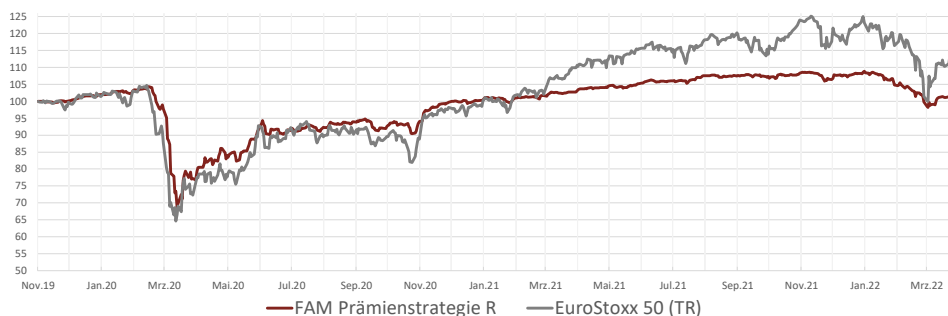


FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.03.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.03.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-0,7%	-5,9%	-0,9%	31,4%	n.v.	1,8%
EuroStoxx 50 (TR)	-0,4%	-8,9%	2,1%	48,5%	n.v.	11,7%
Differenz	-0,2%	2,9%	-3,0%	-17,2%	n.v.	-9,9%

MANAGERKOMMENTAR: Wertaufholungsmechanismus in unsicheren Zeiten

Die Börse wird weiterhin vom Krieg in der Ukraine sowie der hohen Inflation und den damit einhergehenden (USA) bzw. zu erwartenden (Europa) Zinserhöhungen dominiert. Sowohl Krieg als auch Inflation bleiben weitestgehend ungelöst und sorgen somit für Unsicherheit.

Der FAM Prämienstrategie Fonds R erlitt im Berichtsmonat einen Drawdown von -4,18%, konnte sich allerdings deutlich besser halten als der EuroStoxx 50 Index und der DAX Index, welche im Berichtsmonat jeweils Drawdowns von -10,65% und -11,26% verzeichneten.

Nachdem Gespräche zwischen Vertretern der Ukraine und Russland in der Türkei angekündigt wurden, drehten die Aktienmärkte, auch wenn eine Lösung zum Konflikt weiter außer Sicht bleibt.

Das Optionsportfolio war im Berichtsmonat der Haupttreiber für die Performance. Da sich die Aktienindizes am Monatsanfang den Strikes unserer Optionen näherten und somit das Delta im Fonds anstieg, begann das Portfolio sich stärker an der Entwicklung der Aktienindizes zu orientieren. Dabei haben wir im März die attraktiven Konditionen für Neugeschäfte genutzt. Allerdings achteten wir darauf, den Investitionsgrad bei ca. 100% zu halten, denn um ein „Überschreiben“ des Portfolios (Investitionsgrad > 100%) zu rechtfertigen, waren die Konditionen nicht gut genug. Zum Monatsultimo hin erholte sich die Börse und das Optionsportfolio endete mit einer roten Null im März.

Anders als im Vormonat blieb unser breit gestreutes Rentenportfolio diesmal weitgehend stabil und verzeichnete nur einen leichten Verlust von -0,31%, während der REXP einen weiteren rabenschwarzen Monat mit einem Minus von 2,44% erlebte. Entscheidend für die relativ solide Bondperformance waren einige gelungene High Yield Picks, z.B. der Saipem-Kurzläufer mit einem positiven Beitrag von 18 Basispunkten.

Year-to-Date liegt die Fondsp performance bei minus 5,9%. Davon entfallen 1,7 Prozentpunkte auf die Optionen und 4,1% auf die Renten. Während das recht solide Abschneiden bei den Optionen erfreulich ist - denn immerhin rutschte der EuroStoxx50 um ca. 9% ab - ist das Minus bei den Renten natürlich schade. Andererseits handelt es sich lediglich um buchhalterische Verluste, denn der Fonds wird die meisten Anleihen einfach durchhalten. Die Modified Duration wurde jedoch von 4,9 auf 4,3 gesenkt, indem die erfreulichen Mittelzuflüsse ganz bewusst in Kurzläufer investiert wurden. Denn inzwischen steht auch bei einer zweijährigen KfW-Anleihe mit einem AAA-Rating eine positive Rendite in Höhe von 0,15% drauf.

Unser Blick nach vorn ist äußerst zuversichtlich. Denn mit einer Seitwärtsrendite von 10,4% (6,1% aus den Optionen und 4,3% aus den Bonds) und einem Verlustpuffer von 19,2% sind wir optimistisch, dass im Laufe des Jahres die Vorteile der Strategie (geringere Drawdowns gegenüber Aktien und insbesondere der automatische Wertaufholungsmechanismus) noch mehr zum Tragen kommen. Das langfristige Ziel, aktienähnliche Renditen mit weniger Volatilität zu erwirtschaften, ist weiterhin voll intakt. Steigende Aktienmärkte benötigt die Strategie zur Wertaufholung bekanntlich nicht – gerade heute ist das eine sehr beruhigende Erkenntnis.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	10,4%	Max. Rendite p.a.	11,1%
------------------------------	--------------	--------------------------	--------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	90%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	6,1%
Max. Rendite p.a.	6,8%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	19,2%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,24
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	235
Durchschnittlicher Strike	85%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	92%
Rendite bis Endfälligkeit	4,3%
Durchschnittlicher Kupon	3,1%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,1
Fremdwährungsexposure	2,8%
Anzahl Emittenten	63

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	14,3%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,1
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)	48,93
Fondsvermögen (EUR)	27,96 Mio.
Strategievermögen (EUR)	311,50
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	1,73%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	1,00%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttung (in EUR)

06.12.2021	1,00
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: 31.03.2022

TOP BASISWERTE OPTIONEN

SX5E		75,8%
CAC		4,4%
FTSEMIB		2,4%
SMI		2,4%
META PLATFORMS-A		1,4%
BP PLC		1,4%
PAYPAL HOLDINGS		1,3%
INDITEX		1,1%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		42,5%
15%-20%		29,7%
10%-15%		20,5%
5%-10%		5,7%
<5%		1,5%

OPTIONEN - LAUFZEIT

>12 Monate		9,3%
9-12 Monate		21,3%
6-9 Monate		27,5%
3-6 Monate		23,4%
< 3 Monate		18,6%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		94,3%
Technologie		3,0%
Rohstoffe		1,5%
Textilien		1,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.03.2021 - 31.03.2022		-0,9%
30.03.2020 - 31.03.2021		32,6%
08.11.2019 - 30.03.2020 (Auflage 08.11.2019)		-22,5%

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 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
---	---	---	---	---	---	---