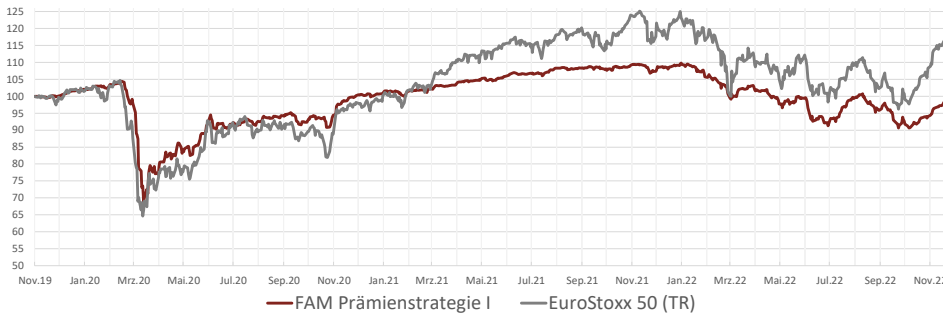


# FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.11.2022

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.11.2022



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

|                      | 1 Monat | 1 Jhd. Jahr | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | seit Auflage |
|----------------------|---------|-------------|--------|---------|---------|--------------|
| FAM Prämienstrategie | 5,0%    | -9,7%       | -8,0%  | -1,1%   | -1,5%   | -1,4%        |
| EuroStoxx 50 (TR)    | 9,7%    | -4,7%       | 0,8%   | 19,2%   | 16,6%   | 16,8%        |
| Differenz            | -4,8%   | -5,0%       | -8,9%  | -20,3%  | -18,2%  | -18,2%       |

## MANAGERKOMMENTAR: Jahresend rally und warum Konvexität in 2023 wertvoll werden kann

Die Rendite des 10-jährigen US-Treasury ist im November um 45bp auf 3,6% gefallen; die der 10-jährigen Bunds um 21bp auf 1,93%. Der 5-jährige US High-Yield Credit Spread (CDX HY CDS Index) hat sich um 68bp eingeeignet auf 452bp; der 5-jährige europäische HY Credit Spread (ITRX Eur Xover CDS Index) um 96bp auf 459bp.

Viele Daten, kurzer Sinn: Der Anleihemarkt hat auf den ersten Blick im November damit angefangen, eine US-Inflation „back to normal“ innerhalb der nächsten 12 Monate ohne US-Rezession mit einer höheren Wahrscheinlichkeit einzupreisen. Die Fed schafft das „Soft Landing“. Dem entsprechend sind auch die Aktienmärkte im November stark gestiegen (DAX: +8,6%; Euro Stoxx 50: +9,6%; S&P 500 +5,6%). Der FAM Prämienstrategie Fonds profitierte ebenfalls und gewann +5,0%.

Die Seitwärtsrendite des Fonds liegt aktuell bei 10,0% und mehr als 2/3 davon kommt aus dem Anleiheportfolio. Der durchschnittliche Discount („Verlustpuffer“) bei den Short Puts ist nach der starken Aktienmarktperformance im November deutlich gestiegen und beträgt jetzt 22,9% (ca. 13,1% im Oktober).

Dies führt zu folgenden Konsequenzen: (i) die Rendite der Prämienstrategie ist noch berechenbarer als üblich, denn das Optionsportfolio hat den erwähnten hohen Discount, während das Anleiheportfolio mit einer Duration von 3,5 und einem Durchschnittsrating von BBB viel Sicherheit bietet; (ii) das Chance-Risiko Profil der Prämienstrategie ist konvex - sollte sich ein US-Soft Landing in 2023 bestätigen, wird die Prämienstrategie - aufgrund des sinkenden Zinsniveaus und Einengens der Credit Spreads im Anleiheportfolio - tendenziell genau so viel verdienen, wie eine sehr aggressiv ausgerichtete Positionierung auf der Optionsseite es möglich machen würde. Sollte es aber zu einer US- und Firmengewinn-Rezession in 2023 kommen, wird die Prämienstrategie - aufgrund des großen Verlustpuffers im Optionsportfolios - wesentlich weniger verlieren als der Aktienmarkt oder eine auf der Optionsseite „normal positionierte“ Prämienstrategie.

