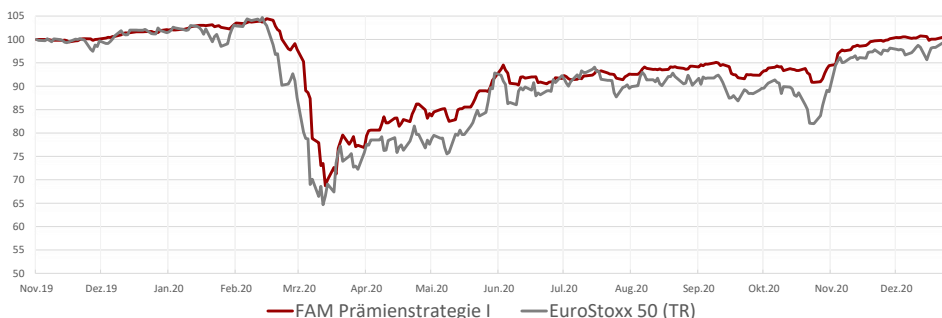


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.12.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.12.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

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

MANAGERKOMMENTAR: Rote Null - Ein Erfolg? // Ausschüttung am 07.12.2020

Der FAM Prämienstrategie Fonds beendete das Corona-Jahr 2020 mit einer „roten Null“. Normalerweise überhaupt kein Grund zum Jubeln. Aber das erste Halbjahr 2020 war das denkbar schlimmste Umfeld für die Prämienstrategie. Das Jahr begann mit einem niedrigen Prämien-Level, d.h. die Optionsmärkte preisten ein sehr geringes Risiko an den Aktienmärkten ein. Dann kam Corona: der Crash im März war der schnellste Einbruch aller Zeiten. Die anschließende Börsenerholung im zweiten Quartal zählt zu den heftigsten Aufwärtsbewegungen in der Historie. Steile bzw. extreme Börsenbewegungen sind äußerst problematisch für die Prämienstrategie, da die Vorteile gegenüber einer direkten Aktienanlage (ähnliche langfristige Rendite mit geringeren Schwankungen) in solchen kurzen extremen Phasen nur minimal zu erkennen sind.

Besser verlief dann die zweite Jahreshälfte, in welcher der Fonds eine zweistellige Wertentwicklung schaffte und mit dem EuroStoxx Schritt halten konnte – dies allerdings bei weitaus weniger Schwankungen (Max. Drawdown FAM Prämienstrategie minus 4,6% vs. minus 12,9% beim EuroStoxx TR).

Die Börse ist – wie an dieser Stelle bereits mehrfach betont – nach fast allen gängigen Maßstäben hoch bewertet. Die Corona-Problematik ist nach wie vor nicht gelöst und es dürfte im ersten Quartal zu einigen Enttäuschungen bei den Unternehmenszahlen kommen. Daher ist ein volatiler Jahresauftakt vorstellbar. Hierfür ist der Fonds gut gerüstet. Erstens sank der Investitionsgrad auf der Optionsseite bedingt durch den Dezember-Verfallstermin deutlich ab und liegt jetzt bei 84%. Die zahlreichen Wertlosausbuchungen wurden bislang nur teilweise ersetzt. Dadurch entsteht ein deutlicher Spielraum für neue Short Puts im Fall von Marktrückschlägen. Zweitens weisen die im Bestand befindlichen Puts einen sehr hohen Verlustpuffer („Discount“) von rund 27% auf.

Zusammen mit dem Bondportfolio bringt es der Fonds auf eine attraktive Seitwärtsrendite von rund sieben Prozent. Die FAM Prämienstrategie ist daher eine sinnvolle Alternative zu Long-only Aktieninvestments für alle risikobewussten Investoren.

Am 07.12 („Ex-Tag“) wurde die erste Fondsausschüttung vorgenommen. Je Fondsanteil wurden EUR 40,- mit Valuta 10.12. ausgeschüttet. Es ist geplant, die Ausschüttungen auch in Zukunft im Dezember – immer rund um den Nikolaustag – vorzunehmen. Die Ausschüttungshöhe orientiert sich daran, dass eine Verzinsung von etwa vier Prozent angestrebt wird.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	6,9%	Max. Rendite p.a.	10,2%
-----------------------	-------------	-------------------	--------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	84%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	3,9%
Max. Rendite p.a.	7,1%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	27,1%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,18
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	208
Durchschnittlicher Strike	76%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	88%
Rendite bis Endfälligkeit	3,0%
Durchschnittlicher Kupon	2,7%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,2
Fremdwährungsexposure	2,4%
Anzahl Emittenten	56

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	19,7%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,1
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 seitwärtsstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Rücknahmepreis (EUR)	1006,7
Fondsvermögen (EUR Mio.)	20,22
Auflegedatum	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
TER	1,39%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,60%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

07.12.2020	40,00
------------	-------

Kontakt

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

FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.12.2020

TOP BASISWERTE OPTIONEN (NOTIONAL IN % DES FONDSVOLUMENS)

EuroStoxx 50	58,1%
DAX	8,4%
S&P500	5,5%
FTSE MIB	2,6%
PAYPAL HOLDINGS	2,3%
BP PLC	2,2%
FACEBOOK INC-A	2,2%
CISCO SYSTEMS	2,1%
NEWMONT CORP	2,1%
INDITEX	2,1%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%	73,1%
15%-20%	11,4%
10%-15%	7,4%
5%-10%	1,3%
<5%	6,8%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate	11,9%
9-12 Monate	21,7%
6-9 Monate	19,8%
3-6 Monate	27,5%
< 3 Monate	19,1%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes	71,9%
Technologie	13,7%
Rohstoffe	6,5%
Basiskonsum	3,1%
Medizintechnologie	1,9%
Pharma/Chemie	1,5%
Konsumgüter	1,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.12.2019 - 31.12.2020	-0,8%
08.11.2019 - 31.12.2019 (seit Auflage)	1,4%

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 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 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 einem 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

