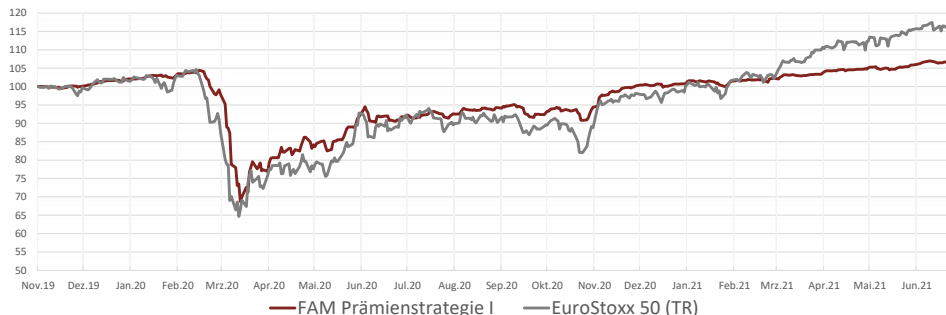


FAM Prämienstrategie R

Stand: 30.06.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.06.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,0%	5,6%	16,8%	n.v.	n.v.	5,9%
EuroStoxx 50 (TR)	1,1%	17,1%	29,5%	n.v.	n.v.	15,6%
Differenz	-0,1%	-11,4%	-12,7%	n.v.	n.v.	-9,7%

MANAGERKOMMENTAR: 5,6% Seitwärtsrendite trotz sinkender Vola-Indizes

Indizes wie der VIX und VSTOXX, welche die in Optionen eingepreiste bzw. implizite Volatilität messen, sind mittlerweile fast auf ihr Vor-Corona Niveau gefallen. Der VSTOXX ist seit Mitte Juni ca. 3 Punkte gefallen. Man könnte also schlussfolgern, die Volatilität und damit Optionen sind wieder billig geworden. Das stimmt vor allem für Optionen mit kurzen Laufzeiten und Strike-Preisen nah an den derzeitigen Kursen der Aktienindizes (also „at the money“ = ATM), welche in den Volatilitätsindizes besonders hoch gewichtet werden.

Der FAM Prämienstrategie Fonds fokussiert sich allerdings auf Put-Optionen, welche deutlich aus dem Geld liegen („out of the money“ = OTM) und eine viel längere Laufzeit haben. Aktuell liegt das Optionsportfolio im Schnitt 23% weg vom Geld und weist eine Laufzeit von ca. 7 Monaten auf. Für solche Puts ist die eingepreiste Volatilität weniger gesunken, so dass die Differenz zu ATM Optionen (auch „Skew“ genannt) seit der Corona Krise deutlich gestiegen ist.

Unserer Meinung nach reflektiert dies vor allem die überdurchschnittliche Nachfrage von Investoren nach Absicherungen trotz der starken und inzwischen auch ruhigen Marktphase und ist typisch für die Jahre nach großen Krisen. Für den FAM Prämienstrategie Fonds bringt dies interessante Konditionen für das Neugeschäft, was sich auch in der attraktiven Seitwärtsrendite von 5,6% widerspiegelt, welche trotz einem hohen Verlustpuffer („Discount“) von 25,3% und der erfreulichen Halbjahres-Performance weiterhin erhalten bleibt.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	5,6%	Max. Rendite p.a.	7,8%
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	100%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	2,9%
Max. Rendite p.a.	5,1%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	25,3%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,16
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	216
Durchschnittlicher Strike	77%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	97%
Rendite bis Endfälligkeit	2,7%
Durchschnittlicher Kupon	2,7%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,5
Fremdwährungsexposure	1,0%
Anzahl Emittenten	57

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	16,7%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,4
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	412

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	LU2012959123
WKN	A2PNH5
Rücknahmepreis (EUR)	51,87
Fondsvermögen (EUR Mio.)	21,95
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	1,79%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	1,00%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttung (in EUR)

07.12.2020	1,00
------------	------











Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com






FAM Prämienstrategie R

Stand: 30.06.2021






TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		70,8%
DAX		8,0%
S&P500		3,2%
BP PLC		2,1%
BERKSHIRE HATH-B		1,9%
INDITEX		1,8%
FACEBOOK INC-A		1,8%
PAYPAL HOLDINGS		1,7%
NEWMONT CORP		1,7%
MICROSOFT CORP		1,7%







OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		69,1%
15%-20%		9,9%
10%-15%		16,2%
5%-10%		0,0%
<5%		4,8%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		5,0%
9-12 Monate		19,1%
6-9 Monate		22,7%
3-6 Monate		33,1%
< 3 Monate		20,1%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		81,7%
Technologie		6,7%
Rohstoffe		5,2%
Pharma		2,7%
Konglomerat		1,9%
Textilien		1,8%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.06.2020 - 30.06.2021		16,8%
08.11.2019 - 30.06.2020 (seit Auflage)		-9,4%

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 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 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 einen 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
---	---	---	---	---	---	---