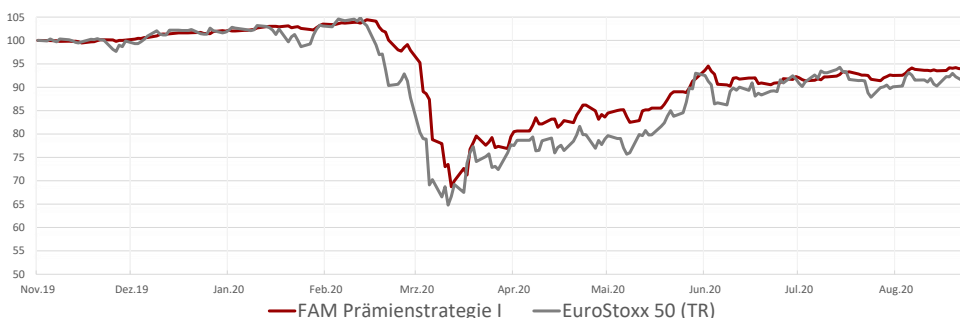


# FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.08.2020

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.08.2020



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	2,3%	-7,5%	n.v.	n.v.	n.v.	-6,2%
EuroStoxx 50 (TR)	3,2%	-10,5%	n.v.	n.v.	n.v.	-9,3%
Differenz	-0,9%	3,0%	n.v.	n.v.	n.v.	3,1%

## MANAGERKOMMENTAR: Wo ist die „Margin of safety“ hin?

Im Berichtsmonat kletterten die Aktienmärkte weiter. Inmitten der tiefen Wirtschaftskrise notiert der amerikanische S&P 500 am Allzeithoch und auch der DAX ist davon nur noch wenige Prozente entfernt. Führende Marktstrategen stellen die Frage nach der „Margin of safety“. Denn eigentlich gelten die Aktien als risikobehaftete Anlageform. Risiko-Assets sind nur dann ein Investment wert, wenn eine Unterbewertung und daraus resultierend eine hohe Rendite-Chance vorliegt. Aufgrund des Gewinneinbruchs in Kombination mit den Rekordständen liegt aber aktuell eine hohe Bewertung der Aktien vor, d.h. die Börse ist „priced to perfection“. Man könnte auch schlussfolgern, dass der Aktienmarkt sich einer wirtschaftlich äußerst positiven Zukunft einhundertprozentig sicher ist.

Als Argument für die Aktienrallye bzw. deren Angemessenheit werden oftmals die Maßnahmen der Notenbanken und das zu erwartende Dauer-Nullzinsumfeld genannt. Sicherlich sind die neuerlichen QE-Programme (mit)verantwortlich für die wuchtige Erholung. Gleichzeitig ist fraglich, ob dies ein dauerhaft tragfähiges Fundament für hohe Bewertungen darstellt.

Aus unserer Überzeugung ist es bei der Portfoliokonstruktion nach wie vor wichtig, bei allen risikobehafteten Anlageformen eine Sicherheitsmarge bzw. eine hohe Ex-ante-Rendite-Chance zu haben. Beides bietet die Prämienstrategie. Die Sicherheitsmarge ist hier quasi automatisch eingebaut. Beim FAM Prämienstrategie-Fonds beträgt diese Margin of safety (oder der sog. „Discount“) aktuell 27%. Gleichzeitig liegt der mögliche Renditepfad bei rund acht Prozent. Diese Rendite kann auch dann realisiert werden, wenn es am Aktienmarkt auf 12-Monatsicht 15-20% bergab geht. Fazit: Für alle Investoren, die auch heute noch Wert auf eine Margin of safety legen, ist ein Switch von „Aktien long-only“ zur Prämienstrategie die richtige Maßnahme.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	<b>8,4%</b>	Max. Rendite p.a.	<b>13,0%</b>
-----------------------	-------------	-------------------	--------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	103%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	4,6%
Max. Rendite p.a.	9,2%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	27,2%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,21
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	199
Durchschnittlicher Strike	79%

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	86%
Rendite bis Endfälligkeit	4,4%
Durchschnittlicher Kupon	2,6%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,3
Fremdwährungsexposure	7,3%
Anzahl Emittenten	58

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	23,0%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	-0,2
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)	938,4
Fondsvermögen (EUR Mio.)	18,88
Auflagedatum	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
TER	1,39%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,60%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

## Letzte Ausschüttung (in EUR)

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 EUR

0,00 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: 31.08.2020

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

EuroStoxx 50	36,7%
DAX	14,1%
S&P500	7,7%
FTSE MIB	4,2%
BP PLC	2,3%
INDITEX	1,8%
SONOVA HOLDING A	1,7%
BARRICK GOLD CRP	1,7%
BOOKING HOLDINGS	1,7%
NEWMONT CORP	1,6%

## OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%	68,9%
15%-20%	9,7%
10%-15%	6,8%
5%-10%	5,7%
<5%	9,0%

## OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate	11,1%
9-12 Monate	20,2%
6-9 Monate	25,1%
3-6 Monate	29,9%
< 3 Monate	13,7%

## OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Auto	1,2%
Industrie	1,6%
Konsum	7,8%
MedTech	4,8%
Pharma/Chemie	3,5%
Rohstoffe	7,2%
Technologie	8,7%
Tourismus	1,0%
Versicherung / Finanzsektor	1,5%
Indizes	62,8%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

08.11.2019 - 31.08.2020 (seit Auflage)	-6,2%
--	-------

## 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 Werbemittel 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 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 Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikoinhalte 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](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 (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →  
niedrigere Erträge höhere Erträge

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