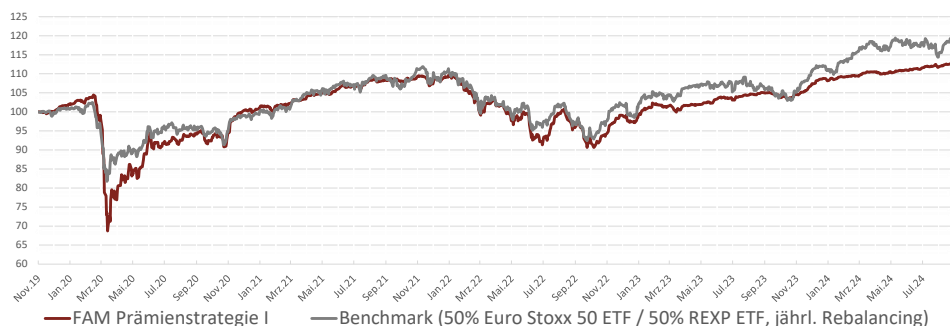


# FAM Prämienstrategie I

31.08.2024

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.08.2024



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,2%	3,6%	7,3%	16,4%	4,1%	12,6%
Benchmark	1,1%	6,3%	11,1%	21,9%	9,2%	19,2%
Differenz	-0,9%	-2,7%	-3,8%	5,5%	-5,1%	-6,6%

## MANAGERKOMMENTAR: Wilde Märkte. Stabile Prämienstrategie.

Die japanische Zentralbank (BoJ) hat am Mittwoch, den 31. Juli, die Zinsen um 25 Bp erhöht und angekündigt, diese in der Zukunft weiter erhöhen zu wollen: „If the outlook presented in the July Outlook Report will be realized, the Bank will accordingly continue to raise the policy interest rate and adjust the degree of monetary accommodation.“ Kombiniert mit schlechten US-Wirtschaftsdaten führte dies zu einem partiellen Auflösen der Yen Carry Trades in den folgenden 3 Handelstagen. Ergebnis: der Yen hat in dem Zeitraum um jeweils 5% bzw. 6% vs. Euro bzw. USD aufgewertet (und sogar 10% / 12% seit Mitte Juli). Der Nikkei ist um knapp 20% eingebrochen. Am Montag, den 5. August hat der S&P 500 im Tief ca. 7% und der Euro Stoxx 50 ca. 8% verloren.

Die Nervosität an den Aktienmärkten führte an diesen turbulenten 3 Handelstagen zur üblichen „fligh-to-safety“: der Bitcoin ist um knapp 16% gefallen; US-Treasuries und Bunds haben stark performt. So stieg der REXP um 1,3%.

Am Mittwoch, den 7. August, traf der Deputy Governor der BoJ, Shinichi Uchida, vor Eröffnung der europäischen Märkte während eines öffentlichen Auftritts dann folgende Aussage: „the Bank will not raise its policy interest rate when financial and capital markets are unstable“. Eine elegante Kehrtwende. Und siehe da - „verbale Interventionen“ von Fed-Mitgliedern folgten. Ergebnis: die Aktienmärkte haben sich in den darauffolgenden Tagen erholt und Ende des Monats teilweise im Plus geschlossen - der S&P 500, +2,3%; der Euro Stoxx 50, +1,8%; der Nikkei mit einem Minus von -1,1%.

Und was hat die Prämienstrategie in diesem volatilen Marktumfeld gemacht? Die Strategie hat im August einen Drawdown von -0,7% erlitten, sich von diesen vollkommen erholt und lag Ende des Monats mit 0,17% im Plus. Wie schon im Vormonat: stabile Performance in einem wilden Finanzmarktumfeld. Letztendlich genau das, was man von einem Stabilisierungsbaustein in ein Multi-Asset Portfolio erwartet.

Die Seitwärtsrendite der Strategie liegt bei 6,2%, und der Renditetreiber ist weiterhin das Anleiheportfolio. Mit einer Modified Duration von 2,9 und einen IG-Rating im Schnitt sind die Downside-Risiken weiterhin sehr begrenzt. Anfang August wurde geprüft, ob die Zeit reif ist für mehr Exposure im Optionsportfolio. Dafür ist es aber (noch) zu früh. Es ist eine Frage der Zeit, bis dieser Rendite-Turbo gezündet werden kann.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	<b>6,2%</b>	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	<b>6,2%</b>
---	-------------	------------------------------------	-------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad	3,5%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	16,7%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	107
Ø Strike	83%

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad	90,8%
Rendite bis Endfälligkeit	6,2%
Ø Kupon	4,3%
Ø Bonität	Baa3
Modified Duration	2,9
Fremdwährungsexposure	0,9%
Anzahl Emittenten	53

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,9%
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)	<b>952,08</b>
Fondsvermögen (EUR)	<b>23,27 Mio.</b>
Strategievermögen (EUR)	<b>420,0</b>

### 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](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Prämienstrategie I

31.08.2024

## Emittenten

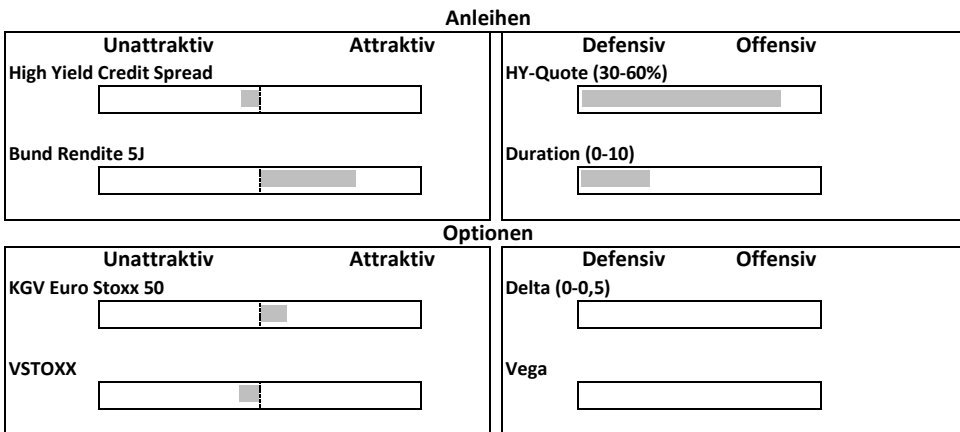
Optionen	Renten
EuroStoxx 50	3,5%
	0,500% Kellanova 2029
	3,8%
	5,750% Sigma Holdco BV 2026
	3,2%
	0,250% Volkswagen Financial Services Over
	3,0%
	0,125% Bayerische Landesbank 2028
	2,7%
	0,750% Traton Finance Luxembourg SA 202
	2,7%

## Laufzeiten

Optionen	Renten
3-6 Monate	100,0%
	> 8 Jahre
	2,2%
	5 - 8 Jahre
	11,5%
	3 - 5 Jahre
	45,3%
	1 - 3 Jahre
	18,5%
	< 1 Jahr
	22,4%

## Marktumfeld

## Portfolio



## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.08.2023 - 31.08.2024	7,3%
31.08.2022 - 31.08.2023	8,5%
31.08.2021 - 31.08.2022	-10,6%
31.08.2020 - 31.08.2021	15,1%

## 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%	1,1%	0,2%					3,6%
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 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 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 Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axiom S.A., 15 rue de Flaveller, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von der 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.

## Firmeninfo

FAM Frankfurt Asset Management AG ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main und ist 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 (SRRI)

← geringes Risiko      hohes Risiko →  
niedrigere Erträge      höhere Erträge

