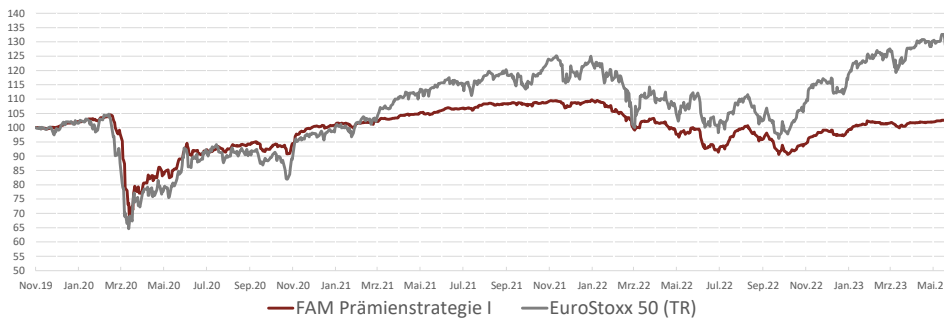


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.05.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.05.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,9%	5,8%	3,3%	-2,5%	15,5%	2,8%
EuroStoxx 50 (TR)	-1,9%	14,2%	15,4%	12,0%	52,7%	28,0%
Differenz	2,8%	-8,4%	-12,1%	-14,5%	-37,2%	-25,2%

MANAGERKOMMENTAR: „US debt ceiling“ macht Märkte nervös, nicht aber die Prämienstrategie

Im Mai war die „US debt ceiling“ Debatte das alles dominierende Thema an den Finanzmärkten. Und wenn das „Weltfinanzzentrum“ zu wackeln droht, leidet die Peripherie: der Euro Stoxx 50 verlor im Berichtsmonat -1,9% und der DAX -1,6%. Zwischendurch hatten beide Aktienindizes sogar Verluste „Peak-to-Trough“ von -3,8% erlitten. Die Prämienstrategie hat im Berichtsmonat „Peak-to-Trough“ einen Verlust von bescheidenen -0,4% zu vermelden und beendete den Monat mit einem Plus von +0,9%.

Das geringe Aktienmarkt-Exposure, durch den relativ niedrigen Investitionsgrad auf der Optionsseite, macht die Prämienstrategie auch in unruhigen Monaten stabil. Das Delta, welches die Aktienmarktsensitivität misst, liegt derzeit nur bei 0,04. Der „Relative Value“ findet sich weiterhin ganz eindeutig bei der Asset Klasse „Credit“. Das Exposure auf der Anleienseite ist ein Treiber für positive Renditen: der REXP ist im Berichtsmonat um +0,7% gestiegen; die europäischen Investment Grade und High-Yield Märkte (ICE BofA Euro Corporate Index und ICE BofA Euro HY) um jeweils +0,2% und +0,7%.

Im Juni werden 14% der Optionen fällig (d.h. das Notional der zugrunde liegende Put-Optionen entspricht 14% des Fondsvolumens). Da die Bedingungen im Optionsmarkt derzeit durchschnittlich sind, werden wir nur einen Teil davon ersetzen und den Investitionsgrad des Optionsportfolios in Richtung 55%-60% runterfahren. Damit behalten wir weiterhin eine sehr hohe Konvexität in der FAM Prämienstrategie. Gleichzeitig besteht für uns die Möglichkeit, opportunistisch zu agieren, wenn es doch mal wieder „Brei regnen“ sollte. Denn jedes Mal, wenn der Aktienmarkt runterkracht, springt auch die implizite Volatilität deutlich an. Dies würde dem Fonds dann hohe Prämieeinnahmen bei gleichzeitig großen Verlustpuffern ermöglichen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	8,5%	Max. Rendite p.a.	8,5%
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	62%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	0,9%
Max. Rendite p.a.	0,9%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	26,9%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,04
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	165
Durchschnittlicher Strike	74%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	99%
Rendite bis Endfälligkeit	7,6%
Durchschnittlicher Kupon	3,0%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	3,2
Fremdwährungsexposure	2,0%
Anzahl Emittenten	62

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	12,6%
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.

Rücknahmepreis (EUR)	907,18
Fondsvermögen (EUR)	24,98 Mio.
Strategievermögen (EUR)	330,6 Mio.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
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)

06.12.2022	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

Stand: 31.05.2023

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		59,5%
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		34,5%
3-6 Monate		22,2%
< 3 Monate		22,6%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		97,9%
Technologie		2,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.05.2022 - 31.05.2023		3,3%
31.05.2021 - 31.05.2022		-5,6%
30.05.2020 - 31.05.2021		18,5%
08.11.2019 - 30.05.2020 (Auflage 08.11.2019)		-11,0%

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 einem 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

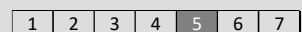
- Vereinnahmung von Optionsprämien
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinsen und Dividenden

Risiken

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

Risiko & Ertragsprofil (SRRRI)

← 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.