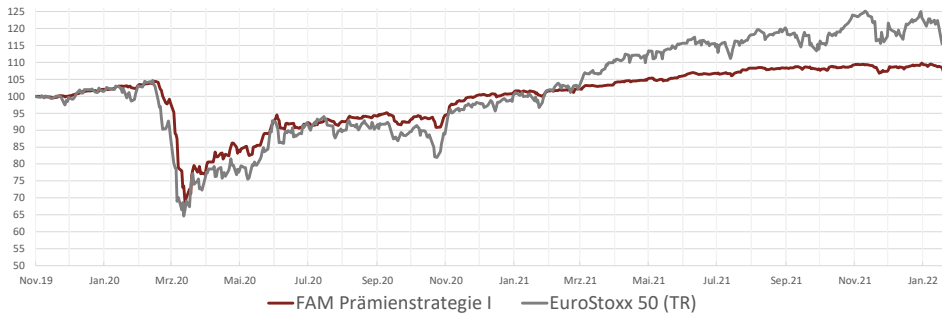


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.01.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.01.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-1,9%	-1,9%	6,7%	4,4%	n.v.	7,1%
EuroStoxx 50 (TR)	-2,7%	-2,7%	23,0%	20,7%	n.v.	19,2%
Differenz	0,9%	0,9%	-16,2%	-16,3%	n.v.	-12,0%

MANAGERKOMMENTAR: Arm oder Reich? Die Fed hat sich entschieden

Der FAM Prämienstrategie I startete leicht negativ in das neue Jahr mit einer Performance von minus 1,86%. Der Euro Stoxx 50 büßte 2,7% ein; verlor allerdings zwischenzeitlich 7,7% (Maximum Drawdown), der FAM Prämienstrategie I nur 2,4%.

Das negative Monatsergebnis im Fonds wurde auch durch das Anleiheportfolio verursacht, da Bonds von guter Bonität besonders unter der neuerlichen Zinsangst litten. Auslöser der schwachen Märkte war die Fed. Die US-Notenbank muss sich zum ersten Mal seit langer Zeit entscheiden: Hilft sie der ärmeren Bevölkerungsschicht oder den sehr wohlhabenden Bürgern? Tut sie nichts, wird die Inflation vermutlich weiterhin hoch bleiben, was insbesondere die Armen weiter beuteln würde. Erhöht sie die Zinsen, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen, könnte dies eine Baisse auslösen, was die Reichen trifft. Arm oder Reich? - Aus unserer Sicht hat sich die Fed bereits entschieden: Es wird dieses Jahr eine ganze Reihe an Zinsschritten geben. Der Markt (Fed Fund Futures) preist mittlerweile vier Zinsschritte für 2022 und zwei zusätzliche für 2023, von jeweils 25 Basispunkte, ein.

Das Exposure auf der Optionsseite ist mit 95% im Berichtszeitraum praktisch unverändert geblieben gegenüber Dezember 2021. Wir haben die im Januar fälligen Optionen auf Booking.com, Newmont Mining und Paypal ersetzt (allesamt „Wertlosausbuchungen“, was im Kontext eines Stillhalterfonds positiv ist). Infolge von Mittelzuflüssen haben wir zusätzliche Index Put Optionen auf CAC40, SMI und FTSE MIB verkauft, um den Investitionsgrad stabil zu halten.

Da 15% der Put Optionen im März fällig werden und teilweise wesentlich „aus-dem-Geld“ sind, können wir jeder Zeit den Investitionsgrad um 10%-15% erhöhen, falls sich attraktive Konditionen anbieten. Die Zeit dafür ist allerdings noch nicht gekommen. Obwohl Put-Optionen insgesamt teurer wurden und sich somit die Konditionen für Neugeschäfte verbessert haben, fällt dieser Effekt bei längeren Laufzeiten deutlich geringer aus als am kurzen Ende. Schaut man z.B. auf den S&P500 Index gab es am Monatsanfang für einen 18-monatigen Put 15% weg vom Geld (Strike-Level 85%) eine annualisierte Rendite von ca. 4,2%. Am 31.01. liegt diese Rendite nun bei ca. 4,5%. Da wir neue Positionen vor allem am langen Ende (1-2 Jahre Optionslaufzeit) eröffnen, sind die kurzfristigen Entwicklungen am Markt (d.h. in diesem Fall insbesondere die implizite Volatilität von Puts mit 1-3 Monaten Laufzeit) weniger relevant.

Wie schon oft beschrieben, ist das Ziel unserer Strategie über einen vollen Wirtschaftszyklus (7-10 Jahre) eine aktienähnliche, aber wesentlich konstantere Rendite mit einer anderen zeitlichen Verteilung als die von Aktien zu liefern. Bei einer Seitwärtsrendite von 8,1% p.a. und einem Verlustpuffer von rund 20% sind wir guter Dinge, dass das Portfolio diesem Ziel gerecht wird. Wir schauen zuversichtlich auf das Jahr 2022, welches ein optimales Börsenumfeld für Stillhalterstrategien zu bieten scheint.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	8,1%	Max. Rendite p.a.	8,6%
------------------------------	-------------	--------------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	95%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	4,7%
Max. Rendite p.a.	5,2%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	20,4%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,20
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	249
Durchschnittlicher Strike	83%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	78%
Rendite bis Endfälligkeit	3,4%
Durchschnittlicher Kupon	3,3%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,1
Fremdwährungsexposure	1,4%
Anzahl Emittenten	54

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	14,5%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,2
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)	988,80
Fondsvermögen (EUR)	23,48 Mio.
Strategievermögen (EUR)	410,80 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	1,32%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,60%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

06.12.2021	40,00
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: 31.01.2022






TOP 10 BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50 Index		79,3%
CAC Index		5,1%
FTSEMIB Index		2,8%
SMI Index		2,7%
BP PLC		2,0%
BERKSHIRE HATH-B		1,9%
INDITEX		1,5%





OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		44,5%
15%-20%		31,2%
10%-15%		22,2%
5%-10%		0,0%
<5%		2,1%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		20,2%
9-12 Monate		28,3%
6-9 Monate		14,9%
3-6 Monate		20,8%
< 3 Monate		15,7%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		93,6%
Rohstoffe		2,4%
Konglomerat		2,3%
Textilien		1,8%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.01.2021 - 31.01.2022		6,7%
31.01.2020 - 31.01.2021		-2,1%
08.11.2019 - 31.01.2020 (Auflage 08.11.2019)		2,6%

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 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 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 Kursschwankungen, 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 (SRRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

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