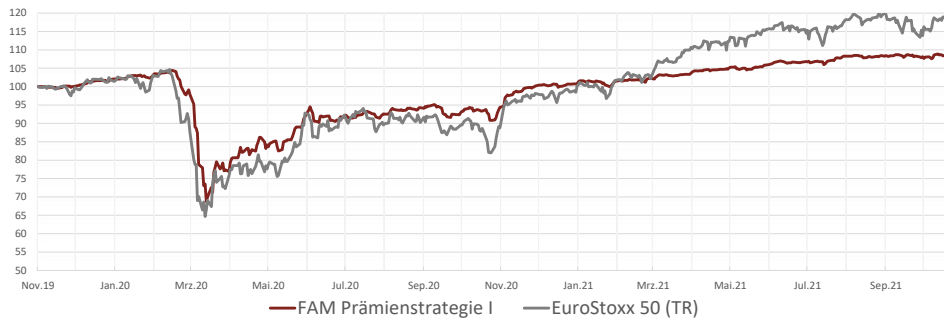


# FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.10.2021

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.10.2021



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,3%	7,5%	19,1%	n.v.	n.v.	7,8%
EuroStoxx 50 (TR)	5,2%	22,6%	47,3%	n.v.	n.v.	21,0%
Differenz	-4,9%	-15,0%	-28,2%	n.v.	n.v.	-13,2%

## MANAGERKOMMENTAR: Aktienmärkte ignorieren Zinsanstieg

Für die meisten Investoren wird der Oktober dank neuer Allzeithochs beim S&P 500, Nasdaq 100 und bei Tesla in guter Erinnerung bleiben. Für uns ist es aber auch der Monat, indem die kurzfristigen Zinsen in mehreren Industrie- und Entwicklungsländern (beispielsweise Australien, Kanada, Tschechische Republik, Polen, Russland, Brasilien, Chile) stark anstiegen und zu einer Verflachung der Zinskurven führten. In den USA und der Eurozone ist davon noch wenig zu sehen. Es sind die Stabilitätsphasen in einer turbulenten globalen Zinslandschaft (die Weltwährung Nr. 1 und Nr. 2 zu haben, hat seine Vorteile). In beiden Regionen gab es im Oktober trotzdem leichte Turbulenzen im High Yield Bereich, mit einer leichten Ausweitung der HY Credit Spreads. Stabilitätsphasen hin oder her, die Narrative von „highly accommodative“ & „lower for long(er)“ Zentralbankpolitik ist definitiv und weltweit in Frage gestellt worden. So näherte sich die 10jährige Bundrendite auch wieder der Null-Linie an, was einem Zinsanstieg von 10bps entspricht.

Die FAM Prämienstrategie hatte einen ruhigen Monat, mit einem Plus von 0,3% und liegt nun bei einer YTD Performance von 7,5%. Der Renditebeitrag-Split war so, wie es in einem Monat mit positiven Aktienmärkten und kleinen Turbulenzen am Unternehmensanleihemarkt (HY) plus leichten Zinsanstieg bei den Top-Bonitäten zu erwarten wäre: die mit dem Optionsportfolio erzielten 120bps wurden durch den negativen Beitrag des Rentenportfolios in Höhe von 90bps teilweise erodiert.

Die Seitwärtsrendite des Fonds liegt jetzt bei 6,2% und das Optionsportfolio hat einen Risikopuffer („Durchschnittlicher Discount“) von 26,8%. Dies bedeutet, dass die Aktienmärkte um rund 20% fallen müssten, damit wir ernsthaft im Optionsportfolio „gebissen“ werden und einen Drawdown von mehr als 10% erleiden. Ein sehr attraktives Chance-Risiko Profil.

Rund 35% des Optionsportfolios wird im Dezember fällig. Im November werden wir anfangen, diese Put-Optionen schrittweise durch 12 und 15-monatige Puts zu ersetzen, um Market-Timing zu vermeiden. Die Investmentstrategie wird dabei unverändert bleiben: Ziel ist es, zu jeder Zeit eine Seitwärtsrendite im mittleren einstelligen Bereich (oder höher) zu generieren. Gleichzeitig behalten wir einen breiten Risikopuffer bei und halten ein zusätzliches Investitionsbudget von 25% frei, damit wir im Falle einer Aktienmarktkorrektur von 15%-20%, und dem damit verbundenen Anstieg der Options-Volatilität, durch den Verkauf von weiteren Put-Optionen eine zusätzliche Rendite von 1,5% bis 2% einfahren können. Diese zwei Komponenten der Strategie werden in einer Welt, in der die bislang dominante Zentralbankpolitik-Narrative in Frage gestellt wird, wertvoller denn je.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	<b>6,2%</b>	Max. Rendite p.a.	<b>8,1%</b>
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	101%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	3,0%
Max. Rendite p.a.	4,9%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	26,8%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,12
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	165
Durchschnittlicher Strike	75%

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	91%
Rendite bis Endfälligkeit	3,2%
Durchschnittlicher Kupon	3,5%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,3
Fremdwährungsexposure	3,5%
Anzahl Emittenten	54

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	15,3%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,5
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)	52,60
Fondsvermögen (EUR)	21,14 Mio.
Strategievermögen (EUR)	383,63
Auflagedatum	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
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](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.10.2021

## TOP BASISWERTE OPTIONEN

Euro Stoxx 50		80,4%
DAX		3,9%
S&P 500		3,4%
BP PLC		2,2%
BERKSHIRE HATH-B		2,0%
INDITEX		1,9%
PAYPAL HOLDINGS		1,9%
NEWMONT CORP		1,8%
BOOKING HOLDINGS		1,6%
ROYAL DUTCH SH-A		1,6%

## OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		73,9%
15%-20%		22,3%
10%-15%		0,0%
5%-10%		0,0%
<5%		3,8%

## OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		9,8%
9-12 Monate		10,3%
6-9 Monate		22,0%
3-6 Monate		18,4%
< 3 Monate		39,5%

## OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		87,1%
Rohstoffe		5,6%
Technologie		3,4%
Konglomerat		2,0%
Textilien		1,9%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.10.2020 - 31.10.2021		19,1%
08.11.2019 - 31.10.2020 (Auflage 08.11.2019)		-9,5%

## 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 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.

## 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 (SRRl)

← geringes Risiko hohes Risiko →  
niedrigere Erträge höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---