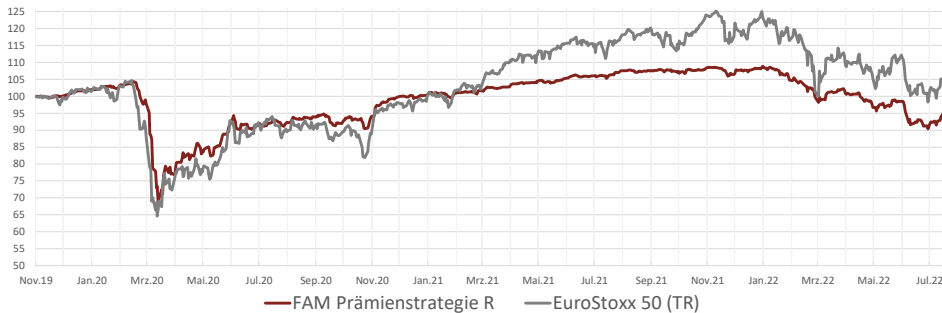


FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.07.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.07.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	7,1%	-9,8%	-8,9%	5,8%	n.v.	-2,4%
EuroStoxx 50 (TR)	7,5%	-11,2%	-6,2%	22,5%	n.v.	8,8%
Differenz	-0,4%	1,4%	-2,7%	-16,7%	n.v.	-11,2%

MANAGERKOMMENTAR: Anfang Sommerpause - Anleihen-Sonnenschein & (Aktien-)Volatilität Siesta-Time

An den Finanzmärkten war von der sommerlichen Hitzewelle wenig zu spüren. Im Gegenteil, der Juli war ein sehr angenehmer Börsenmonat.

Der FAM Prämienstrategie Fonds hat im Berichtsmontat 7,1% zulegen können. Der Euro Stoxx 50 und der DAX sind jeweils 7,5% und 5,5% gestiegen. Was waren die Gründe für die gute Juli-Performance der FAM Prämienstrategie?

Wie wir im letzten Monat berichtet haben, hatte sich aufgrund der Mutter aller Bond-Crashes in der ersten Jahreshälfte 2022 eine ungewöhnlich hohe Yield-to-Maturity (YTM) im Anleiheportfolio aufgebaut. Mehr als das: Im breiten europäischen HY-Markt war Ende Juni eine implizite 5-jährige Default Rate von 40% eingepreist (2,3 mal mehr als die realisierte Default Rate im 5-jährigen Zeitraum 2010-2014, der Finanz- und Eurokrise beinhaltet). Es ist also nicht ganz überraschend, dass sich das Anleiheportfolio mit einem Plus von knapp 4,0% erholt und zu 55% der Monatsperformance beigetragen hat. Die Erholung am Aktienmarkt kombiniert mit der sinkenden - man könnte es auch Siesta-ähnlichen schläfrigen - Volatilität bei den Aktienoptionen hat zu einem positiven Beitrag des Optionsportfolios in Höhe von 3,1% geführt.

Das absolute Vola-Niveau ist allerdings weiterhin attraktiv: während der VDAX von 29,8 auf 23,8 gefallen ist, bleibt der für uns relevantere VDAX 6M (6 Monate Restlaufzeit) mit einem Rückgang von 3,7 Punkten auf 26,9 auf einem überdurchschnittlichen Niveau. Dies ermöglicht weiterhin die Vereinnahmung von guten Prämien bei einem Sicherheitspuffer von 15-20%.

Mit einer Seitwärtsrendite von insgesamt 14,2% - inklusive einer weiterhin anormal hohen und berechenbaren YTM im Anleiheportfolio von 6,7% - und einem durchschnittlichen Discount von ca. 14% ist das Chance-Risiko Profil der FAM Prämienstrategie weiterhin außergewöhnlich attraktiv. Wir blicken der Zukunft optimistisch entgegen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	14,2%	Max. Rendite p.a.	14,5%
------------------------------	--------------	--------------------------	--------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	97%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	7,5%
Max. Rendite p.a.	7,8%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	14,2%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,26
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	168
Durchschnittlicher Strike	90%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	98%
Rendite bis Endfälligkeit	6,7%
Durchschnittlicher Kupon	2,8%
Durchschnittliche Bonität	Baa2
Modified Duration	3,8
Fremdwährungsexposure	4,7%
Anzahl Emittenten	57

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	13,9%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,0
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)	46,92
Fondsvermögen (EUR)	24,29 Mio.
Strategievermögen (EUR)	320 Mio.
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: 31.07.2022





TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		82,1%
CAC		5,0%
SMI		2,8%
FTSEMIB		2,7%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		20,6%
15%-20%		25,4%
10%-15%		28,0%
5%-10%		21,4%
<5%		4,7%

OPTIONEN - LAUFZEIT

9-12 Monate		14,9%
6-9 Monate		20,1%
3-6 Monate		45,1%
< 3 Monate		19,9%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes		95,2%
Technologie		3,3%
Textilien		1,5%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.07.2021 - 31.07.2022		-8,9%
30.07.2020 - 31.07.2021		16,1%
08.11.2019 - 30.07.2020 (Auflage 08.11.2019)		-7,7%

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 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 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 Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführenden 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 (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

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