Werbemittel
Bei diesem Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial
und kein investmentrechtliches Pflichtdokument

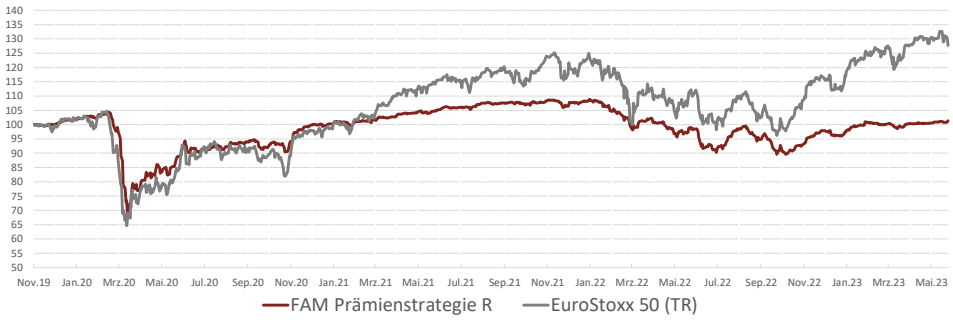
FRANKFURT ASSET MANAGEMENT

FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.05.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.05.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,8%	5,6%	2,9%	-3,3%	14,1%	1,3%
EuroStoxx 50 (TR)	-1,9%	14,2%	15,4%	12,0%	52,7%	28,0%
Differenz	2,7%	-8,6%	-12,5%	-15,3%	-38,6%	-26,7%

MANAGERKOMMENTAR: „US debt ceiling“ macht Märkte nervös, nicht aber die Prämienstrategie

Im Mai war die „US debt ceiling“ Debatte das alles dominierende Thema an den Finanzmärkten. Und wenn das „Weltfinanzzentrum“ zu wackeln droht, leidet die Peripherie: der Euro Stoxx 50 verlor im Berichtsmonat -1,9% und der DAX -1,6%. Zwischendurch hatten beide Aktienindizes sogar Verluste „Peak-to-Trough“ von -3,8% erlitten. Die Prämienstrategie hatim Berichtsmonat „Peak-to-Trough“ einen Verlust von bescheidenen -0,4% zu vermelden und beendete den Monat mit einem Plus von +0,9%.

Das geringe Aktienmarkt-Exposure, durch den relativ niedrigen Investitionsgrad auf der Optionsseite, macht die Prämienstrategie auch in unruhigen Monaten stabil. Das Delta, welches die Aktienmarktsensitivität misst, liegt derzeit nur bei 0,04. Der „Relative Value“ findet sich weiterhin ganz eindeutig bei der Asset Klasse „Credit“. Das Exposure auf der Anleihenseite ist ein Treiber für positive Renditen: der REXP istim Berichtsmonat um +0,7% gestiegen; die europäischen Investment Grade und High-Yield Märkte (ICE BofA Euro Corporate Index und ICE BofA Euro HY) um jeweils +0,2% und +0,7%.

Im Juni werden 14% der Optionen fällig (d.h. das Notional der zugrunde liegende Put-Optionen entspricht 14% des Fondsvolumens). Da die Bedingungen im Optionsmarkt derzeit durchschnittlich sind, werden wir nur einen Teil davon ersetzen und den Investitionsgrad des Optionsportfolios in Richtung 55%-60% runterfahren. Damit behalten wir weiterhin eine sehr hohe Konvexitätin der FAM Prämienstrategie. Gleichzeitig bestehtfür uns die Möglichkeit, opportunistisch zu agieren, wenn es doch mal wieder „Brei regnen“ sollte. Denn jedes Mal, wenn der Aktienmarkt runterkracht, springt auch die implizite Volatilität deutlich an. Dies würde dem Fonds dann hohe Prämieneinahmen bei gleichzeitig großen Verlustpuffern ermöglichen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	**8,5%**	**Max. Rendite p.a.**	**8,5%**

Optionsportfolio		**Anleiheportfolio**	
Investitionsgrad Optionsportfolio	62%	Investitionsgrad Anleihen	99%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	0,9%	Rendite bis Endfälligkeit	7,6%
Max. Rendite p.a.	0,9%	Durchschnittlicher Kupon	3,0%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	26,9%	Durchschnittliche Bonität	Baa2
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,04	Modified Duration	3,2
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	165	Fremdwährungsexposure	2,0%
Durchschnittlicher Strike	74%	Anzahl Emittenten	62

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	12,6%
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 Liquiditätin 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 Volatilitätim Vergleich zum Aktienmarkt zu erzielen und (b) auch in seitwärtstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Rücknahmepreis (EUR)	**47,66**
Fondsvermögen (EUR)	**24,98 Mio.**
Strategievermögen (EUR)	**301,00 Mio.**

Stammdaten

ISIN	LU2012959123
WKN	A2PNH5
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
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

FRANKFURT ASSET MANAGEMENT

FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.05.2023

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50	59,5%
ALPHABET INC-A	1,3%
S&P 500	1,2%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%	88,0%
15%-20%	12,0%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate	6,0%
9-12 Monate	14,7%
6-9 Monate	34,5%
3-6 Monate	22,2%
< 3 Monate	22,6%

OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Indizes	97,9%
Technologie	2,1%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.05.2022 - 31.05.2023	2,9%
31.05.2021 - 31.05.2022	-6,0%
30.05.2020 - 31.05.2021	18,0%
08.11.2019 - 30.05.2020 (Auflage 08.11.2019)	-11,2%

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 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
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 Werbemitteilung 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 Meinungsaussagen 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 Kursschwankungen, 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 nichtin 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.