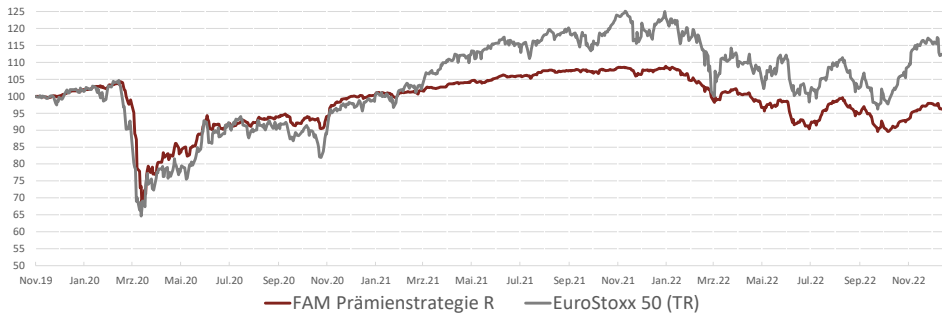


FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.12.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.12.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-1,5%	-11,4%	-11,4%	-4,3%	-5,4%	-4,1%
EuroStoxx 50 (TR)	-4,0%	-8,5%	-8,5%	13,5%	10,6%	12,0%
Differenz	2,5%	-2,8%	-2,8%	-17,7%	-16,0%	-16,1%

MANAGERKOMMENTAR:

Rezession oder Soft-Landing? Der FAM Prämienstrategie ist das egal

Das Jahr 2022 bot Anlegern wenig Diversifikation. Der DAX verlor 2022 -12,3%, European High Yield -11,5% und deutsche Staatsanleihen gemessen am REXP -11,9%.

Der FAM Prämienstrategie Fonds konnte in diesem schwierigen Umfeld die Zielsetzung aktienähnlicher Renditen mit weniger Schwankung auf der Optionseite einhalten bzw. sogar mit einem Ergebnis von plus 2,2% deutlich übererfüllen. Allerdings hat auf Rentenseite das Basisportfolio, vergleichbar mit dem breiten Rentenmarkt, deutlich Federn gelassen und 11,5% verloren (inkl. der FX-Hedges). So schließt der Fonds (R-Tranche) das Jahr mit einer Performance von -11,4% ab (TER 1,73%). Immerhin konnte nach dem schwierigen ersten Halbjahr im zweiten Semester eine positive Performance in Höhe von 5,3% erreicht werden.

Wir schauen zuversichtlich in das neue Jahr, denn immer dann, wenn es Anlegern am wenigsten Spaß macht, sind die Renditeaussichten am besten. Für beide Portfolioebausteine gibt es zurzeit exzellente Opportunitäten. Seit dem Strukturbruch à la Corona-Crash bietet der Optionsmarkt weiterhin hohe Prämien. Hinzu kommt, dass im Laufe des Jahres die Credit-Spreads signifikant gestiegen sind (bspw. +232 Punkte im iTraxx Xover Gen 5Y) und zwischenzeitlich sogar das Hoch vom Corona-Crash erreichten.

Um das derzeitige Umfeld bestmöglich zu nutzen, wurde das Portfolio leicht angepasst: Die Optionseite hat einen niedrigeren Investitionsgrad als üblich, damit vermehrt Chancen am Rentenmarkt genutzt werden können. So macht das Anleiheportfolio ca. 2/3 der derzeitigen Seitwärtsrendite von 11,2% aus. Hieraus resultiert ein asymmetrisches Renditeprofil: verschärft sich die wirtschaftliche Situation, sollte der Fonds deutlich weniger leiden als ein Direktinvestment in Aktien, denn aufgrund des hohen Discounts von 21,1% und einem Delta von nur 0,15 ist die Aktienmarktsensitivität äußerst gering. Gleichzeitig hat der Credit Markt im Vergleich zu den Aktien mehr (Rezessions)Risiken eingepreist. Sollten wir stattdessen ein „Soft Landing“ erleben, liefert der Fonds höchstwahrscheinlich einen zweistelligen Return, weil sich die Credit Spreads dann deutlich einengen sollten, was zu einer signifikanten Wertaufholung bei den Bonds führen würde.

Diese Konvexität ist wertvoll für alle Investoren, die sich nicht eindeutig pro oder contra Rezession positionieren möchten.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	11,2%	Max. Rendite p.a.	11,3%
-----------------------	--------------	-------------------	--------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	89%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	3,4%
Max. Rendite p.a.	3,5%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	21,1%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,15
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	244
Durchschnittlicher Strike	82%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	94%
Rendite bis Endfälligkeit	7,7%
Durchschnittlicher Kupon	2,7%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	3,4
Fremdwährungsexposure	2,8%
Anzahl Emittenten	58

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	13,4%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	-0,1
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)	45,13
Fondsvermögen (EUR)	23,58 Mio.
Strategievermögen (EUR)	293,20 Mio.
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)

06.12.2022	1,00
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: 31.12.2022

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		84,7%
S&P 500		1,3%
ALPHABET INC-A		1,4%
META PLATFORMS-A		1,2%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		58,5%
15%-20%		29,3%
10%-15%		6,7%
5%-10%		5,4%
<5%		0,0%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		15,3%
9-12 Monate		30,6%
6-9 Monate		7,9%
3-6 Monate		18,1%
< 3 Monate		28,2%

OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Indizes		97,1%
Technologie		2,9%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.12.2021 - 30.12.2022		-11,4%
31.12.2020 - 31.12.2021		8,0%
08.11.2019 - 31.12.2020 (Auflage 08.11.2019)		0,2%

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
---	---	---	---	---	---	---

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 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.