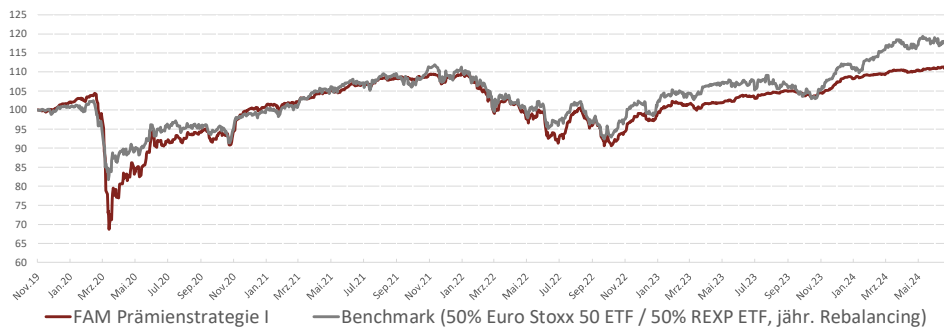


FAM Prämienstrategie I

30.06.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.06.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,4%	2,3%	7,4%	20,7%	4,4%	11,2%
Benchmark	-0,4%	4,6%	8,5%	21,4%	9,8%	17,3%
Differenz	0,8%	-2,3%	-1,1%	-0,7%	-5,4%	-6,1%

MANAGERKOMMENTAR: „Macron-Reich - can the centre hold?“

Die von Präsident Macron vorgezogenen Parlamentswahlen in Frankreich haben die Nachrichtenlage im Juni beherrscht. Werden die Rechts-Populisten von Marine Le Pen mit einer absoluten Mehrheit an die Macht kommen? Oder wird es das Links-Populistische Bündnis um Jean-Luc Mélenchon sein? Würde beides nicht sehr wahrscheinlich zu Spannungen in der Beziehung zwischen Frankreich und der EU führen? Und könnte dies die Stabilität und Nachhaltigkeit des Euros sogar (wieder) in Frage stellen? Fragen, Fragen, Fragen. Ob gerechtfertigt oder nicht, die (europäischen) Märkte haben darauf negativ reagiert:

- Der Spread zwischen 10-jährigen deutschen vs. französischen Staatsanleihen (Bunds vs. OATs) hat sich im Peak um 34 Bps auf 82 Bps ausgeweitet und war Ende des Monats immer noch bei 80 Bps;
- Die Flight-to-Safety führte zu einer Mini-Flucht in Bunds und einen Anstieg von 1,5% im REXP;
- Der Credit Spread im europäischen HY-Markt (CDS iTraxx Europe Xover) hat sich im Peak um 35 Bps auf 332 Bps ausgeweitet - insbesondere, weil französische High Yields 1-3 Punkte einbüßten - und lag Ende des Monats bei 319 Bps;
- Der Euro Stoxx 50 und der Dax haben einen Drawdown von -4,5% bzw. -3,5% erlitten und haben den Monat mit -1,7% und -1,4% im Minus abgeschlossen.

Die FAM Prämienstrategie hat im Berichtsmonat einen Drawdown von -0,2% erlitten, hat sich von diesem erholt und lag Ende des Monats mit +0,4% im Plus. Stabile Performance in einem negativen Marktumfeld, wie zu erwarten.

Die Seitwärtsrendite der Strategie liegt bei 5,8%, und der Renditetreiber ist weiterhin das Anleiheportfolio. Dieses hat eine Modified Duration von 2,8 und die Downside Risiken sind somit sehr begrenzt. Im Falle eines Soft Landings ist allerdings eine Rendite im hohen einstelligen Bereich erzielbar, und zwar aufgrund von Zinssenkungen und Credit Spread Einengung. Die Optionen bleiben weiterhin „unser Joker“. Der Verkauf von Put-Optionen ist ein möglicher zusätzlicher Renditebaustein, den wir opportunistisch einsetzen können, sobald sich dessen Relative Value vs. HY verbessert.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,8%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	5,8%
---	-------------	------------------------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	3,3%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	16,5%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	170
Ø Strike	84%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	89,7%
Rendite bis Endfälligkeit	5,8%
Ø Kupon	3,8%
Ø Bonität	Baa2
Modified Duration	2,8
Fremdwährungsexposure	0,4%
Anzahl Emittenten	57

