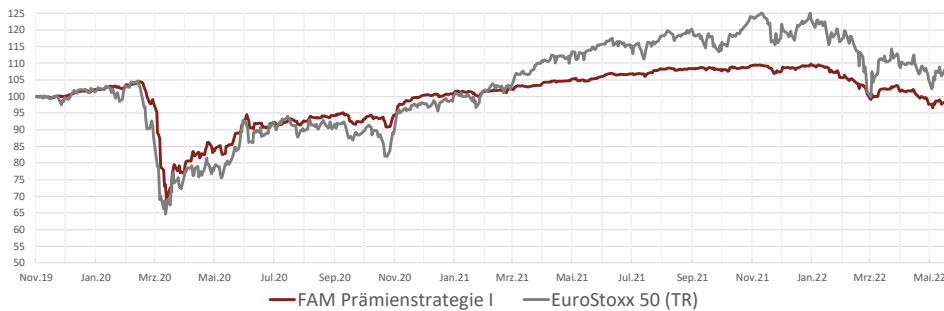


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.05.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.05.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	ld. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-0,4%	-8,8%	-5,6%	11,8%	n.v.	-0,3%
EuroStoxx 50 (TR)	1,3%	-9,5%	-3,0%	32,4%	n.v.	10,6%
Differenz	-1,8%	0,6%	-2,7%	-20,6%	n.v.	-10,9%

MANAGERKOMMENTAR: Viel Lärm um nichts

Für den täglichen Beobachter war der Mai ein sehr bewegter Monat an den weltweiten Aktienmärkten: Der EuroStoxx 50 hat im Verlauf des Monats einen Drawdown von -6,4% verzeichnet; der S&P 500 von -5,5%; der Nasdaq sogar von -8,6%. Für den monatlichen Börsenbeobachter war der Mai allerdings ein ziemlich langweiliger Monat: am Ende lag die Performance des EuroStoxx 50, S&P 500 und Nasdaq bei jeweils +1,3%, +0,2% und -1,9%.

Diese völlig unterschiedlichen Wahrnehmung der Realität zwischen dem täglichen und dem monatlichen Beobachter fand auch im europäischen High-Yield (HY) Markt statt: der HY Credit Spread (gemessen am 5-jährigen Euro CDS iTraxx Xover) hat sich von Anfang des Monats bei 420bps auf 490bps ausgeweitet. Am Ende des Monats lag der Spread bei nur noch 430bps.

Der FAM Prämienstrategie Fonds hat in so ein Umfeld von „viel Lärm um nichts“ wie erwartet performt: flach für den Monat, aber mit nur der Hälfte des vom EuroStoxx 50 erlittenen Drawdowns (-3,3% vs. -6,4%) und somit die Wahrnehmung des täglichen Beobachters in Richtung monatlichen Beobachters verschoben. Oder anders gesagt: Die Anleger haben eine bessere emotionale Erfahrung erlebt, als es mit einer direkten Aktienanlage möglich gewesen wäre. Das Monatsergebnis wäre wesentlich besser gewesen, wenn die europäischen Rentenmärkte aufgrund des Renditeanstiegs über die komplette Kurve nicht ca. ein Prozent verloren hätten, was unser Anleiheportfolio belastet hat. Die Performance der Renten ist für 100% der Verluste der Prämienstrategie seit Anfang des Jahres verantwortlich – dies ist kurzfristig ärgerlich, aber mittelfristig hat sich die Prämienstrategie damit eine solide Renditequelle aufgebaut.

Nach vorne geblickt ist das Chance-Risiko-Profil der Strategie weiterhin sehr gut: die Seitwärtsrendite beträgt 12,5% und der Verlustpuffer 15,6%. Das Anleiheportfolio trägt mit einer ungewöhnlich hohen Rendite von 5,7% (anstatt die in „normalen“ Zeiten üblichen 2,5%) zu der Seitwärtsrendite bei. Dank der überschaubaren Duration, des durchschnittlichen Ratings im IG-Bereich, der breiten Streuung und des Pull-to-Par Effekts sind diese 5,7% auf Sicht von 12-18 Monaten eine sehr berechenbare Größe. Die weiterhin hohe Volatilität an den Aktien- und Optionsmärkten wiederum ermöglicht es dem Fonds, die im Juni fällig werdenden Put Optionen zu sehr attraktiven Konditionen zu ersetzen und die Seitwärtsrendite auf einem äußerst interessanten Niveau zu halten.

Hohe Volatilität kombiniert mit auf Monatsbasis seitwärtslaufenden Aktienmärkten mag den täglichen Börsenbeobachter nervös machen und zu Anlagefehlern verleiten. Für die Prämienstrategie ist dies allerdings ein Traum-Szenario: es ermöglicht die Vereinnahmung von hohen Optionsprämien, die dann tatsächlich auch realisiert werden können und zu einer guten Performance führen werden – sobald sich die Anleihemärkte stabilisieren, wird diese sich auch materialisieren.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	12,5%	Max. Rendite p.a.	12,9%
Optionsportfolio		Anleiheportfolio	
Investitionsgrad Optionsportfolio	94%	Investitionsgrad Anleihen	94%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	6,8%	Rendite bis Endfälligkeit	5,7%
Max. Rendite p.a.	7,2%	Durchschnittlicher Kupon	3,1%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	15,6%	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,25	Modified Duration	3,9
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	191	Fremdwährungsexposure	3,1%
Durchschnittlicher Strike	88%	Anzahl Emittenten	61

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	14,0%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,0
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)	918,60
Fondsvermögen (EUR)	26,66 Mio.
Strategievermögen (EUR)	312,4 Mio.
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	1,32%
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: 31.05.2022






TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx50		78,7%
CAC		4,5%
FTSEMIB		2,5%
SMI		2,4%
BP PLC		1,6%
META PLATFORMS-A		1,4%
PAYPAL HOLDINGS		1,4%
INDITEX		1,3%





OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		24,0%
15%-20%		19,0%
10%-15%		29,3%
5%-10%		21,6%
<5%		6,1%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		9,1%
9-12 Monate		18,9%
6-9 Monate		34,9%
3-6 Monate		22,3%
< 3 Monate		14,7%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		93,9%
Technologie		3,0%
Rohstoffe		1,7%
Textilien		1,4%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.05.2021 - 31.05.2022		-5,6%
30.05.2020 - 31.05.2021		18,5%
15.11.2019 - 30.05.2020 (Auflage 08.11.2019)		-10,8%

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 Fondsmomente 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 alleverbindliche 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 ausführenden 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
---	---	---	---	---	---	---