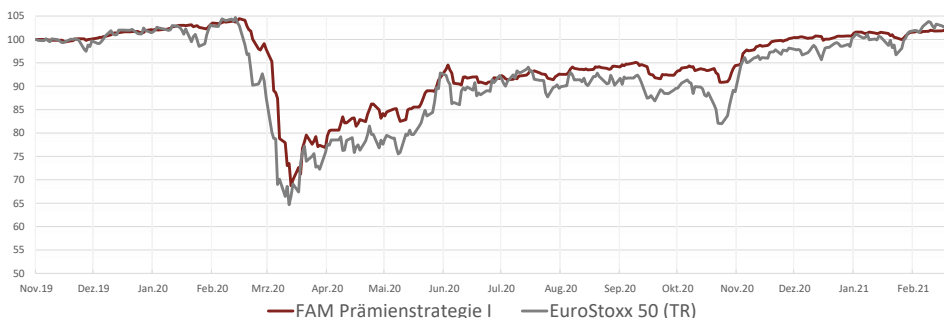


# FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.03.2021

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.03.2021



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,6%	2,6%	31,9%	n.v.	n.v.	3,3%
EuroStoxx 50 (TR)	7,9%	10,8%	44,4%	n.v.	n.v.	9,4%
Differenz	-6,3%	-8,2%	-12,4%	n.v.	n.v.	-6,1%

## MANAGERKOMMENTAR: 28,5% Discount und 5,6% Seitwärtsrendite

Der Fonds konnte im ersten Quartal 2021 einen soliden Ertrag von rund 2,5% verbuchen und verzeichnete dabei einen maximalen zwischenzeitlichen Rückschlag („Maximum Drawdown“) von 1,6%. Aufgrund der sehr defensiven Ausrichtung des Optionsportfolios in Kombination mit dem breit gestreuten Anleiheportfolio (60 Emittenten, durchschnittliches Rating im Bereich Investment-Grade) sind die von hier ab zu erwartenden Returns recht gut kalkulierbar. Oder anders formuliert: Die Wahrscheinlichkeit, dass es gelingt, die aktuelle Seitwärtsrendite in Höhe von 5,6% auch erfolgreich einzufahren, ist relativ hoch. So liegt die Aktienmarktsensitivität (das sog. Delta) nur bei 0,14 und damit ist der Fonds nahezu komplett unabhängig von etwaigen Aktienmarktbebewegungen. Nur wirklich sehr große Ausreißer nach unten, die zudem plötzlich auftreten, wären gefährlich. Ansonsten reicht der große Verlustpuffer oder „Discount“ in Höhe von fast 30% aus, um Schwankungen problemlos abzufedern.

Bei dieser Ausgangslage tritt naturgemäß die Frage auf, ob die Ausrichtung des Fondsportfolios, und hier im speziellen bei den Optionen, offensiver gewählt werden könnte oder gar sollte. Unsere Antwort ist ein klares Nein. Zwar wäre in der Tat ausreichend Spielraum vorhanden, um weitere (Index)Puts zu verkaufen und/oder die Strikes nach oben zu rollen. Beides würde das Prämien-Level und damit die Seitwärtsrendite erhöhen. Jedoch sprechen insbesondere zwei Argumente gegen eine solche Vorgehensweise: Erstens notieren die Aktienmärkte inzwischen auf All-Time-Highs und zweitens ist auch ihre Bewertung aus fundamentaler Sicht sehr hoch. Daher wird der Fonds erst bei signifikanten Rückschlägen zusätzliches Exposure aufbauen. Rein statistisch betrachtet ist es sehr wahrscheinlich, dass es im weiteren Jahresverlauf noch mindestens einen größeren Rücksetzer beim EuroStoxx bzw. DAX im Bereich von knapp zehn Prozent geben wird. Etwaige Auslöser sind derzeit sicherlich auch vorhanden, u.a. vorstellbar ist diesbezüglich die weiterhin vorherrschende Zinsangst.

Auch mit der aktuellen – sehr vorsichtigen – Ausrichtung ist auf Gesamtjahressicht für den Fonds ein Return im Bereich von sechs bis acht Prozent realistisch. Nur wenn dieser Ertragskorridor nachhaltig nach oben durchbrochen werden kann, ist eine offensivere Ausrichtung, z.B. eine Erhöhung des Investitionsgrades bei den Optionen um 25%, sinnvoll.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	<b>5,8%</b>	Max. Rendite p.a.	<b>8,2%</b>
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	105%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	2,8%
Max. Rendite p.a.	5,2%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	28,5%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,15
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	220
Durchschnittlicher Strike	74%

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	95%
Rendite bis Endfälligkeit	3,0%
Durchschnittlicher Kupon	2,8%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,4
Fremdwährungsexposure	4,1%
Anzahl Emittenten	60

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	18,1%
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)	1032,8
Fondsvermögen (EUR Mio.)	21,19
Aufgagedatum	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  
Tausanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 244 500 50  
[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.03.2021

## TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		63,2%
DAX		8,6%
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%		89,5%
15%-20%		1,9%
10%-15%		1,5%
5%-10%		2,6%
<5%		4,5%

## OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		9,7%
9-12 Monate		13,5%
6-9 Monate		33,1%
3-6 Monate		21,1%
< 3 Monate		22,6%

## OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		76,7%
Technologie		10,4%
Rohstoffe		6,9%
Versicherungen		2,0%
Textilien		1,9%
Pharma		1,2%
Basiskonsum		0,8%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.03.2020 - 31.03.2021		31,9%
08.11.2019 - 31.03.2020 (seit Auflage)		-21,8%

## Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Markt Recherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittellieferung 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. 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 (SRR)

← geringes Risiko      hohes Risiko →  
niedrigere Erträge      höhere Erträge

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