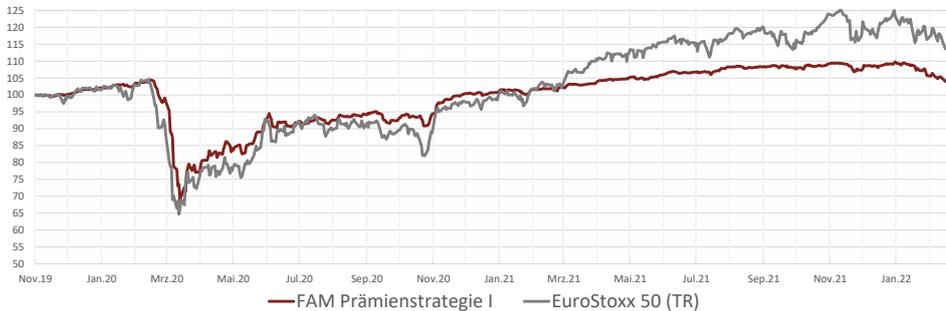


# FAM Prämienstrategie I

Stand: 28.02.2022

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 28.02.2022



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jhd.	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-3,5%	-5,3%	1,7%	3,4%	n.v.	3,4%
EuroStoxx 50 (TR)	-5,9%	-8,5%	10,7%	24,1%	n.v.	12,1%
Differenz	2,4%	3,2%	-8,9%	-20,7%	n.v.	-8,7%

## MANAGERKOMMENTAR: Unruhige Zeiten = sehr gute Renditeaussichten für die Prämienstrategie

Erst waren es die Fed, EZB und der Zinsanstieg. Dann kamen Putin und der Ukrainekrieg dazu. Februar war ein turbulenter Monat an den Finanzmärkten. Der FAM Prämienstrategie Fonds I verlor 3,5%. Dieses Ergebnis wurde zu ca. 60% durch das Rentenportfolio und 40% durch das Optionsportfolio verursacht. Der sprunghafte Anstieg der Zinsen nach der „Falken“ Rede von EZB-Chefin Christine Lagarde am 3. Februar hat Investment Grade (IG) Bonds stark unter Druck gesetzt. Unser IG Renten-Portfolio, normalerweise ein stabilisierendes Element in unruhigen Börsenphasen, hat dadurch gelitten.

Der Euro Stoxx 50 verlor im Februar 5,9%. Der Maximum Drawdown des Euro Stoxx 50 war im Februar 9,3%; der Maximum Drawdown des FAM Prämienstrategie Fonds I lag im Berichtsmontat, trotz des leidenden IG-Bondportfolios, bei 5,0%. Wie wir nicht müde werden es zu betonen, Ziel der Prämienstrategie ist es, über einen vollen ökonomischen Zyklus von 7-10 Jahren (i) eine aktienähnliche Rendite zu erzielen mit (ii) niedriger Volatilität und geringeren Drawdowns. Punkt (ii) hat die Strategie in einem seit Anfang des Jahres turbulenten Markt gut erfüllen können.

Die steigende Volatilität im Optionsmarkt hat im Februar angefangen, auch längere Laufzeiten (über 6 Monaten) zu erreichen. Dadurch konnten wir Put Optionen auf den Euro Stoxx 50 mit Laufzeiten von 7 und 10 Monaten verkaufen - die 20% weg vom Geld sind („Moneyness“ - sprich die Relation des Ausübungspreises zum Preis des Underlyings = 80%) - und dafür eine annualisierte Rendite von 7,4% und 5,1% auf das eingesetzte „Capital-at-Risk“ (Notional der Option) einfahren. Vor einem Monat hätten wir für ähnliche Optionen nur jeweils ca. 5% und 4,7% annualisierte Rendite bekommen. Wir konnten ebenfalls Verwerfung bei Einzeltiteln nutzen, um uns sehr attraktive Konditionen beim Verkauf von Put Optionen auf Meta Platforms (Facebook) und PayPal zu sichern: 5,5% annualisierte Rendite für 73% Moneyness und 11 Monate Laufzeit für Meta; 6,1% annualisierte Rendite für 64% Moneyness und 11 Monate Laufzeit für PayPal. In beiden Fällen liegt der Ausübungspreis („Strike“) der Optionen unter dem Kurs der Aktien im Februar 2020, vor dem Corona-Ausbruch. Dies bedeutet, dass wir mit beiden Positionen nur Geld verlieren würden, falls der Aktienpreis beider Firmen bis Laufzeitende der Optionen unter deren Vor-Corona Niveau fallen würde!

Nach vorne geschaut sind wir sehr zuversichtlich, dass mit der derzeitigen Seitwärtsrendite von 11,9% und einem Verlustpuffer von 16,2% die FAM Prämienstrategie in jedes ausgewogene Investmentportfolio gehört. Denn eine Seitwärtsrendite von 11,9% bedeutet, dass auch wenn sich die Börse nicht erholen sollte und in 12 Monaten stehen würde, wo sie jetzt steht - Euro Stoxx 50 und DAX mit ca. 10% Verlust ggü. Ende 2021 -, die Prämienstrategie im Gegensatz zum breiten Aktienmarkt eine positive Rendite seit Dezember 2021 erzielen würde.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	<b>11,9%</b>	Max. Rendite p.a.	<b>12,6%</b>
-----------------------	--------------	-------------------	--------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	99%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	8,3%
Max. Rendite p.a.	9,0%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	16,2%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,24
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	227
Durchschnittlicher Strike	89%

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	81%
Rendite bis Endfälligkeit	3,6%
Durchschnittlicher Kupon	3,2%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,9
Fremdwährungsexposure	1,4%
Anzahl Emittenten	56

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	14,4%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,1
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)	954,54
Fondsvermögen (EUR)	24,49 Mio.
Strategievermögen (EUR)	337,2 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](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Prämienstrategie I

Stand: 28.02.2022

## TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50 Index		81,1%
CAC Index		4,9%
FTSEMIB Index		2,7%
SMI Index		2,6%
BP PLC		1,9%
BERKSHIRE HATH-B		1,8%
META PLATFORMS-A		1,5%
PAYPAL HOLDINGS		1,5%
INDITEX		1,4%

## OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		32,3%
15%-20%		25,2%
10%-15%		22,2%
5%-10%		18,4%
<5%		2,0%

## OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		18,7%
9-12 Monate		30,9%
6-9 Monate		16,6%
3-6 Monate		19,3%
< 3 Monate		14,5%

## OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		91,8%
Technologie		3,0%
Rohstoffe		2,0%
Konglomerat		1,8%
Textilien		1,4%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

28.02.2021 - 28.02.2022		1,7%
28.02.2020 - 28.02.2021		1,6%
08.11.2019 - 28.02.2020 (Auflage 08.11.2019)		0,1%

## 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 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 (SRRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →  
niedrigere Erträge höhere Erträge

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