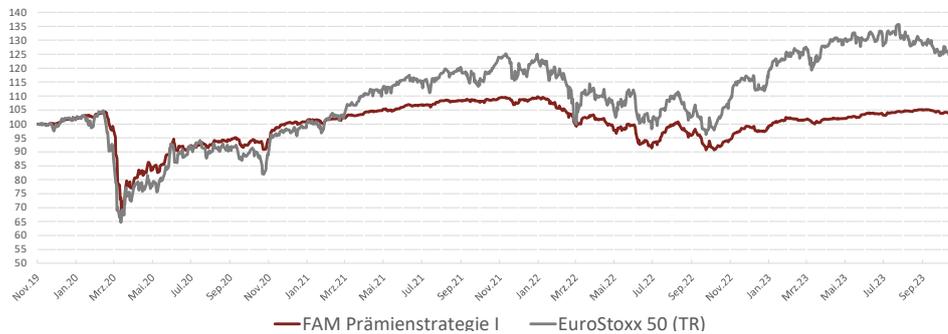


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.10.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.10.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-0,5%	6,8%	10,8%	-4,4%	14,3%	3,8%
EuroStoxx 50 (TR)	-3,5%	9,5%	15,5%	1,4%	49,3%	22,7%
Differenz	3,0%	-2,6%	-4,7%	-5,8%	-35,0%	-18,9%

MANAGERKOMMENTAR: Konvexität „is a beautiful thing“: Der FAM Prämienstrategie Fonds ist Nr. 1 von 333 Fonds

August, September, Oktober - drei unterschiedliche Monate, ein unverändertes Bild: Aktien- und Anleihemärkte unter Druck; die FAM Prämienstrategie relativ stabil.

Das „higher for longer“ wird langsam zum dominanten (USA) Makro-Szenario und die globalen Aktienmärkte spiegeln es wider: Euro Stoxx 50, DAX und S&P 500 haben jeweils 2,6%, 3,8% und 2,1% verloren. In Europa nehmen die Rezessionsrisiken in der Wahrnehmung der Investoren langsam zu: die Renditen von Bundesanleihen bis 10-Jahre Laufzeit sind (im Gegensatz zu US-Treasuries) gefallen, was zu einem Anstieg des REXP um 1,1% führte. Die Credit Spreads im europäischen High-Yield Markt haben sich um 22bp auf 450bp ausgeweitet (iTraxx 5Y Euro Xover).

Die FAM Prämienstrategie hat sich im Oktober relativ stabil entwickelt im Vergleich zum Aktienmarkt: -0,5%. Die bescheidenen Verluste kamen fast exklusiv vom Anleiheportfolio aufgrund der Ausweitung der HY Credit Spreads. Keine große Überraschung hier - denn die Strategie hat weiterhin ein sehr geringes Aktien-Exposure: der Investitionsgrad des Optionsportfolios beträgt 20% und das Delta liegt bei 0,03.

Der Relative Value von Optionen vs. Anleihen ist weiterhin klar auf der Anleihe Seite. Dementsprechend bleibt das Anleiheportfolio der Renditetreiber mit einer Endfälligkeitsrendite (Yield to Maturity) von 8,4%. Darüber hinaus begrenzt die kurze (Modified) Duration von 2,7 die potenziellen kurzfristigen Verluste, die durch steigende Zinsen („higher for longer“) oder Ausweitung der Credit Spreads (Rezession) entstehen könnten - wie sich im Oktober gezeigt hat.

Der Fonds ist mittlerweile auf Position 1 im Citywire-Ranking für „Conservative Euro Funds“ (insgesamt 333 europäische Fonds) über einen 1-Jahreszeitraum; Nr. 6 (von 310 Fonds) über 3 Jahre. Konvexität „is a beautiful thing, indeed“.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	8,6%	Max. Rendite p.a.	8,6%
---	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	20%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	0,2%
Max. Rendite p.a.	0,2%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	17,5%
Delta Optionsportfolio + Aktien + Wimbledon Put	0,03
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	163
Durchschnittlicher Strike	83%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	96%
Rendite bis Endfälligkeit	8,4%
Durchschnittlicher Kupon	2,9%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	2,7
Fremdwährungsexposure	1,9%
Anzahl Emittenten	59

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	12,0%
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)	917,77
Fondsvermögen (EUR)	24,51 Mio.
Strategievermögen (EUR)	307,4 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: 31.10.2023

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		20,2%
--------------	--	-------

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		41,3%
15%-20%		33,2%
10%-15%		25,5%

OPTIONEN - LAUFZEIT

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

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.10.2022 - 30.10.2023		10,8%
30.10.2021 - 30.10.2022		-13,8%
29.10.2020 - 30.10.2021		19,6%
08.11.2019 - 29.10.2020 (Auflage 08.11.2019)		-9,1%

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

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 Fondsmarkte 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.