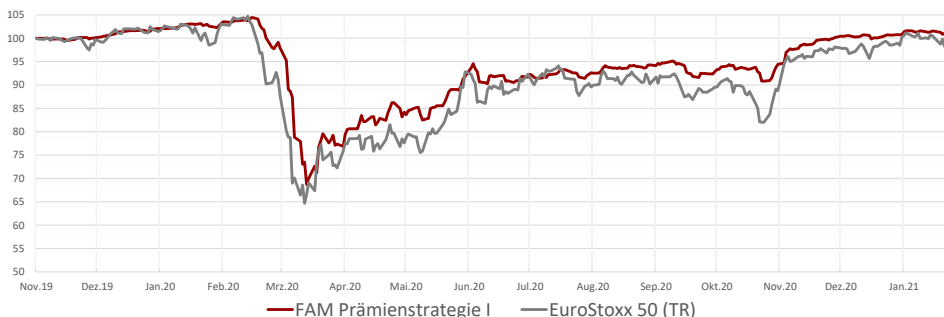


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.01.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.01.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

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

MANAGERKOMMENTAR: French Revolution an der Wall Street

Schon zur Monatsmitte zeigte sich, dass die Börse keine Aufwärtsdynamik mehr hat. Die Euphorie aus dem November (US-Wahl und Impfstoffe) war endgültig verfliegen. Was dann am Monatsende passierte, zählt unseres Erachtens zu den faszinierendsten Ereignissen an der Börse seit langer Zeit: Ein Fight zwischen US-Kleinanlegern und der Wall Street Elite, den Hedge Funds. Die Kleinanleger-Herde verabredete sich via Social Media („Reddit.com“), um einige der meist geshorteten Aktien zu kaufen mit der Zielsetzung, die Short Seller zu besiegen. Die beiden Top-Downloads im App Store waren zuletzt „Robinhood: Investing for All“ und eben Reddit. Das ganze erinnert an die Französische Revolution, denn es geht in keiner Weise um die fundamentale Bewertung von einzelnen Aktien, sondern es ist ein reiner Machtkampf: die Robinhood-Gemeinde kaufte so lange immer mehr der geshorteten Aktien, bis es zu einer Zwangseindeckung bei den Hedge Funds kam, weil diese ihre Margin-Calls nicht mehr erfüllen konnten. Bislang scheint die Crowd die Oberhand zu haben, die Schätzungen für die Verluste bei den Hedge Funds liegen im Bereich zwischen 50 und 70 Milliarden US-Dollar.

Insofern verwundert es nicht, dass der US-Aktienmarkt (und infolgedessen auch der DAX bzw. EuroStoxx) zum Monatsende hin nachgab. Denn die Lächer bei den Hedge Funds müssen schließlich auch gestopft werden, was vermutlich durch die Auflösung von Long-Positionen passierte. Zudem droht – sollte sich das Ganze fortsetzen – auch den Banken eine Gefahr, da diese den Hedge Funds Kreditlinien eingeräumt haben. Diskutiert wurde auch die Solvenz diverser Broker, allen voran Robinhood, denn die Masse an Trades sorgte für Abwicklungsrisiken. Noch ist es zu früh, um das Ausmaß bzw. die Folgen des Fights gegen das Establishment einschätzen zu können, vom „Sturm im Wasserglas“ bis hin zu einer Börsenkorrektur im Bereich von 15-20% ist alles denkbar. Auch zu erwarten sind – früher oder später – massive Verluste bei den Kleinanlegern, denn jedes Asset kehrt irgendwann zu seinem wahren fundamentalen Wert zurück.

Für die FAM Prämienstrategie ist dies eine spannende und gleichzeitig vielversprechende Ausgangslage. Denn einen „echten Crash“ werden die Robinhood-Trader aller Voraussicht nach nicht auslösen, sehr wohl könnte es aber zu weiteren Verwerfungen kommen. Aufgrund der sehr defensiven Ausrichtung des Optionsportfolios (Strike Level 80%, Delta 0,20) sind Rückschläge – gerade jetzt zu Jahresbeginn – äußerst willkommen. Die Konditionen für Index-Puts sind bereits recht attraktiv und könnten jetzt sogar noch deutlich besser werden. Daher ist unsere Marschroute, dass wir den Investitionsgrad pro Woche um ca. 4-5 Prozent erhöhen werden, solange die Indizes in etwa auf dem aktuellen Level bleiben. Bei einem schnelleren Abrutschen würde das Tempo beschleunigt werden, um den Renditepfad der Prämienstrategie zu erhöhen. Denn zwei Dinge bleiben dem Markt weiterhin erhalten: Der Zentralbank-Put und die Geldschwemme seitens der Politik.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	7,5%	Max. Rendite p.a.	9,9%
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	97%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	4,8%
Max. Rendite p.a.	7,2%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	24,3%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,20
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	251
Durchschnittlicher Strike	80%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	84%
Rendite bis Endfälligkeit	2,7%
Durchschnittlicher Kupon	2,9%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,2
Fremdwährungsexposure	3,0%
Anzahl Emittenten	56

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	19,1%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,0
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)	1003,9
Fondsvermögen (EUR Mio.)	20,17
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: 31.01.2021

TOP BASISWERTE OPTIONEN (NOTIONAL IN % DES FONDSVOLUMENS)

EuroStoxx 50	55,6%
DAX	8,9%
S&P500	7,4%
BP PLC	2,3%
BERKSHIRE HATH-B	2,1%
FACEBOOK INC-A	2,0%
PAYPAL HOLDINGS	1,9%
CISCO SYSTEMS	1,9%
NEWMONT CORP	1,9%
MICROSOFT CORP	1,8%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%	68,9%
15%-20%	22,5%
10%-15%	1,5%
5%-10%	1,1%
<5%	6,0%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate	17,1%
9-12 Monate	28,5%
6-9 Monate	16,8%
3-6 Monate	25,9%
< 3 Monate	11,8%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes	72,8%
Technologie	10,4%
Rohstoffe	6,2%
Basiskonsum	2,3%
Konglomerat	1,8%
Medizintechnologie	2,8%
Pharma/Chemie	1,1%
Konsumgüter	2,5%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.01.2020 - 31.01.2021	-2,1%
08.11.2019 - 31.01.2020 (seit Auflage)	2,5%

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

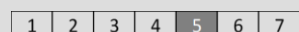
- Vereinnahmung von Optionsprämien
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinsen und Dividenden

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Aktienmarkt
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt

Risiko & Ertragsprofil (SRRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge



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.