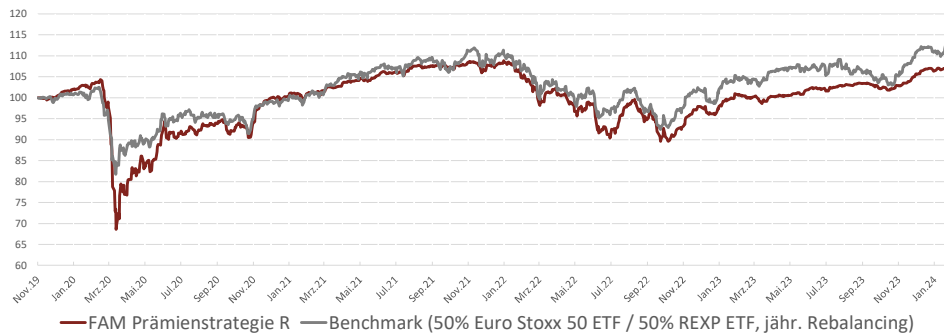


FAM Prämienstrategie R

31.01.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.01.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| | 1 Monat | lfd. Jahr | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | seit Auflage |
|----------------------|---------|-----------|--------|---------|---------|--------------|
| FAM Prämienstrategie | 0,5% | 12,0% | 7,6% | 1,2% | 7,6% | 7,5% |
| Benchmark | 1,1% | 14,9% | 9,1% | 4,6% | 15,3% | 13,4% |
| Differenz | -0,6% | -2,9% | -1,5% | -3,4% | -7,7% | -5,9% |

Das Börsenjahr fing gut an - ein Fall von „Und täglich grüßt das Murmeltier“?

Die Aktienmärkte hatten einen positiven Jahresstart: im Januar stieg der Euro Stoxx 50 um 3,0%, der Dax legte um 0,9% zu und der S&P 500 gewann 1,7%. Auch an den Kreditmärkten lief es gut: der europäische HY-Markt machte ein Plus von 0,84% (ICE BofA Euro HY Index) und der europäische IG-Markt (ICE BofA Euro IG Index) stieg um 0,1%. Die FAM Prämienstrategie machte eine Plus von 0,47%.

Nur der REXP hatte eine negative Performance zu melden: -0,79%. Warum? Weil am Ende des Monats Zweifel aufkamen, ob die Zentralbanken mit den Zinssenkungen wirklich so schnell voranschreiten werden, wie ursprünglich erwartet. Dies führte zu einem Anstieg der Renditen am mittleren und langen Ende der Bund-Kurve von ca. 15bp ggü. Jahresanfang. Also vielleicht doch wieder „Higher for Longer“?

Die Nachrichten aus dem Commercial Real Estate in USA waren Ende des Monats auch nicht gerade optimistisch: laut der Data & Analytics Firma Green Street sind die Preise für US-Büro-Immobilien in 2023 im Durchschnitt um 25% gefallen. Banken mit großem Exposure zum Sektor wurden bereits abgestraft infolge der Ankündigung von unerwarteten hohen Verlusten in diesem Bereich: die Aktie der New York Community Bancorp fiel um 46% und die japanische Aozora Bank um mehr als 20% am Tag der Ankündigung.

Ist 2024 ein Revival von 2023 - einem optimistischen Jahresauftakt folgen Turbulenzen im Bankensektor und / oder aus dem „Soft Landing“ wird erst mal ein „Higher for Longer“? Wir wissen es nicht - wir haben auch im neuen Jahr die Glaskugel nicht gefunden.

Aber wir wissen, dass eine asymmetrische Positionierung weiterhin das Gebot der Stunde ist. Im Falle eines „Soft Landings“ ist - aufgrund der dann stattfindenden Zinssenkungen und Einengung der Credit Spreads - eine mittlere bis hohe einstellige Jahresrendite für die FAM Prämienstrategie erzielbar. Käme es hingegen doch zum „Hard Landing“ und würde der Aktienmarkt infolgedessen z.B. 25-30% verlieren, würde der Rückschlag vermutlich unter 10% liegen.