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	11,2%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,2
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	392

ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie besteht aus 3 Renditebausteine: High Yield Bonds, Investment Grade Anleihen und Put Optionen auf Aktien-Indizes (gelegentlich auch auf "Quality" Einzeltitel). Die Gewichtung der einzelnen Komponenten wird je nach Marktlage und entsprechendem Chance-Risiko Profil angepasst. Ziel ist ein Portfolio aufzubauen mit einem asymmetrischen Chance-Risiko Profil: (a) eine mittel- bis langfristige aktienähnliche Rendite mit niedrigerer Volatilität & Drawdowns zu generieren; und (b) auch in seitwärts-tendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu erzielen.

Rücknahmepreis (EUR)	940,16
Fondsvermögen (EUR)	24,67 Mio.
Strategievermögen (EUR)	418,6 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

30.06.2024

Emittenten

Optionen	Renten
EuroStoxx 50	3,3%
	5,750% Sigma Holdco BV (Upfield) 2026
	0,250% Volkswagen Financial Services 2025
	1,625% Tikehau Capital SCA 2029
	0,125% Bayerische Landesbank 2028
	0,750% Traton Finance Luxembourg 2029
	3,0%
	2,8%
	2,5%
	2,5%
	2,5%

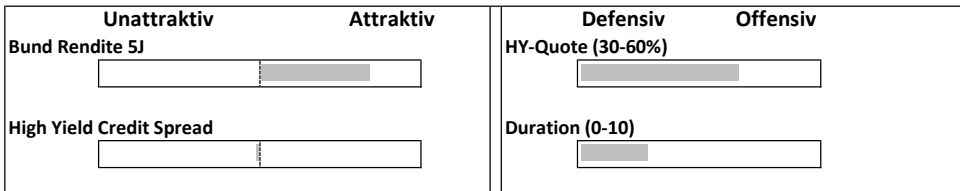
Laufzeiten

Optionen	Renten
3-6 Monate	100,0%
	> 8 Jahre
	5 - 8 Jahre
	3 - 5 Jahre
	1 - 3 Jahre
	< 1 Jahr
	2,0%
	12,9%
	39,4%
	22,7%
	21,3%

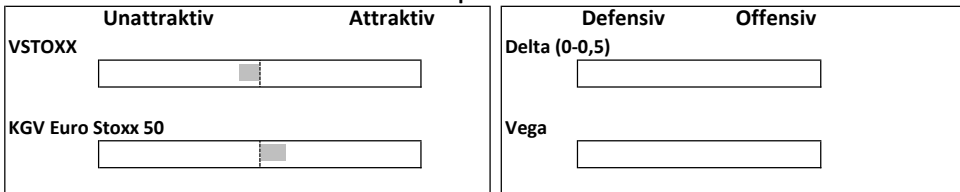
Marktumfeld

Portfolio

Anleihen



Optionen



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.06.2023 - 30.06.2024	7,4%
30.06.2022 - 30.06.2023	12,5%
30.06.2021 - 30.06.2022	-13,5%
30.06.2020 - 30.06.2021	17,3%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	0,5%	0,1%	1,0%	-0,3%	0,6%	0,4%							2,3%
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%	11,5%
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%	1,7%

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 Werbemittel 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 Kurzübersicht 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 Axiom S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axiom 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 Fondsteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axiom S.A., 15 rue de Flaweller, L-6770 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsaussagen 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.

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 (SRR)

← geringes Risiko | hohes Risiko →
niedrigere Erträge | höhere Erträge

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