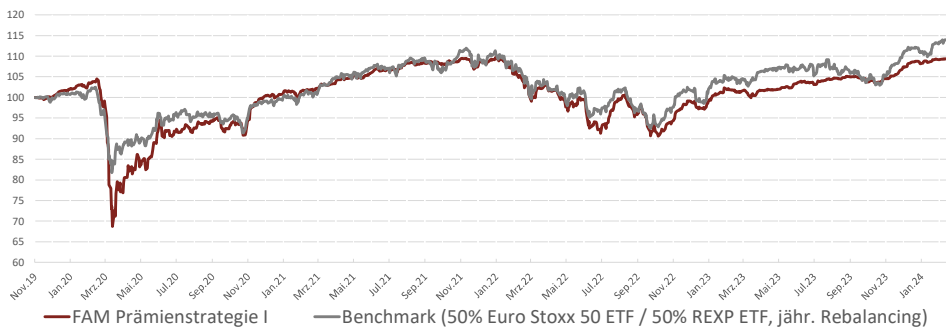


FAM Prämienstrategie I

29.02.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 29.02.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	ld. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,1%	0,6%	7,9%	6,3%	7,6%	9,4%
Benchmark	1,9%	3,0%	11,6%	11,6%	15,4%	15,5%
Differenz	-1,8%	-2,4%	-3,8%	-5,3%	-7,7%	-6,1%

MANAGERKOMMENTAR:

Inflation unter Kontrolle? Kurzfristig ja. Nachhaltig niedrig? Noch nicht klar.

Die Fed hat die Inflation unter Kontrolle und sechs Zinssenkungen werden dieses Jahr stattfinden. Ohne Rezession. Das „Soft Landing“ ist gelungen. Und für die EZB sieht es ähnlich gut aus. Dies war die Narrative Anfang Januar.

Nun, ist die Inflation tatsächlich unter Kontrolle? Was man mit 99%-Wahrscheinlichkeit sagen kann, ist, dass die jährliche Inflation bis zum 3Q2024 stark fallen wird - sowohl in USA wie Europa - aufgrund von Basiseffekten. Wie stark die Basiseffekte sind, kann man anhand folgender Rechnung greifbar machen: auch wenn die monatliche Inflationsrate in den restlichen 10 Monaten des Jahres auf 0,3% steigen würde (3,7% annualisiert!), käme die jährliche Inflation bis Juni 2024 auf 2,5% in USA und auf 1,5% sowohl in der Eurozone als auch in Deutschland runter. Nur ab Oktober / November würde sich die hohe zugrundeliegende Inflation wieder in der jährlichen Inflationsrate bemerkbar machen und diese würde in Richtung 3,5% (USA) und 3% (Eurozone und Deutschland) anspringen.

Was ist notwendig, damit die Inflation nicht nur sinkt, sondern auch nachhaltig unten bleibt? Der Arbeitsmarkt muss sich abkühlen und die Gehaltssteigerungen müssen sich normalisieren - vor allem in USA. Uns siehe da, dies scheint momentan nicht der Fall zu sein. Nach monatelanger Tendenz nach unten nehmen die annualisierten Gehaltserhöhungen in den USA wieder zu: die Hourly Earnings um 4,5% und die Gehaltsmasse um 6,8% (nach 5,7% im Oktober). Sind diese Daten ein Ausreißer im Abwärtstrend oder ist der Trend gebrochen?

Unterschiedliche Märkte haben dazu unterschiedliche Meinungen: Der Aktienmarkt denkt, dass die positive kurzfristige Inflationsentwicklung nachhaltig ist. Die Staatsanleihen- und Fed Futures Märkte sind skeptisch. IG-Unternehmensanleihen und HY sind irgendwo dazwischen. Ergebnis: die Aktienmärkte - teils auch von den spektakulären NVIDIA Quartalszahlen angetrieben - sind im Februar stark gestiegen (Euro Stoxx 50, +4,9%; DAX, +5,5%; S&P 500, +5,3%). Der REXP hat -1,2% verloren, die 10-jährige US-Treasury Yield ist um 35bp auf 4,25% gestiegen und die Fed Futures preisen nur noch drei Zinssenkungen bis Ende des Jahres ein. Europäische HY-Anleihen (ICE Bofa Euro HY Index) sind um 0,4% gestiegen und IG-Anleihen (ICE Bofa Euro Corporate Index) um -0,9% gefallen. Die FAM Prämienstrategie hat +0,2% / +0,1% (I-Tranche / R-Tranche) zugelegt.

Die FAM Prämienstrategie sieht oft langweilig aus. Asymmetrisch positioniert ist sie aber weiterhin. Dies wird sich im Laufe des Jahres mit hoher Wahrscheinlichkeit als eine sehr positive Eigenschaft erweisen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	6,4%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	6,4%
---	------	------------------------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	10%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	-0,1%
Ø Discount (zum Underlying)	23,7%
Delta	0,05
Ø Restlaufzeit (Tage)	58
Ø Strike	76%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	91%
Rendite bis Endfälligkeit	6,4%
Ø Kupon	3,1%
Ø Bonität	Baa2
Modified Duration	2,7
Fremdwährungsexposure	1,4%
Anzahl Emittenten	58

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	11,5%
Sharpe-Ratio	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)	924,91
Fondsvermögen (EUR)	24,9 Mio.
Strategievermögen (EUR)	383,8 Mio

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Auflagedatum	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)

06.12.2023	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

29.02.2024

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50  9,9%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%  100,0%





OPTIONEN - LAUFZEIT

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

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes  100,0%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

01.03.2023 - 29.02.2024		7,9%
01.03.2022 - 01.03.2023		-1,5%
28.02.2021 - 01.03.2022		1,2%
08.11.2019 - 28.02.2021 (Auflage 08.11.2019)		1,7%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

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

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 alleinvertretliche 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 Flaveller, 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.

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 (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
 niedrigere Erträge höhere Erträge

1 2 3 4 5 6 7