Fazit: Auch ohne Glaskugel blicken wir dem Jahr 2024 zuversichtlich entgegen.

FONDS-KENNZAHLEN

| | | | |
|---|-------------|------------------------------------|-------------|
| Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put) | 6,8% | Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put) | 6,8% |
|---|-------------|------------------------------------|-------------|

Optionsportfolio

| | |
|---------------------------------|-------|
| Investitionsgrad | 10% |
| Seitwärtsrendite (nur Zeitwert) | 0,1% |
| Max. Rendite p.a. | 0,1% |
| Wimbledon Put | -0,1% |
| Ø Discount (zum Underlying) | 19,3% |
| Delta | 0,03 |
| Ø Restlaufzeit (Tage) | 87 |
| Ø Strike | 81% |

Anleiheportfolio

| | |
|---------------------------|------|
| Investitionsgrad | 91% |
| Rendite bis Endfälligkeit | 6,8% |
| Ø Kupon | 3,0% |
| Ø Bonität | Baa2 |
| Modified Duration | 2,6 |
| Fremdwährungsexposure | 2,1% |
| Anzahl Emittenten | 57 |

STATISTIK

| | |
|-----------------------------|--------|
| Volatilität (seit Auflage) | 11,6% |
| 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.

| | |
|-------------------------|-------------------|
| Rücknahmepreis (EUR) | 49,53 |
| Fondsvermögen (EUR) | 24,82 Mio. |
| Strategievermögen (EUR) | 334,7 Mio. |

Stammdaten

| | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| ISIN | LU2012959123 |
| WKN | A2PNH5 |
| 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 |
| Gesamtkosten (TER) | 1,67% |
| davon Bestandsprovision | 0,00% |
| davon Management-Fee | 1,00% |
| davon Performance-Fee | Keine |
| Mindestanlage (EUR) | Keine |
| Sparplanfähig | Ja |

Letzte Ausschüttung (in EUR)

| | |
|------------|------|
| 06.12.2023 | 1,00 |
| 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

31.01.2024

TOP BASISWERTE OPTIONEN

| | | |
|--------------|---|-------|
| EuroStoxx 50 |  | 10,0% |
|--------------|---|-------|

OPTIONEN - DISCOUNT

| | | |
|---------|---|--------|
| 15%-20% |  | 100,0% |
|---------|---|--------|

OPTIONEN - LAUFZEIT

| | | |
|------------|---|-------|
| 3-6 Monate |  | 50,0% |
| < 3 Monate |  | 50,0% |

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

| | | |
|---------|---|--------|
| Indizes |  | 100,0% |
|---------|---|--------|

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

| | | |
|--|--|-------|
| 31.01.2023 - 31.01.2024 |  | 7,6% |
| 31.01.2022 - 31.01.2023 |  | -6,0% |
| 30.01.2021 - 31.01.2022 |  | 6,3% |
| 08.11.2019 - 30.01.2021 (Auflage 08.11.2019) |  | -0,1% |

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2024 | 0,5% | | | | | | | | | | | | |
| 2023 | 4,1% | 0,0% | 0,1% | 0,5% | 0,8% | 0,8% | 0,8% | 0,6% | -0,6% | -0,6% | 2,3% | 2,2% | 11,5% |
| 2022 | -1,9% | -3,5% | -0,7% | -2,8% | -0,5% | -7,5% | 7,1% | -2,5% | -5,1% | 2,8% | 5,0% | -1,5% | -11,4% |
| 2021 | -0,3% | 1,2% | 1,5% | 1,3% | 0,7% | 1,0% | 1,2% | 0,3% | 0,0% | 0,3% | -1,4% | 1,8% | 8,0% |
| 2020 | 1,0% | -2,5% | -21,8% | 10,1% | 3,2% | 2,0% | 0,9% | 2,3% | -1,5% | -1,8% | 9,8% | 0,8% | -1,2% |
| 2019 | | | | | | | | | | | 0,3% | 1,3% | 1,6% |

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 (SRRRI)

← 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 Axiion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axiion 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 Axiion 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.