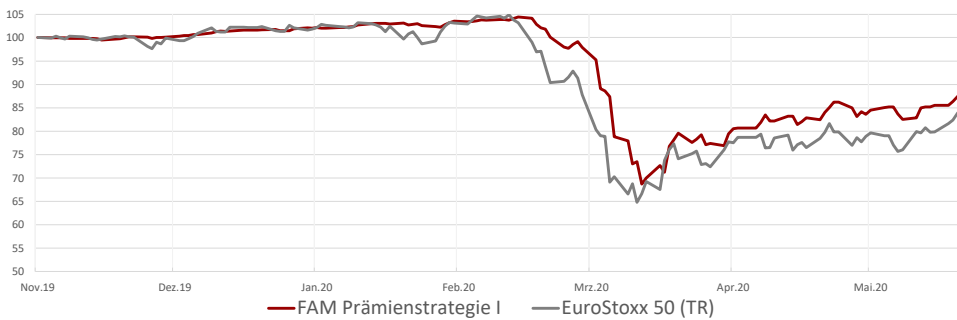


# FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.05.2020

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.05.2020



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	3,3%	-12,3%	n.v.	n.v.	n.v.	-11,0%
EuroStoxx 50 (TR)	4,9%	-17,3%	n.v.	n.v.	n.v.	-16,2%
Differenz	-1,7%	5,0%	n.v.	n.v.	n.v.	5,2%

## Weiterhin hohes Interesse an langfristigen Absicherungen

Der alte Spruch „Die Baisse ist die Mutter der Hausse“ hat noch jedes Mal gestimmt. Aber noch nie hat er sich so schnell bewahrheitet wie aktuell. Gefühlt sind die Börsen kaum noch im Minus, denn die Aufholjagd setzte sich im Mai weiter fort (DAX +6,7% und EuroStoxx TR +4,9%). In diesem Umfeld gewann auch der FAM Prämienstrategie Fonds an Boden (+3,2%).

Was bedeutet die massive Aktien-Rallye nun für den Fonds? Zunächst haben sich die Fondskennzahlen deutlich verändert, die Prämienstrategie hat aufgrund ihres antizyklischen Charakters nun wieder einen hohen Verlustpuffer („Discount“) von 22,5% und nur noch ein Delta von 0,29%. Die Seitwärtsrendite bleibt mit rund 12% immer noch auf einem 2stelligen Niveau, war jedoch in den Vormonaten deutlich höher. Die weitere Wertaufholung benötigt daher keine steigende Börse mehr – der Abstand zwischen der maximalen Rendite (= steigende Börse nötig) und der Seitwärtsrendite (= keine steigende Börse erforderlich) ist inzwischen nur noch bei 3,6 Prozentpunkten (April: 8,5 Prozentpunkte / März: 20,4 Prozentpunkte). Die Wahrscheinlichkeit, dass der Fonds seine Seitwärtsrendite auch realisieren kann, ist inzwischen deutlich gestiegen.

Trotz der Aktienmarkt-Rallye ist die implizite Volatilität am Optionsmarkt im Berichtsmonat kaum gesunken. Anders ausgedrückt: Die Marktteilnehmer haben weiterhin einen hohen Absicherungsbedarf und sind bereit, für Put-Optionen viel Geld auszugeben. Dies gilt insbesondere für langlaufende Put-Optionen (12-18 Monate). Diese Sondersituation wurde weiterhin genutzt. So hat der Fonds zwei Langläufer mit hohem Discount auf den S&P500 eröffnet (Strike 2.300 bis Mitte 2021 und Strike 2.100 bis Ende 2021). Trotz der sehr hohen Verlustpuffer (ca. 25/30%) resultierte hieraus im Schnitt eine Rendite von rund 5%.

Im Bondportfolio wurde bewusst Risiko addiert, indem einige attraktive Chancen im High Yield Bereich genutzt wurden. Dabei achtet der Fonds auf eine breite Streuung, i.d.R. liegt die Gewichtung bei HY-Emitenten im Bereich von 0,5% bis 1,5%. Aufgrund der Lockerungs-Maßnahmen hat der Fonds u.a. Bonds von TUI, IAG (u.a. British Airways), CMA CGM und Burger King France erworben. Die durchschnittlichen Einstandsrendite lag hierbei im 2stelligen Bereich. Aufgrund der massiven Anleihekaufprogramme der Zentralbanken ist eine weitere Spread-Einengung bis zum Jahresende zu erwarten. Die durchschnittliche Bonität des Anleiheportfolios liegt weiterhin im Investment Grade Bereich.

## FONDS-KENNZAHLEN

<b>Seitwärtsrendite p.a.</b>	<b>12,4%</b>	<b>Max. Rendite p.a.</b>	<b>16,0%</b>
------------------------------	--------------	--------------------------	--------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	105%	Investitionsgrad Anleihen	96%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	7,5%	Rendite bis Endfälligkeit	4,9%
Max. Rendite p.a.	11,1%	Durchschnittlicher Kupon	2,5%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	22,5%	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,29	Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,4
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	220	Fremdwährungsexposure	5,3%
Durchschnittlicher Strike	80%	Anzahl Emittenten	53

### Anleiheportfolio

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	26,8%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	-0,4
Maximum Drawdown	-34,2%
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 seitwärtstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

### Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Rücknahmepreis (EUR)	890,2
Fondsvermögen (EUR Mio.)	16,98
Auflegedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	European Depository 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  
 Taunusanlage 1  
 60329 Frankfurt am Main  
 Tel.: +49 69 244 500 50  
[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)

## TOP BASISWERTE OPTIONEN (NOTIONAL IN % DES FONDSVOLUMENS)

EuroStoxx 50		37,5%
DAX		9,7%
S&P500		9,2%
FTSE MIB		4,7%
BP PLC		2,9%
NEWMONT CORP		2,1%
BERKSHIRE HATH-B		2,0%
ROYAL DUTCH SH-A		2,0%
HENRY SCHEIN INC		2,0%
SAP SE		1,9%

## OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		65,8%
15%-20%		9,7%
10%-15%		10,2%
5%-10%		7,1%
<5%		7,2%

## OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		27,0%
9-12 Monate		19,4%
6-9 Monate		30,7%
3-6 Monate		12,7%
< 3 Monate		10,2%

## OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Auto		1,3%
Industrie		1,8%
Konsum		13,8%
MedTech		1,9%
Pharma/Chemie		3,7%
Rohstoffe		7,0%
Technologie		4,9%
Versicherung / Finanzsektor		1,7%
Tourismus		1,2%
Indizes		62,7%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

08.11.2019 - 31.05.2020 (seit Auflage)		-11,0%
--	--	--------

## 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 Axiom S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axiom 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 Axiom 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 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. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsansicht Ihres Fonds unter [www.www-asset.com](http://www.www-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 Vermögensverwaltungs-gesellschaft 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 (SRR)

← geringes Risiko                      hohes Risiko →  
niedrigere Erträge                      höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---