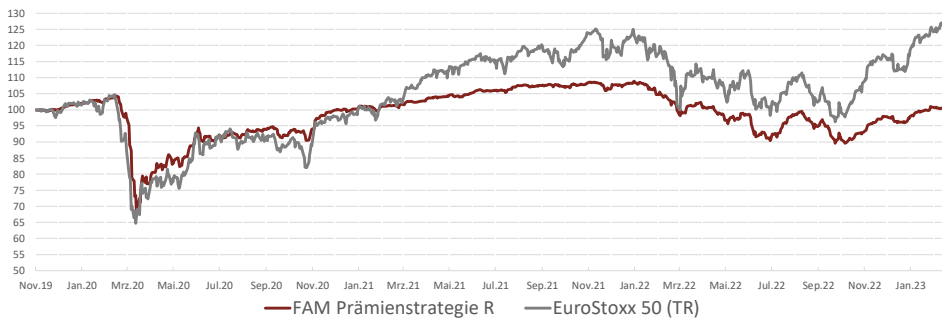


FAM Prämienstrategie R

Stand: 28.02.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 28.02.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,0%	4,1%	-2,6%	-1,3%	-0,1%	-0,1%
EuroStoxx 50 (TR)	1,9%	12,1%	12,0%	23,9%	38,9%	25,6%
Differenz	-1,9%	-8,0%	-14,6%	-25,2%	-39,0%	-25,7%

MANAGERKOMMENTAR: „Soft Landing“ ade?

Die höher als erwarteten Inflationsdaten in den USA und der Eurozone (Spanien und Frankreich) haben die These des „Soft Landings“, dominant seit Anfang des Jahres, in Frage gestellt.

Sowohl die US-Treasury wie die Bund-Zinskurve haben darauf rasch reagiert und sich deutlich nach oben verschoben: 40-60bp am kurzen Ende und 60-70bp für 10 Jahre. Der REXP hat im Berichtsmonat 1,6% verloren. Auch europäische Investment Grade Unternehmensanleihen (ICE BofA Euro Corporate Index) haben mit einem Minus in Höhe von 1,4% Federn lassen müssen. Der europäische High Yield Markt (ICE BofA Euro HY Index) war flach und der EuroStoxx 50 ist um 1,9% gestiegen. Die Anleihemärkte und der Aktienmarkt haben angefangen, das „Higher for Longer“ Szenario einzupreisen: Die Zentralbanken werden die Zinsen noch etwas länger bzw. stärker erhöhen müssen, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen. Außerdem bleiben die Leitzinsen länger hoch als noch vor kurzem vermutet, aber eine Rezession wird vermieden werden. Dieses „Higher for Longer“ Szenario (solange es nur „Higher for a bit Longer“ ist) könnte Corporate Bonds vor allem im HY Bereich alles in allem begünstigen, weil sich das Default-Risiko reduziert und insbesondere HY Credit Spreads sich einengen sollten.

Der FAM Prämienstrategie Fonds hat im Berichtsmonat flach performt. Die positive Entwicklung auf der Optionsseite und bei den High Yield Anleihen wurde von der negativen Performance im Investment Grade Bereich aufgeessen.

Im März wird mehr als ein Fünftel des Optionsportfolios fällig. Der Fonds wird die Optionen nur in einem geringen Umfang ersetzen. Die Gründe hierfür sind zweierlei: (i) die aktuell eher niedrige implizite Volatilität führt zu relativ niedrigen Renditen beim Verkauf von Put Optionen während (ii) die sehr hohe Rendite des Anleiheportfolios es uns ermöglicht, die Renditeziele der FAM Prämienstrategie vollkommen zu erreichen. Dies gilt sowohl für einen Seitwärtsmarkt- als auch in einem „Soft Landing“-Szenario (aufgrund der Einengung der Credit Spreads). Jetzt neue Put Optionen zu schreiben, würde das Downside-Risiko im Falle eines „Hard Landings“ erhöhen, ohne die Seitwärtsrendite signifikant zu steigern. Da wir bei der FAM keine Fans von renditelosem Risiko sind, warten wir ab, bis der nächste Rückschlag kommt.

Wir sind allerdings große Fans von Konvexität. Und die ist in der Prämienstrategie weiterhin reichlich vorhanden - wie wir im Januar Managerkommentar ausführlich beschrieben haben. Dies ist eine sehr wertvolle Eigenschaft für alle Investoren, die agnostisch bleiben wollen und sich nicht eindeutig pro „Soft Landing“, „Hard Landing“ oder „Higher for Longer“ positionieren möchten.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	8,8%	Max. Rendite p.a.	8,8%
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	82%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	1,6%
Max. Rendite p.a.	1,6%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	26,6%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,06
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	200
Durchschnittlicher Strike	75%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	94%
Rendite bis Endfälligkeit	7,2%
Durchschnittlicher Kupon	2,7%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	3,3
Fremdwährungsexposure	1,9%
Anzahl Emittenten	59

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	13,1%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,0
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)	46,97
Fondsvermögen (EUR)	24,77 Mio.
Strategievermögen (EUR)	317,1 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: 28.02.2023






TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		79,0%
ALPHABET INC-A		1,3%
S&P 500		1,2%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		83,7%
15%-20%		10,8%
10%-15%		5,6%





OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		15,8%
9-12 Monate		26,4%
6-9 Monate		17,0%
3-6 Monate		17,3%
< 3 Monate		23,4%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		98,4%
Technologie		1,6%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

28.02.2022 - 28.02.2023		-2,6%
28.02.2021 - 28.02.2022		1,3%
28.02.2020 - 28.02.2021		1,2%
08.11.2019 - 28.02.2020 (Auflage 08.11.2019)		0,0%

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 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.

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