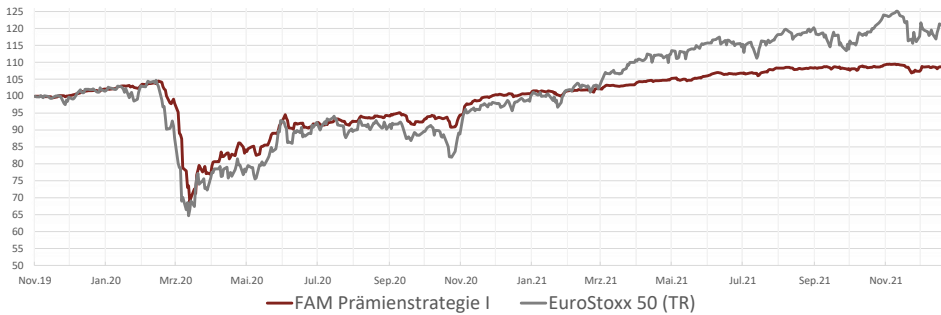


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.12.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.12.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,8%	8,4%	8,4%	7,6%	n.v.	9,2%
EuroStoxx 50 (TR)	5,8%	24,1%	24,1%	20,9%	n.v.	22,5%
Differenz	-4,0%	-15,6%	-15,6%	-13,3%	n.v.	-13,3%

MANAGERKOMMENTAR: Die besten Investitionen sind analytisch einfach aber emotional schwer.

Der FAM Prämienstrategie Fonds beendet das Jahr mit einer Performance von 8,4%. Dieses Ergebnis wurde zu ca. 50% durch das Rentenportfolio und zu ca. 50% durch das Optionsportfolio erwirtschaftet. Im Vergleich zur Benchmark sieht die Performance auf den ersten Blick wenig erfreulich aus, denn der EuroStoxx 50 Total Return Index konnte erstaunliche 24,1% an Wert gewinnen.

Auf den zweiten, langfristigeren Blick fällt das Jahr 2021 allerdings normal aus. Der FAM Prämienstrategie Fonds erlitt einen zwischenzeitigen Drawdown von -2,4% bei einer Volatilität von 3,9%. Der EuroStoxx 50 TR Index hingegen verzeichnete einen Drawdown von -7,6% bei einer Volatilität von 14,8%. Wie schon oft beschrieben, ist das Ziel unserer Strategie über lange Zeiträume (7-10 Jahre) eine Aktienähnliche Rendite mit einer stabileren zeitlichen Verteilung zu liefern, um Anlegern eine komplementäre Alternative zu Direktinvestments zu bieten. Dies impliziert notwendigerweise, neben einer geringeren Volatilität in guten Jahren schlechter zu performen und in schlechten Jahren besser zu performen als Aktien.

Seitdem unsere Fondsmanager seit Ende 2007 diese Strategie umsetzen, ist dies auch gelungen, wie man am langfristigen Track-Record erkennen kann (siehe bitte S.16 FAM Winterbericht). Die klare Ausnahme war der Corona-Crash, der schnellste seit Aufzeichnung. Um in Zukunft für solche Ausnahmesituationen (quasi ein komplettes Marktversagen) gewappnet zu sein, haben wir uns vom berühmten Wimbledon Turnier inspirieren lassen, und durch tiefes Research ein schlüssiges Konzept entwickelt, diesen „Pferdefuß“ der Strategie zu adressieren. Mehr dazu erfahren Sie im aktuellen FAM Winterbericht (S. 16).

Nach Vorne geschaut, sind wir zuversichtlicher denn je, dass eine Prämienstrategie wie unsere in jedes ausgewogene Investmentportfolio gehört. Während wir nie detaillierte Marktprognosen wagen und auf „Market-Timing“ verzichten, so ist es trotzdem der Fall, dass Optionsprämien auf einem deutlich höheren Niveau handeln, als sie dies vor der Corona-Krise taten. Schaut man auf vergangene Krisen, so ist auch mit einem anhalten dieser attraktiven Konditionen zu rechnen. Dies begründet sich einerseits durch weniger Angebot (weniger Strategien, welche Optionen verkaufen) und einer höheren Nachfrage nach Absicherungen (Indizes stehen auf All-Time-Highs, trotz hoher Unsicherheit inmitten einer Pandemie).

Die besten Investitionen sind analytisch einfach aber emotional schwer.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	7,1%	Max. Rendite p.a.	8,0%
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	96%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	3,7%
Max. Rendite p.a.	4,7%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	22,6%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,18
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	257
Durchschnittlicher Strike	81%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	89%
Rendite bis Endfälligkeit	3,3%
Durchschnittlicher Kupon	3,5%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,3
Fremdwährungsexposure	3,1%
Anzahl Emittenten	55

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	14,8%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,7
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)	1007,58
Fondsvermögen (EUR)	21,94 Mio.
Strategievermögen (EUR)	356,64 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: 31.12.2021

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50 Index		84,7%
BP PLC		2,2%
BERKSHIRE HATH-B		2,0%
PAYPAL HOLDINGS		1,9%
NEWMONT CORP		1,8%
INDITEX		1,6%
BOOKING HOLDINGS		1,6%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		60,8%
15%-20%		36,9%
10%-15%		0,0%
5%-10%		0,0%
<5%		2,3%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		21,8%
9-12 Monate		17,0%
6-9 Monate		16,1%
3-6 Monate		22,5%
< 3 Monate		22,5%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		88,4%
Rohstoffe		4,2%
Technologie		3,6%
Konglomerat		2,1%
Textilien		1,7%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.12.2020 - 31.12.2021		8,4%
08.11.2019 - 31.12.2020 (Auflage 08.11.2019)		0,2%

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 Werbemittelteilung 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 Fondsmarkte 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 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
---	---	---	---	---	---	---