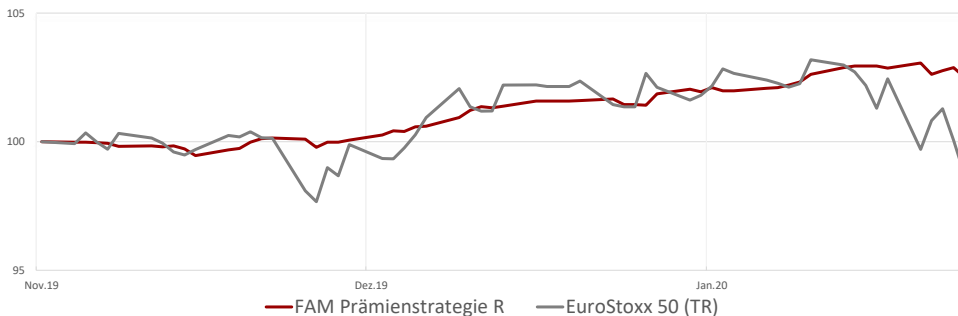


# FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.01.2020

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.01.2020



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	laufendes Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,0%	1,0%	n.v.	n.v.	n.v.	2,5%
EuroStoxx 50 (TR)	-2,6%	-2,6%	n.v.	n.v.	n.v.	-1,3%

## MANAGERKOMMENTAR: Gelungener Start. Bondportfolio steht komplett, Prämienportfolio zur Hälfte. Attraktive Seitwärtsrendite von 5%.

Seit der Fondsaufgabe am 08. November 2019 konnte der FAM Prämienstrategie Fonds um 2,5% zulegen. Das Bondportfolio, welches dem Fonds zugrunde liegt, wurde recht zügig aufgebaut. Die Durchschnittsrendite liegt bei 2,6% bei einer Duration von 5,7 und einer Bonität im Investment Grade (Rating im Schnitt von Baa3).

Das Optionsportfolio weist eine Seitwärtsrendite von 2,9% auf bei einem Discount von rund 16%. Das bedeutet, die Kurse der Basiswerte könnten im Schnitt um 16% fallen, ohne dass ein Verlust entsteht. Der Renditepfad aus den Optionsprämien wird in Zukunft noch steigen, da weiter sukzessive Exposure aufgebaut wird, um die Auslastung von aktuell rund 54 Prozent in Richtung 80 bis 90 Prozent zu bringen. Dabei wird opportunistisch agiert, um nur die wirklich attraktiven Chancen zu nutzen. Aus diesem Grund liegt der Schwerpunkt auch auf Einzelaktien und bislang noch weniger auf den Index-Puts, wo die implizite Volatilität seit Fondsaufgabe nie wirklich attraktiv war.

Im Berichtsmonat wurde der kleinere Rückschlag genutzt, um neue Puts zu attraktiven Konditionen zu schreiben, u.a. auf BASF, Lufthansa, Kering, BP und Qiagen. Insgesamt resultiert aus der Bondrendite und den Optionsprämien nun ein potenzieller Renditepfad von 5% per annum.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	5,0%	Max. Rendite p.a.	5,5%
-----------------------	------	-------------------	------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	54%
Seitwärtsrendite p.a.	2,9%
Max. Seitwärtsrendite p.a.	3,4%
Durchschnittlicher Discount (zu Aktienpreise)	16,1%
Delta Optionsportfolio	0,28
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	220

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	83%
Rendite bis Endfälligkeit	2,6%
Durchschnittlicher Kupon	2,4%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,7
Fremdwährungsexposure	5,0%

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	2,5%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	1,2
Maximum Drawdown	-0,5%
Time-to-Recovery (Tage)	16

## 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-Firmen-anleihen 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	LU2012959123
WKN	A2PNH5
Rücknahmepreis (EUR)	51,3
Fondsvermögen (EUR Mio.)	12,33
Aufgagedatum	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
Maximaler Ausgabebaufschlag	5,00%
TER	1,79%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	1,00%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

### Letzte Ausschüttung (in EUR)

### 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 R

Stand: 31.01.2020

## TOP BASISWERTE OPTIONEN (NOTIONAL IN % DES FONDSVOLUMENS)

Euro Stoxx 50		9,7%
Cie Financiere Richemont		2,1%
Inditex		2,0%
Bayer		2,0%
BP		2,0%
Qiagen		2,0%
Kering		1,9%
Deutsche Lufthansa		1,9%
BASF		1,9%
Facebook		1,9%

## OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		34,3%
15%-20%		19,7%
10%-15%		25,0%
5%-10%		10,7%
<5%		10,3%

## OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		8,9%
9-12 Monate		31,6%
6-9 Monate		18,3%
3-6 Monate		19,8%
< 3 Monate		21,4%

## OPTIONEN - SEKTORAUFGTEILUNG BASISWERTE

Auto		4,2%
Industrie		7,6%
Konsum		26,9%
MedTech		7,2%
Pharma/Chemie		16,3%
Rohstoffe		8,1%
Technologie		11,5%
Telekom		7,4%
Versicherung / Finanzsektor		6,4%
Andere		4,3%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.01.2020 - 08.11.2019 (seit Auflage)		2,5%
--	--	------

## 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 Werbemittel 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 Flaveller, 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. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsansicht Ihres Fonds unter [www.ww-asset.com](http://www.ww-asset.com) können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. 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 (SRR)

← geringes Risiko      hohes Risiko →  
niedrigere Erträge      höhere Erträge

