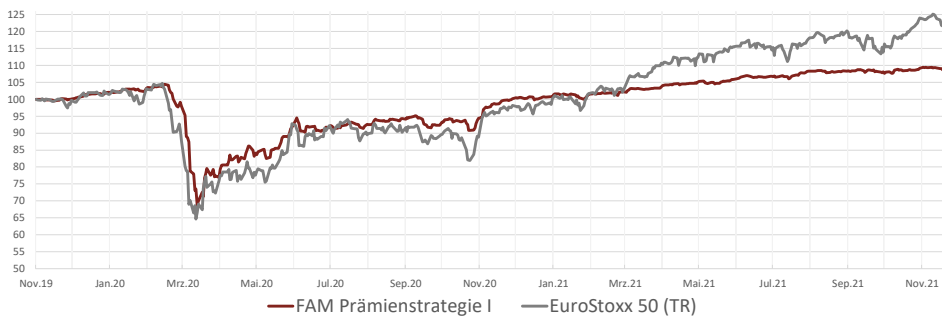


# FAM Prämienstrategie R

Stand: 30.11.2021

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.11.2021



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-1,4%	6,1%	7,0%	6,2%	n.v.	6,3%
EuroStoxx 50 (TR)	-4,3%	17,3%	19,4%	15,6%	n.v.	15,8%
Differenz	2,9%	-11,2%	-12,4%	-9,5%	n.v.	-9,5%

### MANAGERKOMMENTAR: Corona-Angst is back? Prämienstrategie antwortet mit Top Konditionen

Eine neue Variante des Corona-Virus hat die Aktienmärkte im November in Angst und Schrecken versetzt, bevor sich diese bis Ende des Monats wieder teilweise erholen konnten: der EuroStoxx 50 verlor „Peak-to-Trough“ 7,8% (minus 4,4% im Monat November) und der DAX 7,7% (minus 3,8%). Die Prämienstrategie verlor vom „Peak-To-Trough“ 2,6% und beendet den Berichtsmonat mit einem Minus von 1,4%.

Dies ist konsistent mit dem ultimativen Ziel der Strategie: über einen vollen ökonomischen Zyklus (7 bis 10 Jahreszeitraum) eine aktienähnliche Rendite zu erzielen, allerdings mit einer anderen zeitlichen Verteilung der Rendite. Bedeutet konkret, im Vergleich zu einer direkten Aktienanlage weniger Performance bei stark steigenden Aktienmärkten, bessere Performance bei seitwärtslaufenden Aktienmärkten und geringere Verluste bei sinkenden Aktienmärkten. Dementsprechend, wie wir nicht müde werden zu erläutern, ist die Prämienstrategie kein Ersatz für eine direkte Aktienanlage. Es ist eine Ergänzung. Die direkte Aktienanlage und die Prämienstrategie sind komplementär. Man erreicht z.B. mit einem Portfolio aus 50% Aktien und 50% FAM Prämienstrategie eine ähnliche Rendite wie mit einem reinen Aktienportfolio über einen vollen ökonomischen Zyklus. ABER: die Rendite des 50-50 Portfolios über den gesamten Zeitraum ist stabiler als die eines reinen Aktienportfolios. Die Erzielung einer aktienähnlichen Rendite mit besserer emotionaler Erfahrung für den Anleger – hierin liegt der Mehrwert der Prämienstrategie.

Die Seitwärtsrendite des Fonds liegt jetzt bei 9,1% und das Optionsportfolio hat einen Risikopuffer („Durchschnittlicher Discount“) von über 22%. Dies ist das seit langem attraktivste Chancen-Risiko Profil der Prämienstrategie. Aus unserer Sicht ist dies auch speziell im Vergleich zu Aktien long-only wesentlich interessanter.

Im November haben wir angefangen, die im Dezember fällig werdenden Put-Optionen (35% des Gesamtportfolios) schrittweise durch 12 und 18-monatige Puts zu ersetzen, um Market-Timing zu vermeiden. 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.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	<b>9,1%</b>	Max. Rendite p.a.	<b>9,7%</b>
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	119%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	5,8%
Max. Rendite p.a.	6,4%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	22,8%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,22
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	196
Durchschnittlicher Strike	80%

### Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	92%
Rendite bis Endfälligkeit	3,3%
Durchschnittlicher Kupon	3,5%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,3
Fremdwährungsexposure	3,4%
Anzahl Emittenten	56

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	15,0%
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 seitwärtsstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

### Stammdaten

ISIN	LU2012959123
WKN	A2PNH5
Rücknahmepreis (EUR)	52,09
Fondsvermögen (EUR)	21,77 Mio.
Strategievermögen (EUR)	327 Mio
Auflegedatum	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: 30.11.2021

## TOP 10 BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		83,2%
DAX		3,2%
S&P 500		2,9%
BP PLC		1,8%
BERKSHIRE HATH-B		1,7%
INDITEX		1,6%
PAYPAL HOLDINGS		1,6%
NEWMONT CORP		1,5%
BOOKING HOLDINGS		1,3%
ROYAL DUTCH SH-A		1,3%

## OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		64,1%
15%-20%		20,2%
10%-15%		12,6%
5%-10%		0,0%
<5%		3,1%

## OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		25,5%
9-12 Monate		8,4%
6-9 Monate		18,1%
3-6 Monate		15,2%
< 3 Monate		32,7%

## OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		89,2%
Rohstoffe		4,6%
Technologie		2,9%
Konglomerat		1,7%
Textilien		1,6%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.11.2020 - 30.11.2021		7,0%
08.11.2019 - 30.11.2020 (Auflage 08.11.2019)		-0,6%

## 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 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 (SRRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →  
niedrigere Erträge höhere Erträge

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