ungewissheit ist Konvexität die Mutter aller wertvollen Eigenschaft einer Investmentstrategie.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	**8,9%**	**Max. Rendite p.a.**	**8,9%**

Optionsportfolio		**Anleiheportfolio**	
Investitionsgrad Optionsportfolio	63%	Investitionsgrad Anleihen	99%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	1,3%	Rendite bis Endfälligkeit	7,6%
Max. Rendite p.a.	1,3%	Durchschnittlicher Kupon	2,8%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	27,6%	Durchschnittliche Bonität	Baa2
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,05	Modified Duration	3,1
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	192	Fremdwährungsexposure	2,0%
Durchschnittlicher Strike	73%	Anzahl Emittenten	62

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	12,8%
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 Liquiditätin 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 Volatilitätim Vergleich zum Aktienmarkt zu erzielen und (b) auch in seitwärtstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Rücknahmepreis (EUR)	**899,35**
Fondsvermögen (EUR)	**24,69 Mio.**
Strategievermögen (EUR)	**299,40 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
TER	1,32%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,60%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

06.12.2022	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

FRANKFURT ASSET MANAGEMENT

FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.04.2023

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50	60,7%
ALPHABET INC-A	1,3%
S&P 500	1,2%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%	88,0%
15%-20%	12,0%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate	6,0%
9-12 Monate	14,7%
6-9 Monate	41,5%
3-6 Monate	15,2%
< 3 Monate	22,6%

OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Indizes	97,9%
Technologie	2,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

28.04.2022 - 28.04.2023	1,9%
28.04.2021 - 28.04.2022	-4,4%
27.04.2020 - 28.04.2021	26,9%
08.11.2019 - 27.04.2020 (Auflage 08.11.2019)	-17,6%

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 nichtin 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

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 (SRRI)

☒ geringes Risiko — hohes Risiko ☒
niedrigere Erträge — höhere Erträge

1	2	3	4	**5**	6	7