Diese Konvexität der FAM Prämienstrategie lässt uns beruhigt ins kommende Jahr blicken. Denn aus unserer Sicht ist es keinesfalls ausgemachte Sache, dass in Amerika ein Soft Landing gelingt. Und wenn man genauer auf den US-Staatsanleihemarkt blickt, auch nicht: Die US-Treasury Zinskurve hat sich im November im Bereich 3 Monate - 10 Jahre auf 75bp stark invertiert. Die Inversion der Zinskurve in diesem Bereich ist historisch betrachtet der beste „Leading Indicator“ für eine US-Rezession innerhalb von 12 Monaten.

Am 06.12 („Ex-Tag“) nimmt der Fonds eine Ausschüttung in Höhe von EUR 1,00 je Fondsanteil vor. Die Gutschrift wird am 09.12 erfolgen („Valuta“).

## FONDS-KENNZAHLEN

|                              |              |                          |              |
|------------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| <b>Seitwärtsrendite p.a.</b> | <b>10,0%</b> | <b>Max. Rendite p.a.</b> | <b>10,3%</b> |
|------------------------------|--------------|--------------------------|--------------|

### Optionsportfolio

|  |       |
|--|-------|
| Investitionsgrad Optionsportfolio              | 83%   |
| Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)       | 2,9%  |
| Max. Rendite p.a.                              | 3,1%  |
| Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)   | 22,9% |
| Delta Optionsportfolio + Aktien                | 0,13  |
| Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage) | 261   |
| Durchschnittlicher Strike                      | 80%   |

### Anleiheportfolio

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Investitionsgrad Anleihen | 91%  |
| Rendite bis Endfälligkeit | 7,2% |
| Durchschnittlicher Kupon  | 2,7% |
| Durchschnittliche Bonität | Baa2 |
| Modified Duration         | 3,5  |
| Fremdwährungsexposure     | 0,4% |
| Anzahl Emittenten         | 57   |

## STATISTIK

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Volatilität (seit Auflage)  | 13,5%  |
| 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 seitwärtsstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

### Stammdaten

|                         |                                   |
|-------------------------|-----------------------------------|
| ISIN                    | LU2012959396                      |
| WKN                     | A2PNH6                            |
| Rücknahmepreis (EUR)    | 910,06                            |
| Fondsvermögen (EUR)     | 24,42 Mio.                        |
| Strategievermögen (EUR) | 309,6 Mio.                        |
| Auflagedatum            | 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)

|            |       |
|------------|-------|
| 06.12.2022 | 40,00 |
| 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: 30.11.2022

## TOP BASISWERTE OPTIONEN

|                  |  |       |
|------------------|--|-------|
| EuroStoxx 50     |  | 77,6% |
| INDITEX          |  | 1,4%  |
| ALPHABET INC-A   |  | 1,4%  |
| S&P 500          |  | 1,3%  |
| META PLATFORMS-A |  | 1,1%  |

## OPTIONEN - DISCOUNT

|         |  |       |
|---------|--|-------|
| > 20%   |  | 74,4% |
| 15%-20% |  | 11,4% |
| 10%-15% |  | 7,3%  |
| 5%-10%  |  | 6,9%  |
| <5%     |  | 0,0%  |

## OPTIONEN - LAUFZEIT

|             |  |       |
|-------------|--|-------|
| >12 Monate  |  | 36,8% |
| 9-12 Monate |  | 13,5% |
| 6-9 Monate  |  | 18,7% |
| 3-6 Monate  |  | 23,5% |
| < 3 Monate  |  | 7,5%  |

## OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

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

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

|  |  |       |
|--|--|-------|
| 30.11.2021 - 30.11.2022                      |  | -8,0% |
| 29.11.2020 - 30.11.2021                      |  | 7,5%  |
| 08.11.2019 - 29.11.2020 (Auflage 08.11.2019) |  | -0,3% |

### 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

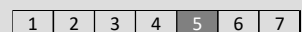
- Vereinnahmung von Optionsprämien
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinsen und Dividenden

#### 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 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 marktbedingtem 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.