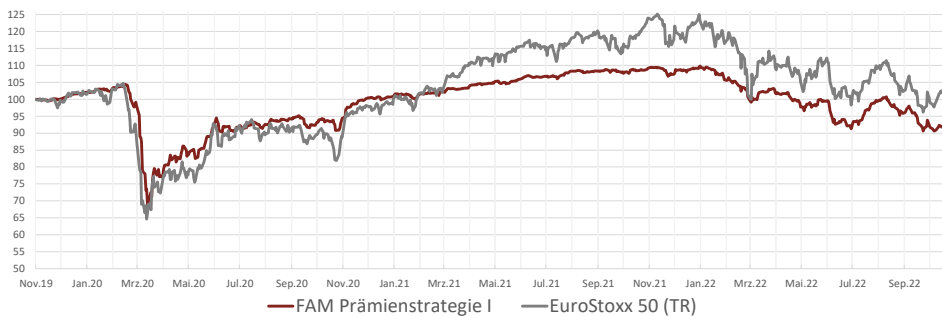


# FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.10.2022

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.10.2022



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	ld. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	2,8%	-14,0%	-13,5%	3,4%	n.v.	-5,9%
EuroStoxx 50 (TR)	9,1%	-13,1%	-12,1%	29,6%	n.v.	6,4%
Differenz	-6,3%	-0,9%	-1,4%	-26,2%	n.v.	-12,3%

## MANAGERKOMMENTAR: 4 Fragen, 4 Antworten

Der (Quasi) „Financial Accident“ ist vermieden worden: Infolge der Ankündigung von aggressiven Ausgabenplänen von Premierministerin Liz Truss und dem Chancellor of the Exchequer Kwasi Kwarteng im „UK mini-budget“ Ende September sind damals die Renditen 10- und 30-jähriger UK-Staatsanleihen innerhalb von zwei Tagen um 150bp gestiegen. 10-jährige UK-Staatsanleihen sind um ca. 10% gefallen; 30-jährige sogar um ca. 25%. Britische Pensionfonds, die auf hoch ge-leveraged Finanzstrukturen (mit UK-Staatsanleihen als Underlying) gesetzt hatten, um ihre Pensionsdefizite zu reduzieren bzw. um sich gegen Zinssenkungen abzusichern (LDI, Liability Driven Investments) mussten ein Berg von Margin Calls bedienen. Langlaufende Staatsanleihen (der Kern eines Pensionsfondsportfolios) wurden auf den Markt geschmissen. Anfang Oktober war der Contagion Risk auf andere Asset Klassen und Länder materiell - sogar AAA-Tranchen von CLOs wurden abverkauft, um Margin Calls zu bedienen. Die Intervention der Bank of England hat allerdings die Lage stabilisiert und geographisch eingegrenzt: „what happens in the UK stays in the UK“. Und ja, seit Ende des Monats hat Großbritannien einen neuen Premierminister: Rishi Sunak, der fünfte Premierminister seit dem Brexit im Juni 2016. Brexit ist bislang zweifellos ein großartiger Erfolg - im Bereich „political entertainment“.

Man könnte denken, dass der (Quasi) „UK Financial Accident“ die globalen Investoren traumatisieren würde, da sichtbar gemacht wurde, wie fragil ein hoch ge-leveraged Finanzsystem ist. Ein System, das sich in den letzten 10 Jahren optimiert hat, um in einem Umfeld von „low interest rates forever“ zu performen. Und übrigens: Sind die LDI-Strategien der UK Pensionsfonds nicht der ultimative Beweis, dass Modern Finance die Eigenschaft hat, Bereiche, die im Prinzip absolut immun gegen „Bank Runs“ sind, doch verwundbar durch „Bank Runs“ zu machen? Aber nein, der Markt hat es anders interpretiert: Jetzt wo man gesehen hat, wie fragil das Finanzsystem ist, muss das bedeuten, dass die Fed bald einen „Pivot“ einlegen wird. Das System kann ja keine höheren Zinsen verkraften. Die Supermacht Fed wird also bald einknicken. Ergebnis: Oktober war ein Monat der Superlativ an den weltweiten Aktienmärkten. Der Dax ist um 9,4% gestiegen, der Eurostoxx 9,1%, der S&P 500 8,1%. Die Prämienstrategie brachte in diesem Umfeld auch eine positive – wenn auch natürlich im Vergleich zu Aktien bescheidenere – Performance und legte um 2,8% zu.

Es stellen sich nun folgende wichtige Fragen: Ist im Oktober die Wahrscheinlichkeit einer US und EU-Rezession in 2023 kleiner geworden? Ist der Aktienmarkt attraktiver bewertet als Ende September? Waren die US-Arbeitsmarkt- oder Inflationsdaten solche, dass man mit einem Pivot der Fed kurzfristig rechnen kann? Hat sich das Risiko eines „Financial Accidents“ reduziert? Wir denken, dass die Antworten auf die Fragen „Nein“, „Nein“, „Nein“ und „Nein“ sind. Das kurzfristige Upside-Potenzial der globalen Aktienmärkte ist damit begrenzt und die Marktvolatilität sollte hoch bleiben aufgrund der weiterhin aggressiven Fed-Politik.

Die Seitwärtsrendite der Prämienstrategie liegt aktuell bei 13,0% und mehr als die Hälfte davon kommt aus dem Anleiheportfolio, was die Rendite noch berechenbarer macht als üblich. Der durchschnittliche Discount („Verlustpuffer“) bei den Short Puts ist nach der starken Aktienmarktperformance im Oktober deutlich gestiegen und beträgt jetzt 13,1% (ca. 6,5% im September). Das Chance-Risiko Profil der FAM Prämienstrategie ist wesentlich attraktiver als das von Aktien.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	<b>13,0%</b>	Max. Rendite p.a.	<b>14,7%</b>
-----------------------	--------------	-------------------	--------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	86%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	5,4%
Max. Rendite p.a.	7,1%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	13,1%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,23
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	141
Durchschnittlicher Strike	89%

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	87%
Rendite bis Endfälligkeit	7,6%
Durchschnittlicher Kupon	2,5%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	3,6
Fremdwährungsexposure	0,8%
Anzahl Emittenten	52

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	13,7%
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)	866,89
Fondsvermögen (EUR)	23,06 Mio.
Strategievermögen (EUR)	297 Mio.
Auflegedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe
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: 31.10.2022

## TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		69,6%
CAC		5,2%
FTSE MIB		2,9%
SMI		2,8%
ALPHABET		1,5%
INDITEX		1,5%
SPX		1,4%
META PLATFORMS		1,0%

## OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		23,3%
15%-20%		23,9%
10%-15%		15,4%
5%-10%		21,9%
<5%		15,5%

## OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		5,0%
9-12 Monate		8,5%
6-9 Monate		18,8%
3-6 Monate		23,7%
< 3 Monate		44,0%

## OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		95,3%
Technologie		3,0%
Textilien		1,7%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2021 - 31.10.2022		-13,5%
30.10.2020 - 31.10.2021		19,6%
15.11.2019 - 30.10.2020 (Auflage 08.11.2019)		-9,0%

## 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

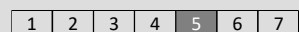
- Vereinnahmung von Optionsprämien
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinsen und Dividenden

### Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Aktienmarkt
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt

## Risiko & Ertragsprofil (SRR)

← geringes Risiko      hohes Risiko →  
niedrigere Erträge      höhere Erträge



## 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.