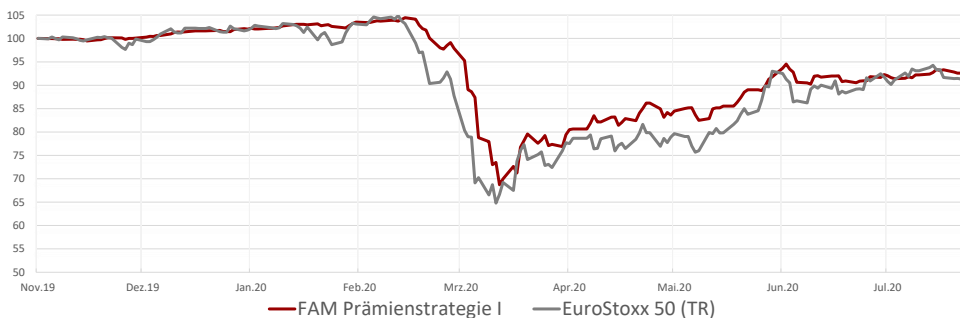


# FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.07.2020

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.07.2020



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

|                      | 1 Monat | lfd. Jahr | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | seit Auflage |
|----------------------|---------|-----------|--------|---------|---------|--------------|
| FAM Prämienstrategie | 0,9%    | -9,6%     | n.v.   | n.v.    | n.v.    | -8,3%        |
| EuroStoxx 50 (TR)    | -1,5%   | -13,3%    | n.v.   | n.v.    | n.v.    | -12,1%       |
| Differenz            | 2,4%    | 3,7%      | n.v.   | n.v.    | n.v.    | 3,8%         |

## MANAGERKOMMENTAR: Prämienstrategie so attraktiv wie selten zuvor: 24,4% Discount und 9,1% Seitwärtsrendite

Zum Monatsende hin rutschten die Aktienmärkte etwas stärker ab, wodurch die Juli-Performance insgesamt leicht negativ ausfiel (EuroStoxx50 -1,5%). Der DAX, der zwischenzeitlich bereits deutlich über der 13.000er Marke notierte, beendete den Monat schließlich bei rund 12.300 Punkten. Die implizite Volatilität am Optionsmarkt war leicht rückläufig, verharrt aber nach wie vor auf einem erhöhten Niveau. Der FAM Prämienstrategie Fonds verzeichnete in diesem Umfeld einen Zuwachs von rund einem Prozent.

Die weiteren Aussichten für den Fonds sind äußerst gut, sowohl auf absoluter Basis als auch noch mehr auf relativer Basis. Denn mit einem Verlustpuffer („Discount“) von 24,4% im Durchschnitt besteht ein weit überdurchschnittlicher Abstand zu den Basiswerten, d.h. zum Aktienmarkt. Der Aktienmarkt kann vereinfacht ausgedrückt um 24,4% fallen, ohne dass beim FAM Prämienstrategie ein Verlust entsteht. Gleichzeitig liegt die Seitwärtsrendite des Fonds bei 9,1% - ein attraktives Potenzial, welches eben auch dann realisiert werden kann, wenn die Börse stagniert bzw. sogar auch dann, wenn es leicht abwärts geht. So wäre ein Minus von 10 bis 15% bis zum Jahresende kein Problem für die Strategie.

Im Juli war der Fonds verstärkt auf der Bondseite unterwegs, denn angesichts des Höhenfluges der Aktien boten sich neue Short Puts kaum an. Bei den Bonds wurden u.a. Papiere von Tesla, Fraport, Bayer und dem Pharmagroßhändler Phoenix (gehört zum Merkle-Imperium) erworben. Außerdem wurden Nachranganleihen der LBBW (deutlich unter Par) sowie von BP gekauft. Gewinne wurden beim französischen Zuckerproduzenten Tereos und bei der BASF-Tochter Wintershall realisiert.

Nachdem im Juli die Opportunitäten bei den Bonds klar hervorstachen, sehen wir im August vermutlich die besseren Möglichkeiten auf der Prämienseite. Hier liegen wir auf der Lauer, um Index-Puts mit mittleren Laufzeiten (Oktober, November, Dezember) zu schreiben, sofern sich die aktuelle Korrektur noch etwas fortsetzt.

## FONDS-KENNZAHLEN

|                              |             |                          |              |
|------------------------------|-------------|--------------------------|--------------|
| <b>Seitwärtsrendite p.a.</b> | <b>9,1%</b> | <b>Max. Rendite p.a.</b> | <b>13,7%</b> |
|------------------------------|-------------|--------------------------|--------------|

### Optionsportfolio

|  |       |                                      |      |
|--|-------|--------------------------------------|------|
| Investitionsgrad Optionsportfolio              | 102%  | Investitionsgrad Anleihen            | 87%  |
| Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)       | 5,0%  | Rendite bis Endfälligkeit            | 4,7% |
| Max. Rendite p.a.                              | 9,6%  | Durchschnittlicher Kupon             | 2,6% |
| Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)   | 24,4% | Durchschnittliche Bonität            | Baa3 |
| Delta Optionsportfolio + Aktien                | 0,26  | Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre) | 5,5  |
| Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage) | 225   | Fremdwährungsexposure                | 7,5% |
| Durchschnittlicher Strike                      | 82%   | Anzahl Emittenten                    | 59   |

### Anleiheportfolio

## STATISTIK

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| Volatilität (seit Auflage)  | 24,1%             |
| Sharpe-Ratio (seit Auflage) | -0,3              |
| 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 seitwärtsstreichenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

### Stammdaten

|                            |                                   |
|----------------------------|-----------------------------------|
| ISIN                       | LU2012959396                      |
| WKN                        | A2PNH6                            |
| Rücknahmepreis (EUR)       | 917,1                             |
| Fondsvermögen (EUR Mio.)   | 18,35                             |
| 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  
Tausananlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 244 500 50  
[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.07.2020

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

|                  |       |
|------------------|-------|
| EuroStoxx 50     | 40,6% |
| DAX              | 8,9%  |
| S&P500           | 8,0%  |
| FTSE MIB         | 4,3%  |
| BP PLC           | 2,4%  |
| INDITEX          | 1,9%  |
| BARRICK GOLD CRP | 1,8%  |
| SONOVA HOLDING A | 1,8%  |
| BOOKING HOLDINGS | 1,8%  |
| NEWMONT CORP     | 1,6%  |

## OPTIONEN - DISCOUNT

|         |       |
|---------|-------|
| > 20%   | 59,1% |
| 15%-20% | 13,7% |
| 10%-15% | 7,0%  |
| 5%-10%  | 9,7%  |
| <5%     | 10,4% |

## OPTIONEN - LAUFZEIT

|             |       |
|-------------|-------|
| >12 Monate  | 11,4% |
| 9-12 Monate | 20,8% |
| 6-9 Monate  | 23,6% |
| 3-6 Monate  | 29,5% |
| < 3 Monate  | 14,7% |

## OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Indizes                     | 61,7% |
| Konsum                      | 8,0%  |
| Rohstoffe                   | 7,4%  |
| Technologie                 | 7,2%  |
| MedTech                     | 4,9%  |
| Pharma/Chemie               | 3,6%  |
| Versicherung / Finanzsektor | 3,3%  |
| Industrie                   | 1,7%  |
| Auto                        | 1,2%  |
| Tourismus                   | 1,1%  |

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

|  |       |
|--|-------|
| 08.11.2019 - 31.07.2020 (seit Auflage) | -8,3% |
|--|-------|

## 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 Fondsmarkte 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 Flavellier, 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 ausführenden 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](http://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 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|