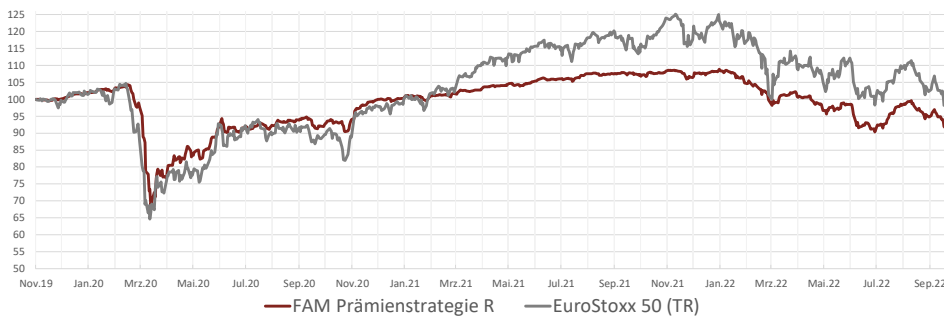


FAM Prämienstrategie R

Stand: 30.09.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.09.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jhd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-5,1%	-16,6%	-16,0%	-2,0%	n.v.	-9,7%
EuroStoxx 50 (TR)	-5,5%	-20,4%	-15,2%	9,4%	n.v.	-2,5%
Differenz	0,4%	3,8%	-0,8%	-11,4%	n.v.	-7,2%

MANAGERKOMMENTAR: Supermacht Fed - „We will keep at it“

Die Fed hat den Leitzins am 21. September erwartungsgemäß um 75bp erhöht. Die implizite restriktive „Guidance“ wurde aber nochmal stark verschärft und jetzt sind 75bp bis 100bp zusätzliche Zinssteigerungen bis Ende des Jahres zu erwarten - und eine „Terminal Rate“ im Jahr 2023 in Höhe von knapp 5% - nach der Fed-Sitzung Mitte Juni lag die implizite „Guidance“ für den Höhepunkt bei den US-Leitzinsen bei 3,1%-3,6%.

Fed-Präsident Jay Powell kommunizierte unmissverständlich an den Tagen vor und nach der Fed-Sitzung: „We will keep at it until we are confident the job is done“. Andere Fed-Mitglieder wiederholten bei Treffen mit der Presse explizit die Worte Powells: „We will keep at it“. Die Wortwahl ist kein Zufall. Die im Jahr 2018 erschienene Autobiographie des legendären ex-Fed-Präsident Paul Volcker lautet „Keeping at it“. Die Message ist klar: Die heutige Fed sieht sich als Erbe Paul Volckers in der Inflationsbekämpfung und wird, wie Volcker Anfang der 1980er, nicht nachgeben, bis sie die Inflation unter Kontrolle gebracht hat.

Die Märkte waren vom Ausmaß der Fed-Aggressivität überrascht: die US-Zinskurve hat sich nach oben verschoben (50bp für 1-Jahr Laufzeit; 75bp/3J; 65bp/10J). US Investment Grade Anleihen (ICE Bofa US Corporate Index) haben im September 5,3% verloren, US High-Yield (ICE Bofa US HY) büßte 4,0% ein. Der S&P 500 war mit 9,2% im Minus. Die Fed ist allerdings nicht nur die Zentralbank der USA: 60% der weltweiten Währungsreserven sind in USD denominated und der US-Anleihemarkt macht 40% des weltweiten Anleihemarktes aus. Damit bestimmt die Fed die weltweite Kreditvergabe. Eine aggressive US-Geldpolitik bedeutet eine aggressive Straffung der weltweiten Kreditvergabe.

Und siehe da: im September haben Emerging Markt „hard currency“ denominated Staatsanleihen (JPM EMBI Global TR Index) 6,1% verloren und der deutsche REXP 2,8%. Der europäische Investment Grade Anleihemarkt verlor (ICE Bofa Euro Corporate Index) 3,5% und der HY-Markt 4,0%. Der Euro Stoxx 50 ist 5,5% gefallen und der DAX 5,6%. Auch die Aktienmarkt-Volatilität hat leicht zugenommen: der VDAX stieg von 28,7 auf 30,7 Punkte, der VStoxx von 27,9 auf 30,7 Punkte. Der FAM Prämienstrategie Fonds hat in so einem schwierigen Marktumfeld natürlich auch stark gelitten, obwohl mit -5,1% leicht weniger als der EuroStoxx 50.

Das kurzfristige Upside-Potenzial der globalen Aktienmärkte erscheint weiterhin stark begrenzt und die Marktvolatilität dürfte hoch bleiben aufgrund der aggressiven Fed-Politik. Die Prämienstrategie hat gegenüber Aktien allerdings von hier ab einen wesentlichen Vorteil: die mittelfristige Renditeberechenbarkeit. Auch wenn der Aktienmarkt jetzt jahrelang seitwärts laufen und sich von den Verlusten nicht erholen würde, ist bei der Prämienstrategie eine Wertaufholung vorprogrammiert: die Seitwärtsrendite liegt aktuell bei 17,0% und rund die Hälfte davon kommt aus dem Anleiheportfolio, was die Rendite noch berechenbarer macht als üblich. Der durchschnittliche Discount („Verlustpuffer“) bei den Short Puts ist nach dem neuerlichen Rücksetzer zwar kleiner geworden, beträgt aber immerhin noch ca. 6,5%. Fazit: das Chance-Risiko Profil der FAM Prämienstrategie ist wesentlich attraktiver als das von Aktien.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	17,0%	Max. Rendite p.a.	22,7%
-----------------------	--------------	-------------------	--------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	93%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	8,9%
Max. Rendite p.a.	14,6%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	6,7%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,42
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	167
Durchschnittlicher Strike	97%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	99%
Rendite bis Endfälligkeit	8,1%
Durchschnittlicher Kupon	2,9%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	3,5
Fremdwährungsexposure	4,2%
Anzahl Emittenten	57

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	13,8%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	-0,2
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	412

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.

Stammdaten

ISIN	LU2012959123
WKN	A2PNH5
Rücknahmepreis (EUR)	43,39
Fondsvermögen (EUR)	22,32 Mio.
Strategievermögen (EUR)	308,20
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
TER	1,73%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	1,00%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttung (in EUR)

06.12.2021	1,00
07.12.2020	1,00

Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
 Taunusanlage 1
 60329 Frankfurt am Main
 Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com

FAM Prämienstrategie R

Stand: 30.09.2022

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		74,7%
CAC		5,3%
SMI		2,8%
FTSE MIB		2,8%
PAYPAL		1,8%
META PLATFORMS		1,6%
ALPHABET		1,6%
INDITEX		1,5%
SPX		1,4%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		11,5%
15%-20%		19,4%
10%-15%		20,5%
5%-10%		18,9%
<5%		29,7%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		4,7%
9-12 Monate		8,0%
6-9 Monate		16,3%
3-6 Monate		30,9%
< 3 Monate		40,1%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		93,1%
Technologie		5,4%
Textilien		1,5%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2021 - 30.09.2022		-16,0%
29.09.2020 - 30.09.2021		16,6%
08.11.2019 - 29.09.2020 (Auflage 08.11.2019)		-7,8%

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

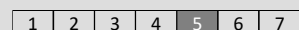
- Vereinnahmung von Optionsprämien
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinsen und Dividenden

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Aktienmarkt
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt

Risiko & Ertragsprofil (SRRl)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge



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 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 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 Ausschüttungen 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.