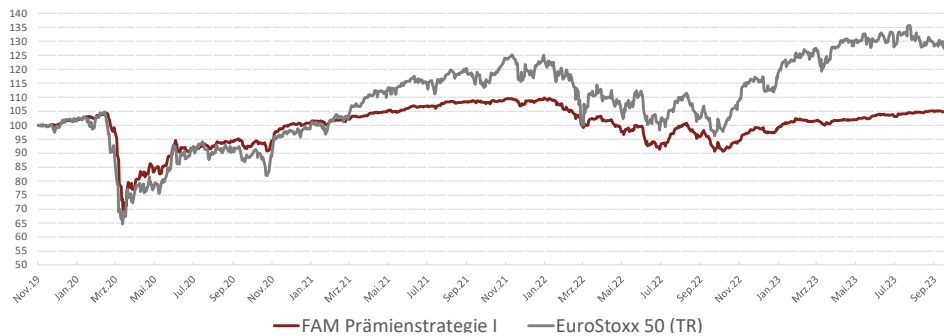


FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.09.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.09.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-0,5%	7,6%	14,4%	-3,5%	13,0%	4,6%
EuroStoxx 50 (TR)	-2,8%	13,4%	30,3%	10,5%	42,5%	27,1%
Differenz	2,2%	-5,8%	-15,9%	-14,0%	-29,5%	-22,5%

MANAGERKOMMENTAR: FAM Prämienstrategie - Nr.2 von 333 Funds (Citywire)

Der September war eine fast lineare Fortsetzung vom August, und zwar sowohl an den Aktien- und Anleihemärkten sowie auch beim FAM Prämienstrategie Fonds.

Die Eintrittswahrscheinlichkeit des „higher for longer“ Szenarios hat im Verlauf des Monats in der Wahrnehmung der Investoren weiter zugenommen: Euro Stoxx 50, DAX und S&P 500 haben jeweils 2,8%, 3,5% und 4,8% verloren. Bundesanleihen ließen gemessen am REXP 1,2% an Federn, wobei die Zinsen am langen Ende wesentlich stärker zulegten als am kurzen Ende der Zinskurve. Die Credit Spreads im europäischen High-Yield Markt haben sich um 32bp auf 428bp ausgeweitet (iTraxx 5Y Euro Xover).

Die FAM Prämienstrategie hat ein sehr geringes Aktien-Exposure: Der Investitionsgrad des Optionsportfolios beträgt 20% und das Delta liegt bei 0,03. Das Anleiheportfolio hat eine kurze (Modified) Duration von 2,8. Dementsprechend sollte es keine Überraschung sein, dass sich der Fonds auch im September recht stabil entwickeln konnte.

Die im Verlauf des Monats fällig gewordenen (und wertlos ausgebuchten) Put-Optionen wurden nicht ersetzt. Angemerkt sei an dieser Stelle, dass „wertlos ausgebucht“ im Kontext der Prämienstrategie eindeutig positiv ist, denn die vor einiger Zeit kassierten Prämien sind damit jetzt ein realisierter Gewinn.

Der Relative Value von Optionen vs. Anleihen ist weiterhin klar auf der Anleihe Seite. Das Options-Exposure halten wir entsprechend niedrig und werden es (zu dann sehr guten Konditionen) erst dann hochfahren, wenn es an der Börse „krachen sollte“ bzw. wenn zumindest wieder mehr „Angst reinkommt“ und die implizite Volatilität das Schreiben von Puts wieder attraktiv macht. In der Zwischenzeit ist und bleibt das Anleiheportfolio der Renditetreiber mit einer Endfälligkeitsrendite von 7,7%.

Zuletzt eine erfreuliche Nachricht: Der Fonds ist mittlerweile auf Position 2 im Citywire-Ranking für „Conservative Euro Funds“ (insgesamt 333 europäische Fonds) über einen 1-Jahreszeitraum; Nr. 8 (von 309 Fonds) über 3 Jahre. Konvexität zahlt sich langsam aus.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	7,8%	Max. Rendite p.a.	7,8%
---	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	20%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	19,5%
Delta Optionsportfolio + Aktien + Wimbledon Put	0,03
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	196
Durchschnittlicher Strike	81%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	96%
Rendite bis Endfälligkeit	7,7%
Durchschnittlicher Kupon	2,9%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	2,8
Fremdwährungsexposure	2,0%
Anzahl Emittenten	59

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	12,1%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,1
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	not yet recovered

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)	922,71
Fondsvermögen (EUR)	24,57 Mio.
Strategievermögen (EUR)	310,2 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
Gesamtkosten (TER)	1,27%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,60%
davon 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: 30.09.2023

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		20,1%
--------------	---	-------

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		64,6%
15%-20%		9,9%
10%-15%		25,5%





OPTIONEN - LAUFZEIT

6-9 Monate		28,6%
3-6 Monate		71,4%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		100,0%
---------	---	--------

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2022 - 30.09.2023		14,4%
30.09.2021 - 30.09.2022		-15,7%
29.09.2020 - 30.09.2021		17,1%
08.11.2019 - 29.09.2020 (Auflage 08.11.2019)		-7,5%

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 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikoinweise des ausführenden 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.