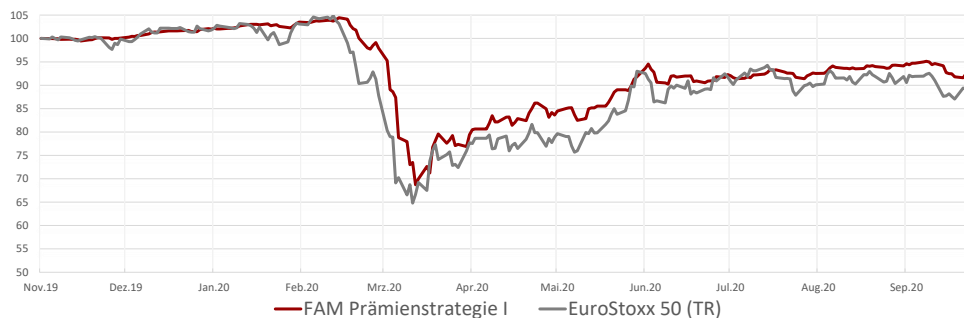


# FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.09.2020

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.09.2020



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-1,5%	-8,9%	n.v.	n.v.	n.v.	-7,5%
EuroStoxx 50 (TR)	-2,3%	-12,6%	n.v.	n.v.	n.v.	-11,4%
Differenz	0,8%	3,7%	n.v.	n.v.	n.v.	3,9%

## MANAGERKOMMENTAR: Tech Puts mit 33% Abschlag und 6% Rendite

Angst vor einer zweiten Corona-Welle führte im Berichtsmonat zu Kursrückgängen am Aktienmarkt. Der zuvor etwas überhitzte Technologiesektor korrigierte am stärksten, der Nasdaq100 verlor in der Spitze ca. 13%. Insgesamt gilt Tech aber als Gewinner der Corona-Krise, da sich Trends wie Digitalisierung, E-Commerce etc. nun weiter beschleunigt haben. Der Fonds hat den Rückschlag genutzt, um bei sehr hoher impliziter Volatilität Put-Optionen auf Microsoft, Facebook und Paypal zu verkaufen. Dabei wurden die Strikes so gewählt, dass im Falle der Andienung die Einstandspreise unter dem Vor-Corona-Top aus dem Februar liegen. Im Schnitt betrug der Discount (oder „Verlust-puffer“) 33% bei einer Seitwärtsrendite von knapp 6%.

Da aufgrund des „Hexensabbats“ am 17.09. einige Optionen fällig wurden, hat der Fonds auch neue Index-Puts (EuroStoxx 50) geschrieben. Es wurden bewusst Langläufer (09/21 und 12/21) gewählt, um die hohe Optionsvolatilität zu konservieren. Hier lag der Discount bei knapp 20% und die Seitwärtsrendite bei ca. 5%.

Wir blicken zuversichtlich ins vierte Quartal und darüber hinaus. Unsere These einer strukturell höheren Volatilität scheint sich zu bewahrheiten. Dadurch bedingt weist das Fondsportfolio auch eine knapp 2stellige Seitwärtsrendite (inkl. des Bondportfolios) bei einem Discount von 25% auf. Für den Fall von Rückschlägen am Aktienmarkt, z.B. rund um die US-Wahl, wird der Fonds neue Short Puts eingehen. Zwar liegt der Investitionsgrad (= gesamtes Notional in Prozent des Fondsvolumens) bereits leicht über 100%, jedoch ist ein deutliches Absinken aufgrund vieler Kurzläufer, die deutlich aus dem Geld liegen, absehbar. So werden im Oktober Puts mit einem Notional von 7% des Fondsvolumens fällig und im Dezember dann weitere 20%.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	<b>9,7%</b>	Max. Rendite p.a.	<b>14,2%</b>
-----------------------	-------------	-------------------	--------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	104%	Investitionsgrad Anleihen	90%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	6,0%	Rendite bis Endfälligkeit	4,4%
Max. Rendite p.a.	11,0%	Durchschnittlicher Kupon	2,6%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	25,0%	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,22	Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,3
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	213	Fremdwährungsexposure	8,2%
Durchschnittlicher Strike	82%	Anzahl Emittenten	60

### Anleiheportfolio

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	21,9%
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 seitwärtstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

### Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Rücknahmepreis (EUR)	924,5
Fondsvermögen (EUR Mio.)	18,72
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
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: 30.09.2020

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

EuroStoxx 50	39,0%
DAX	12,8%
S&P500	7,0%
FTSE MIB	3,8%
BP PLC	2,3%
FACEBOOK INC-A	2,2%
PAYPAL HOLDINGS	2,1%
CISCO SYSTEMS	2,1%
MICROSOFT CORP	2,0%
INDITEX	1,9%

## OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%	62,3%
15%-20%	21,0%
10%-15%	3,9%
5%-10%	7,7%
<5%	5,1%

## OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate	16,2%
9-12 Monate	8,1%
6-9 Monate	20,0%
3-6 Monate	27,6%
< 3 Monate	28,0%

## OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Indizes	62,6%
Technologie	13,2%
Rohstoffe	6,4%
Konsum	6,2%
MedTech	4,3%
Pharma/Chemie	3,1%
Versicherung / Finanzsektor	1,4%
Auto	1,1%
Tourismus	0,9%
Industrie	0,7%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

08.11.2019 - 30.09.2020 (seit Auflage)	-7,5%
--	-------

## 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 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 Risikoinweise 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 (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →  
niedrigere Erträge höhere Erträge

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