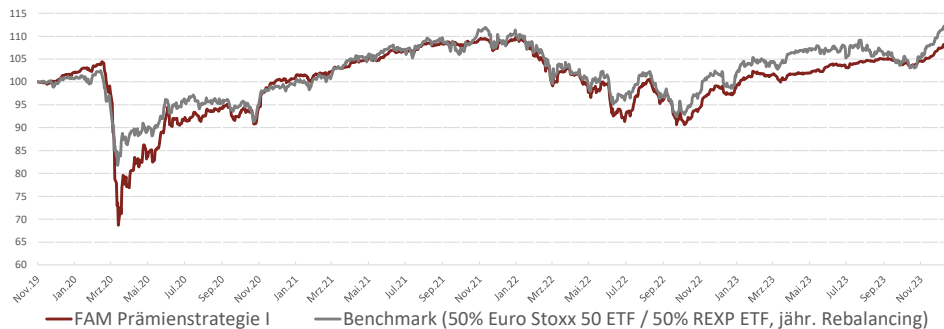


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.12.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.12.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	2,2%	11,9%	11,9%	-0,2%	8,2%	8,8%
Benchmark	2,9%	13,6%	13,6%	1,6%	12,3%	12,1%
Differenz	-0,7%	-1,7%	-1,7%	-1,8%	-4,2%	-3,3%

MANAGERKOMMENTAR:

Jahr 2023: Die Fed, die volatilen Zinsen und die stabile Prämienstrategie

Rasanter Jahresauftakt im Januar. Silicon Valley Bank (SVB) und Credit Suisse (CS) Kollaps im März, gefolgt von aggressiven Finanzstabilisierungsmaßnahmen der relevanten Zentralbanken. „Soft Landing“ als dominante Finanzmarkt-Narrative von April bis Juli. Von „Soft Landing“ zu „Higher for Longer“ dann von August bis Oktober. Danach plötzlich zurück zu „Soft Landing“. Die Fed war die all-dominierende Figur an den globalen Finanzmärkten im Jahr 2023.

Die sich im Laufe des Jahres ständig wechselnden Investorenerwartungen bzgl. der US-Inflationsdaten hat die Marktentwicklungen bestimmt. Nirgends ist dies besser zu sehen als in der Rendite der 10-jährigen US-Treasuries: diese stieg von 3,5% Anfang des Jahres auf knapp 5% im Oktober und fiel dann wieder zurück auf 3,9% im Dezember. Erst 150 bps Bewegung in einer Richtung, dann 110 bps in der anderen - in der Rendite des hoch liquiden und relevantesten Financial Asset der Welt! Ein wahrer „Wild Ride“ im „Risikofreien-Kapitalmarktzins“.

Auch der Aktienmarkt stand völlig im Bann der Inflations- bzw. Zinsentwicklung. Bedingt durch die massive Jahresend-Rallye war es am Ende ein sehr starkes Börsenjahr: der EuroStoxx 50 ist im Laufe des Jahres um +23% gestiegen; der DAX um +20% und der S&P 500 (unter Einfluss der „Magnificent 7“) sogar um +26%. Aber der „Wild Ride“ der Zinserwartungen hinterließ auch hier seine Spuren: der Maximum Drawdown lag immerhin bei -11% im EuroStoxx 50; -12% im Dax und -12% im S&P 500.

Die Prämienstrategie hat eine Jahresperformance von 11,9% erzielt, mit einem Maximum Drawdown von Minus 2,3%. In einem starken Börsenjahr rund 50% der Performance des EuroStoxx 50 mit nur 1/5 der Volatilität und 1/5 des Maximum Drawdowns zu erzielen, ist ein solides Ergebnis.

Im Neuen Jahr bleibt die Prämienstrategie bei den Bonds aggressiv und auf der Optionsseite defensiv positioniert, da der bessere Relativ Value Aktien / Aktienoptionen vs. Anleihen auf der Anleihe Seite zu finden ist. Sollte das „Soft Landing“ tatsächlich eintreten, ist eine mittlere bis hohe einstellige Rendite in der Prämienstrategie im Jahr 2024 erzielbar. Käme es allerdings doch noch zum „Hard Landing“ und würde der Aktienmarkt infolgedessen z.B. 20-30% verlieren, würde die Prämienstrategie wesentlich weniger leiden: der Rückschlag würde höchstwahrscheinlich unter 10% liegen.

Für die Prämienstrategie gilt: neues Jahr, neue Ereignisse, selbe Konvexität.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	6,8%	Max. Rendite p.a.	6,8%
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	10%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,2%
Max. Rendite p.a.	0,2%
Wimbledon Put	-0,1%
Ø Discount (zum Underlying)	15,7%
Delta	0,03
Ø Restlaufzeit (Tage)	121
Ø Strike	84%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	94%
Rendite bis Endfälligkeit	6,8%
Ø Kupon	2,8%
Ø Bonität	Baa2
Modified Duration	2,6
Fremdwährungsexposure	2,0%
Anzahl Emittenten	57

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	11,7%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,2
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)	919,29
Fondsvermögen (EUR)	24,67 Mio.
Strategievermögen (EUR)	318,5 Mio.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Auflegedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe KVG
Domizil	Axxion S.A. 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)

06.12.2023	40,00
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: 31.12.2023

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		10,0%
--------------	--	-------

OPTIONEN - DISCOUNT

15%-20%		100,0%
---------	--	--------

OPTIONEN - LAUFZEIT

3-6 Monate		50,0%
< 3 Monate		50,0%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.12.2022 - 31.12.2023		11,9%
31.12.2021 - 31.12.2022		-11,0%
30.12.2020 - 31.12.2021		8,4%
08.11.2019 - 30.12.2020 (Aufflage 08.11.2019)		0,7%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024													
2023	4,1%	0,1%	0,2%	0,5%	0,9%	0,8%	0,8%	0,6%	-0,5%	-0,5%	2,3%	2,2%	11,9%
2022	-1,9%	-3,5%	-0,6%	-2,8%	-0,4%	-7,4%	7,1%	-2,5%	-5,1%	2,8%	5,0%	-1,5%	-11,0%
2021	-0,3%	1,3%	1,6%	1,4%	0,7%	1,0%	1,2%	0,4%	0,1%	0,3%	-1,3%	1,8%	8,4%
2020	1,1%	-2,4%	-21,8%	10,1%	3,3%	2,1%	0,9%	2,3%	-1,5%	-1,8%	9,9%	0,9%	-0,8%
2019											0,3%	1,3%	

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.