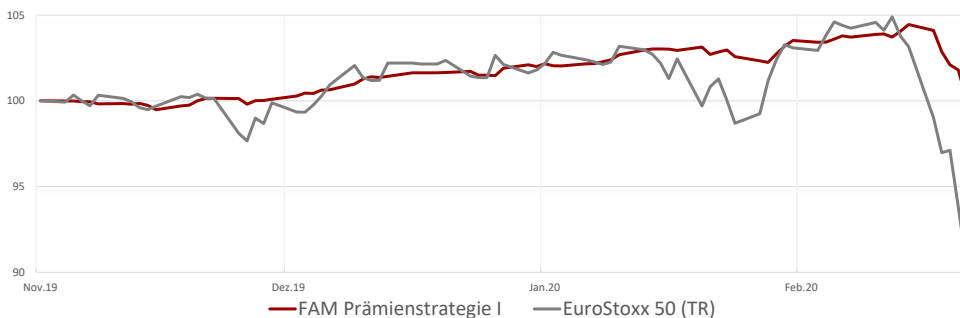


FAM Prämienstrategie I

Stand: 29.02.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 29.02.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-2,4%	-1,4%	n.v.	n.v.	n.v.	0,1%
EuroStoxx 50 (TR)	-8,4%	-10,8%	n.v.	n.v.	n.v.	-9,6%
Differenz	6,0%	9,4%	n.v.	n.v.	n.v.	9,7%

MANAGERKOMMENTAR: Unsicherheit als größtes Problem für die menschliche Psyche – unfassbare Gier nach Absicherung

Im Berichtsmontat markierte der DAX zunächst ein neues All-Time-High, bevor es in der letzten Februar-Woche zu einem der schnellsten Crashes (minus 12,5%) aller Zeiten kam. Ein Wochenverlust in dieser Dimension war zuletzt 2008 (Finanzkrise) bzw. 2011 (Euro-Krise) zu verzeichnen gewesen.

Hintergrund waren Ängste in Bezug auf das Corona-Virus, wofür es keinen historischen Vergleich gibt. Daher ist es nicht einschätzbar, wie stark und wie lange sich diese Krankheit weiter ausbreiten wird und welche wirtschaftlichen Konsequenzen daraus resultieren. Dieses „Nicht-Abschätzen-Können“ stellt für die menschliche Psyche eine maximale Belastung dar.

Die Börse ist ein Spiegelbild der menschlichen Psyche. Dem entsprechend explodierte parallel zum Crash die Volatilität am Optionsmarkt. Der auch als „Angst-Barometer“ bezeichnete VSTOXX, welcher die implizite Volatilität von Optionen auf den EuroStoxx50 mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 30 Tagen misst, vervierfachte sich von 12,5 zur Monatsmitte auf einen Wert von 50 am Monatsende. Dies bedeutet, dass die Marktteilnehmer eine unfassbare Gier nach Absicherung hatten – und die Preise für Put-Optionen daher durch die Decke gingen.

Für den FAM Prämienstrategie, der als Aufgabenstellung das Einsammeln von Optionsprämien hat, eröffneten sich dadurch äußerst attraktive Chancen. Getreu dem Motto „Wenn es Brei regnet, muss man den Löffel raushalten“, wurden Ende Februar diverse Out-of-the-Money Puts auf den EuroStoxx und den DAX verkauft. Hierbei lag der Fokus auf Kurzläufern, um von der inversen Vola-Kurve bestmöglich zu profitieren. Es gab die sehr seltene Kombination aus hohen Prämien, schneller Endfälligkeit (gut für den zügigen Zeitwertverfall!) und großem Abstand des Basispreises zum aktuellen Indexstand – eigentlich ein Ding der Unmöglichkeit.

Die Seitwärtsrendite des Fonds liegt dadurch nun bei gut 9% bei einem Verlustpuffer von knapp 12%. Für alle Marktteilnehmer, die sich ein holpriges Anlagejahr vorstellen können, ist die Prämienstrategie eine perfekte Lösung – denn positive Erträge am Jahresende sind ein durchaus realistisches Szenario.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	9,3%	Max. Rendite p.a.	14,2%
Optionsportfolio		Anleiheportfolio	
Investitionsgrad Optionsportfolio	85%	Investitionsgrad Anleihen	78%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	7,3%	Rendite bis Endfälligkeit	2,6%
Max. Rendite p.a.	12,2%	Durchschnittlicher Kupon	2,3%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	11,8%	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,38	Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	6,5
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	177	Fremdwährungsexposure	7,5%
Durchschnittlicher Strike	97%	Anzahl Emittenten	41

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	6,1%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,1
Maximum Drawdown	-4,2%
Time-to-Recovery (Tage)	Not yet recovered.

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 seitwärtsstehenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Rücknahmepreis (EUR)	1000,7
Fondsvermögen (EUR Mio.)	14,01
Aufgagedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	European Depositary Bank
KVG	Axxion S.A.
Domizil	Luxemburg
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Maximaler Ausgabeaufschlag	5,00%
TER	1,39%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,60%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
Tausananlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com

FAM Prämienstrategie I

Stand: 29.02.2020

TOP BASISWERTE OPTIONEN (NOTIONAL IN % DES FONDSVOLUMENS)

EuroStoxx 50	34,1%
DAX	5,7%
BP PLC	3,7%
ROYAL DUTCH SH-A	2,3%
INDITEX	1,8%
BAYER AG-REG	1,8%
QIAGEN NV	1,7%
CHR HANSEN HOLDI	1,7%
KERING	1,7%
DEUTSCHE LUFT-RG	1,7%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%	6,9%
15%-20%	27,8%
10%-15%	31,2%
5%-10%	18,3%
<5%	15,8%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate	5,1%
9-12 Monate	30,2%
6-9 Monate	18,1%
3-6 Monate	15,1%
< 3 Monate	31,5%

OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Auto	3,7%
Industrie	3,0%
Konsum	16,0%
MedTech	2,0%
Pharma/Chemie	7,6%
Rohstoffe	8,7%
Technologie	5,3%
Telekom	1,9%
Versicherung / Finanzsektor	2,9%
Andere	9,0%
Indizes	39,8%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

28.02.2020 - 08.11.2019 (seit Auflage) 0,1%

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 Flaveller, 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. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsansicht Ihres Fonds unter www.ww-asset.com können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. 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 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 seiwärtstendierenden 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 seiwärtstendierenden 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