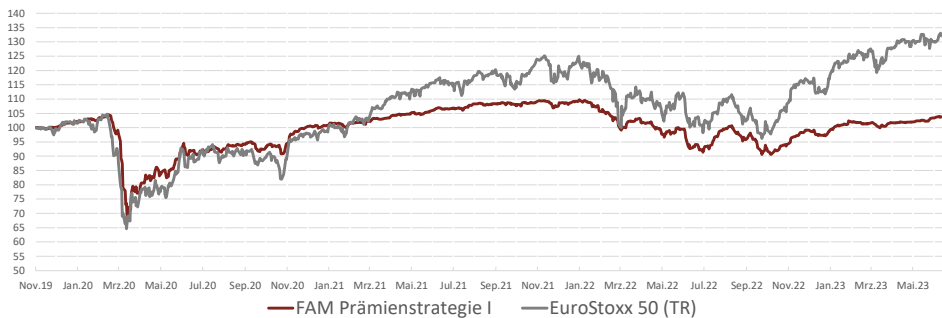


FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.06.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.06.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,8%	6,6%	12,5%	-2,8%	14,5%	3,6%
EuroStoxx 50 (TR)	4,4%	19,2%	31,9%	16,0%	49,8%	33,5%
Differenz	-3,6%	-12,4%	-19,4%	-18,8%	-35,3%	-29,9%

MANAGERKOMMENTAR: Nach einem soliden ersten Halbjahr: FAM Prämienstrategie gut vorbereitet für die möglicherweise volatile zweite Jahreshälfte

Der Fonds beendet das erste Halbjahr mit einem soliden Plus von 6,6%, was gut einem Drittel der Aktienmarkt-Performance entspricht. Bei stark steigenden Börsen, wie in den ersten sechs Monaten, ist dies ein zufriedenstellendes Resultat, da die Returns bei der Prämienstrategie naturgemäß immer gedeckelt sind. Die Fondspower zeigte sich dabei sehr stabil (der größte zwischenzeitliche Rückschlag betrug lediglich 2,3% vs. 6,5% Drawdown beim EuroStoxx) und kam in der ersten Jahreshälfte zu einem Drittel aus den Optionen und zu zwei Dritteln aus den Bonds.

Bei den Optionen agiert der Fonds weiterhin defensiv. Es wurde lediglich ein Teil der im Juni fälligen Puts ersetzt und dabei auf einen großen Discount geachtet. So wurde z.B. ein EuroStoxx Put mit einjähriger Laufzeit und einem Basispreis (Strike) von 3.500 verkauft. Bezogen auf den aktuellen Indexstand (ca. 4.400) beträgt der Abstand zum Strike rund 20%. Inklusiv der Prämie liegt der Discount („Verlustpuffer“) bei über 22%. Sollte der EuroStoxx also in einem Jahr um 22% abgesunken sein, wird diese Position eine Performance von null aufweisen. Erst bei einem noch größeren Rückschlag würde hier ein Verlust entstehen.

Auf Fondsebene beträgt der Discount des Optionsportfolios derzeit 28,7% bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 190 Tagen. Das Delta, welches die Aktienmarktsensitivität misst, liegt bei sehr tiefen 0,03. Damit wäre auch eine turbulenter Marktphase kein großartiges Problem. Im Gegenteil: (i) die Prämienstrategie würde den Aktienmarkt in so einem Szenario stark outperformen und (ii) in Anbetracht des tiefen Investitionsgrades (59%) bestehen signifikante Kapazitäten, um bei höherer impliziter Volatilität wieder verstärkt Put-Optionen zu verkaufen. Diese könnten im Vergleich zu den heutigen Konditionen das 3-4fache an Prämien-Einnahmen bringen, was wiederum zu einer Verkürzung der Time-to-Recovery führen würde.

Das Bondportfolio bleibt aber zunächst noch der Hauptertragsbringer und weist aktuell eine Rendite von 7,8% bei einer Modified Duration von 2,6 und einem Durchschnittsrating von Baa2 auf. Sollte sich der Bullenmarkt fortsetzen rechnen wir mit einer Einengung der Credit Spreads, weshalb der Fonds auch in einem solchen Szenario am positiven Börsenverlauf ansprechend partizipieren würde. Die FAM Prämienstrategie bleibt stark konvex.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	8,4%	Max. Rendite p.a.	8,4%
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	59%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	0,6%
Max. Rendite p.a.	0,6%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	28,7%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,03
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	190
Durchschnittlicher Strike	72%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	99%
Rendite bis Endfälligkeit	7,8%
Durchschnittlicher Kupon	2,9%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	3,1
Fremdwährungsexposure	2,0%
Anzahl Emittenten	60

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	12,5%
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)	914,33
Fondsvermögen (EUR)	23,28 Mio.
Strategievermögen (EUR)	355,2 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	1,27%
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: 30.06.2023

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		56,3%
ALPHABET INC-A		1,4%
S&P 500		1,3%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		85,6%
15%-20%		14,4%

OPTIONEN - LAUFZEIT

9-12 Monate		10,3%
6-9 Monate		25,8%
3-6 Monate		46,8%
< 3 Monate		17,1%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		97,9%
Technologie		2,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.06.2022 - 30.06.2023		12,5%
30.06.2021 - 30.06.2022		-13,5%
29.06.2020 - 30.06.2021		17,7%
08.11.2019 - 29.06.2020 (Auflage 08.11.2019)		-9,5%

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

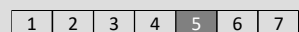
- Vereinnahmung von Optionsprämien
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinsen und Dividenden

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 Axiion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axiion 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 Axiion 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 marktbedingtem 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.