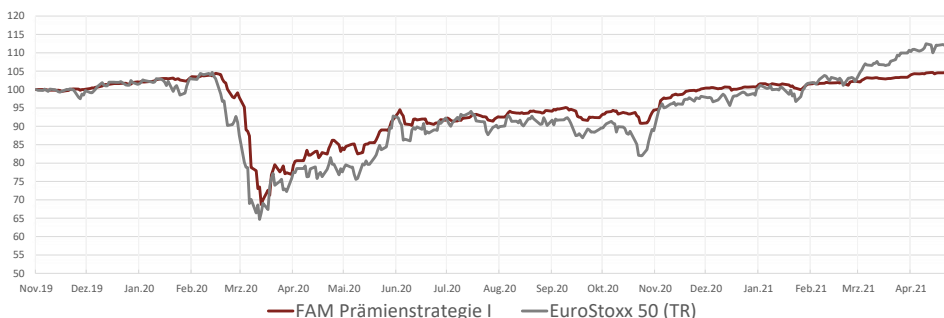


FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.04.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.04.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| | 1 Monat | lfd. Jahr | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | seit Auflage |
|----------------------|---------|-----------|--------|---------|---------|--------------|
| FAM Prämienstrategie | 1,4% | 4,0% | 21,4% | n.v. | n.v. | 4,7% |
| EuroStoxx 50 (TR) | 1,9% | 12,9% | 39,6% | n.v. | n.v. | 11,5% |
| Differenz | -0,6% | -8,9% | -18,2% | n.v. | n.v. | -6,8% |

Warum das Bondportfolio so wertvoll ist

Ein wesentliches Merkmal des FAM Prämienstrategie Fonds ist das Bondportfolio, in dem bewusst auch Sub-Investmentgrade Bonds beigemischt werden und mit dem explizit Geld verdient werden soll. Viele andere Stillhalter-Fonds legen großen Wert auf Top-Bonitäten, was im Negativzinsumfeld automatische Verluste produziert. Dies bedeutet gleichzeitig, dass ein hoher Druck auf der Optionsstrategie liegt, da diese der einzige positive Ertragsbringer ist.

Beim FAM Prämienstrategiefonds liegt die Seitwärtsrendite aktuell bei 5,3%. Dabei kommen aus den Optionen (nur Zeitwert!) aktuell annualisiert 2,2%. Das Bondportfolio weist eine Endfälligkeitsrendite von 3,1% auf und hat damit – untypischerweise – im Augenblick ein größeres Ertragspotenzial. Langfristig kommen dagegen rund zwei Drittel der Performance aus den Optionen und nur ein Drittel aus den Anleihen. Insofern liegt derzeit eine Sondersituation vor. Diese ist insbesondere dem steilen Anstieg der Aktienmärkte und dem Rückgang der impliziten Volatilität geschuldet. Beide Effekte haben im letzten halben Jahr zu einer positiven Wertentwicklung des Fonds in Höhe von gut 15% geführt, d.h. die Erträge wurden schneller als ursprünglich geplant materialisiert. Dadurch bedingt ist das weitere Potenzial nun logischerweise kleiner. Das Tempo beim Aufbauen von neuem Exposure (d.h. Verkauf von Put-Optionen) wurde bewusst etwas gedrosselt. Im Mai wird der Fonds allerdings sukzessive damit beginnen, die Fälligkeiten im Juni zu ersetzen. Die Konditionen sind nicht mehr so exzellent wie noch vor einem Jahr, aber bei weit aus dem Geld liegenden Put-Optionen ist die implizite Volatilität nach wie vor überdurchschnittlich hoch. Insofern wird sich die Rendite aus den Optionen nun schrittweise erhöhen.

Dabei wird die bereits in den letzten Managerkommentaren skizzierte Marschroute (gemäßigtes Tempo) beibehalten, damit im Falle von deutlichen Rückschlägen jederzeit ein Potenzial von ca. 25% Notional (in Prozent des Fondsvolumens) verfügbar ist, um etwaige außerordentliche Chancen nutzen zu können. Den Komfort für diese behutsame Vorgehensweise auf der Optionsseite gibt uns das breit gestreute Bondportfolio mit der bereits erwähnten attraktiven „Basisverzinsung“ von gut drei Prozent. Die durchschnittliche Emittentengewichtung liegt bei unter zwei Prozent bei einem Durchschnittsrating von Baa3.

FONDS-KENNZAHLEN

| | | | |
|-----------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Seitwärtsrendite p.a. | 5,3% | Max. Rendite p.a. | 7,8% |
|-----------------------|-------------|-------------------|-------------|

Optionsportfolio

| | |
|--|-------|
| Investitionsgrad Optionsportfolio | 93% |
| Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert) | 2,2% |
| Max. Rendite p.a. | 4,7% |
| Durchschnittlicher Discount (zum Underlying) | 27,6% |
| Delta Optionsportfolio + Aktien | 0,13 |
| Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage) | 211 |
| Durchschnittlicher Strike | 74% |

Anleiheportfolio

| | |
|--------------------------------------|------|
| Investitionsgrad Anleihen | 99% |
| Rendite bis Endfälligkeit | 3,1% |
| Durchschnittlicher Kupon | 2,8% |
| Durchschnittliche Bonität | Baa3 |
| Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre) | 5,4 |
| Fremdwährungsexposure | 5,4% |
| Anzahl Emittenten | 55 |

STATISTIK

| | |
|-----------------------------|--------|
| Volatilität (seit Auflage) | 17,6% |
| Sharpe-Ratio (seit Auflage) | 0,3 |
| Maximum Drawdown | -34,2% |
| Time-to-Recovery (Tage) | 392 |

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) | 1005,15 |
| Fondsvermögen (EUR Mio.) | 21,60 |
| Auflagedatum | 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: 30.04.2021

TOP BASISWERTE OPTIONEN

| | | |
|------------------|--|-------|
| EuroStoxx 50 | | 61,2% |
| DAX | | 9,3% |
| S&P500 | | 3,7% |
| BP PLC | | 2,3% |
| BERKSHIRE HATH-B | | 2,0% |
| INDITEX | | 2,0% |
| FACEBOOK INC-A | | 1,9% |
| PAYPAL HOLDINGS | | 1,9% |
| CISCO SYSTEMS | | 1,9% |
| NEWMONT CORP | | 1,8% |

OPTIONEN - DISCOUNT

| | | |
|---------|--|-------|
| > 20% | | 90,4% |
| 15%-20% | | 3,2% |
| 10%-15% | | 0,0% |
| 5%-10% | | 0,0% |
| <5% | | 6,3% |

OPTIONEN - LAUFZEIT

| | | |
|-------------|--|-------|
| >12 Monate | | 10,8% |
| 9-12 Monate | | 9,3% |
| 6-9 Monate | | 42,8% |
| 3-6 Monate | | 21,4% |
| < 3 Monate | | 15,7% |

OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

| | | |
|--|--|--------|
| 30.04.2020 - 30.04.2021 | | 21,4% |
| 08.11.2019 - 30.04.2020 (seit Auflage) | | -14,0% |

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 marktbedingtem 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 Ausschüttungen 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 (SRRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

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