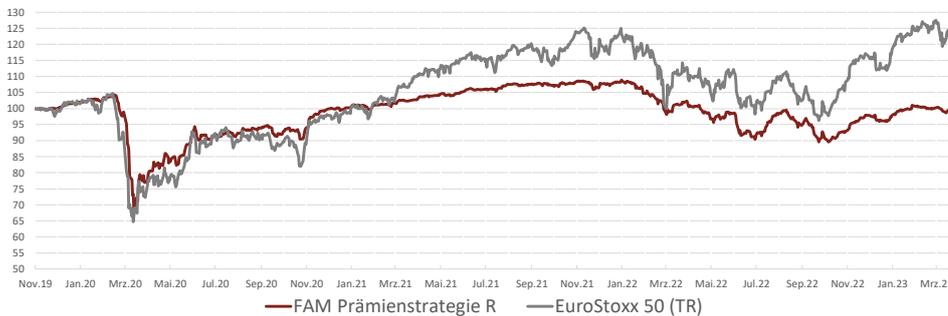


FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.03.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.03.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,1%	4,2%	-1,8%	-2,6%	29,1%	0,0%
EuroStoxx 50 (TR)	2,0%	14,3%	14,7%	17,1%	70,4%	28,1%
Differenz	-1,9%	-10,1%	-16,5%	-19,7%	-41,3%	-28,1%

MANAGERKOMMENTAR: Volatile Märkte, stabile Prämienstrategie

„How do you go bankrupt? First slowly and then suddenly“. Die Implosion der Silicon Valley Bank (SVB) und Turbulenzen bei der Credit Suisse, die zu der Übernahme durch die UBS führten, haben Ernest Hemingway wieder zum „must read“ Schriftsteller in den Chefetagen von Banken und Zentralbanken gemacht.

Die Anleger sind im März erst in „flight-to-safety“ Modus umgeschaltet - und haben sich dann Ende des Monats wieder beruhigt. Es war ein volatiler Zeitraum:

- Die Aktienmärkte haben „peak-to-through“ stark abfedern lassen: der Euro Stoxx 50 mit -6,6% und der DAX mit -6,0%. Am Ende des Monats war allerdings alles wieder gut: der Euro Stoxx 50 war 2% und der DAX 1,7% im Plus;

- HY Credit Spreads haben sich ausgeweitet: im Peak um 162bp auf 575bp für den iTraxx 5y CDS Generic Europe Xover. Am Ende des Monats waren es aber dann nur noch 23bp;

- Investment Grade Anleihen sind gestiegen: knapp 1,0% beim ICE Bofa Europe Corporate Index - im Peak waren es knapp 1,4%;

- Die US-Staatsanleihen und Bunds kannten nur eine Richtung - nach oben: der REXP ist um knapp 1,9% und der Bloomberg US Treasury (TR Unhedged USD) Index um 2,7% gestiegen. Zwischenzeitlich waren es sogar jeweils 3,3% und 3,5%.

Und wie hat die FAM Prämienstrategie in diesem hoch volatilen Umfeld performed? Ziemlich stabil: +0,2% am Ende des Monats. Der zwischenzeitliche Drawdown war auf -1,4% begrenzt und dementsprechend wesentlich geringer als der vom Euro Stoxx 50 und vom DAX.

Im März wurde mehr als ein Fünftel des Optionsportfolios fällig und wir haben diesen nur sehr geringfügig ersetzt. Die Gründe dafür hatten wir im Februar Managerkommentar erläutert: der Relative Value ist aktuell wesentlich besser im Anleihebereich - IG und vor allem HY - als in den Aktien- und Aktienoptionsbereich. Dementsprechend sind wir offensiv auf der Anleihe- und defensiv auf der Optionsseite positioniert. Die sehr hohe Rendite des Anleiheportfolios ermöglicht es uns, die Renditeziele der FAM Prämienstrategie vollkommen zu erreichen sowohl in einem Seitwärtsmarkt als auch im Falle eines „Soft Landings“ (aufgrund der Einengung der Credit Spreads). Die defensive Positionierung auf der Optionsseite wiederum ermöglicht uns das Downside-Risiko im Falle eines „Hard Landings“ oder „Financial Accidents“ wesentlich zu reduzieren.

Fazit: die FAM Prämienstrategie ist weiterhin stark konvex - eine sehr wertvolle Eigenschaft in Zeiten hoher Ungewissheit.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	9,9%	Max. Rendite p.a.	9,9%
------------------------------	-------------	--------------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	63%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	1,7%
Max. Rendite p.a.	1,7%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	26,0%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,07
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	224
Durchschnittlicher Strike	75%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	99%
Rendite bis Endfälligkeit	8,2%
Durchschnittlicher Kupon	2,8%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	3,2
Fremdwährungsexposure	2,0%
Anzahl Emittenten	62

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	12,9%
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 seitwärtsstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Stammdaten

ISIN	LU2012959123
WKN	A2PNH5
Rücknahmepreis (EUR)	47,04
Fondsvermögen (EUR)	24,56 Mio.
Strategievermögen (EUR)	317,13 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: 31.03.2023

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		60,7%
ALPHABET INC-A		1,3%
S&P 500		1,2%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		88,0%
15%-20%		12,0%
10%-15%		0,0%
5%-10%		0,0%
<5%		0,0%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		6,0%
9-12 Monate		14,7%
6-9 Monate		41,5%
3-6 Monate		15,2%
< 3 Monate		22,6%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		97,9%
Technologie		2,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.03.2022 - 31.03.2023		-1,8%
31.03.2021 - 31.03.2022		-0,9%
30.03.2020 - 31.03.2021		32,6%
08.11.2019 - 30.03.2020 (Auflage 08.11.2019)		-22,5%

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 Fondsmarkkmale 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 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.