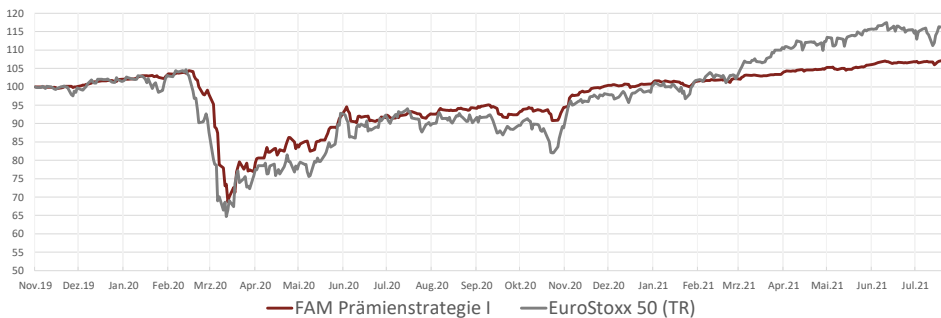


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.07.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.07.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,2%	7,1%	17,6%	n.v.	n.v.	7,9%
EuroStoxx 50 (TR)	0,8%	17,5%	32,0%	n.v.	n.v.	16,0%
Differenz	0,5%	-10,3%	-14,4%	n.v.	n.v.	-8,1%

MANAGERKOMMENTAR: Aktienähnliche Renditen mit geringerer Volatilität & Drawdowns

Ziel der FAM Prämienstrategie ist es, über einen ganzen Wirtschaftszyklus aktienähnliche Renditen zu generieren und dabei den Anlegern eine bessere emotionale Erfahrung zu ermöglichen als mit einer direkten Aktienanlage - d.h. mit weniger Volatilität und geringeren Drawdowns.

Im Juli haben sich diese Qualitäten der FAM Prämienstrategie gut beweisen können: Der Euro Stoxx 50 bzw. DAX beendeten den Juli mit einem Zuwachs von 1,1% bzw. 0,4%. Die FAM Prämienstrategie konnte mit einem Plus von 1,2% gut mithalten. Die zwischenzeitliche Wiederbelebung von Lockdown-Ängsten infolge der rapiden Verbreitung der Delta-Variante des Coronavirus führte allerdings Mitte des Monats zu einer Korrektur im Euro Stoxx und DAX von jeweils gut vier Prozent. Die FAM Prämienstrategie hingegen korrigierte nur um 0,9%.

Ein wesentliches Merkmal der FAM Prämienstrategie (und ganz atypisch für einen Stillhalter-Fonds) ist, dass mit dem Bond Portfolio auch Geld verdient werden soll. Dies ermöglicht es, Put Optionen mit niedrigeren Strikes zu schreiben - und somit ein konservativeres Risikoprofil aufzubauen - ohne dabei auf Rendite verzichten zu müssen. Im Bondportfolio gab es im Juli eine sehr erfreuliche Entwicklung: Akka Technologies. Das Lieblings-Corporate Event der FAM (aus Bondholder-Sicht) ist die Kapitalerhöhung. So sind wir auch im November letzten Jahres bei der Hybrid-Anleihe des belgischen Ingenieur- und Technologie-Dienstleisters Akka Technologies zu einem Kurs knapp unter 80 kurz nach dem Beschluss, eine signifikante Kapitalerhöhung durchzuführen, eingestiegen. Letzte Woche hat nun der schweizerische Zeitarbeitsvermittler Adecco (solides IG-Rating) den Kauf von Akka bekanntgegeben und der Anleihkurs lag infolgedessen bei 100. Wir haben die Position früher als erwartet mit großem Gewinn veräußert und damit einen Renditebeitrag in Höhe von rund 0,5 Prozentpunkten für den Fonds sichern können.

Die Seitwärtsrendite liegt aktuell bei 5,6%. Dabei kommen aus den Optionen (nur Zeitwert!) aktuell annualisiert 3,1% und aus dem Bondportfolio 2,5%. Diese attraktive Rendite kombinieren wir mit einem Put Options-Investitionsbuffer von ca. 25% Notional (in Prozent des Fondsvolumens), den wir jederzeit einsetzen können, um etwaige außerordentliche Chancen (Vola Spikes infolge von Aktienmarktkorrekturen) nutzen zu können.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	5,6%	Max. Rendite p.a.	8,3%
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	97%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	3,1%
Max. Rendite p.a.	5,8%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	24,9%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,15
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	187
Durchschnittlicher Strike	77%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	88%
Rendite bis Endfälligkeit	2,5%
Durchschnittlicher Kupon	2,8%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,7
Fremdwährungsexposure	0,2%
Anzahl Emittenten	54

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	16,3%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,5
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 seitwärtsstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Rücknahmepreis (EUR)	1.035,64
Fondsvermögen (EUR)	22,24 Mio.
Strategievermögen (EUR)	378,40 Mio.
Auflagedatum	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)

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: 31.07.2021

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		69,9%
DAX		7,9%
S&P500		3,2%
BP PLC		2,1%
BERKSHIRE HATH-B		1,9%
INDITEX		1,8%
PAYPAL HOLDINGS		1,7%
NEWMONT CORP		1,7%
MICROSOFT CORP		1,6%
ROYAL DUTCH SH-A		1,5%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		66,6%
15%-20%		18,4%
10%-15%		10,0%
5%-10%		0,0%
<5%		4,9%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		5,1%
9-12 Monate		19,5%
6-9 Monate		18,1%
3-6 Monate		38,7%
< 3 Monate		18,7%

OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Indizes		81,7%
Technologie		6,7%
Rohstoffe		5,2%
Pharma		2,7%
Konglomerat		1,9%
Textilien		1,8%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.07.2020 - 30.07.2021		17,6%
08.11.2019 - 31.07.2020 (seit Auflage)		-8,6%

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 Werbemittel 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 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 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

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