

FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.10.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.10.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-1,8%	-10,5%	n.v.	n.v.	n.v.	-9,2%
EuroStoxx 50 (TR)	-7,3%	-19,0%	n.v.	n.v.	n.v.	-17,9%
Differenz	5,5%	8,4%	n.v.	n.v.	n.v.	8,7%

MANAGERKOMMENTAR: Gruselige Halloween-Woche bringt neue Chancen bei Index-Puts

Ende Oktober kam es zu einem beschleunigten Abverkauf am Aktienmarkt. Der DAX büßte in der „Halloween-Woche“ gut 1.000 Punkte ein. Daraus resultierte ein recht deutlicher Monatsverlust von 9,4% (DAX) bzw. 7,4% (EuroStoxx). Der FAM Prämienstrategiefonds konnte aufgrund seines hohen Verlustpuffers den Rückgang deutlich eingrenzen und büßte nur knapp 1,8% ein.

Am Optionsmarkt sprangen die impliziten Volatilitäten an, was typisch für eine solche Korrekturphase ist. Der Fonds hat dies genutzt und drei neue Index-Puts verkauft, z.B. einen 11.000er DAX-Put mit Laufzeit September 2021. Hierfür gab es 650 Euro Prämie, dies entspricht annualisiert rund sieben Prozent Rendite. Dieses Fallbeispiel könnte repräsentativ für die Marschroute in den kommenden Wochen werden: Bei Marktrückschlägen werden jeweils langlaufende Index-Puts verkauft, um das Fälligkeitsprofil des Fonds zu verlängern und die hohe Seitwärtsrendite möglichst lange zu konservieren. Diese liegt nun bei 11,3% (7,2% aus den Optionen und 4,1% aus den Bonds). Der Verlustpuffer („Discount“) beträgt etwa 20,5%, wodurch der Fonds weiterhin recht gut abgedeckt ist für den Fall von moderaten Kursrückgängen am Aktienmarkt.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	11,3%	Max. Rendite p.a.	17,1%
-----------------------	--------------	-------------------	--------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	114%	Anleiheportfolio	
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	7,2%	Investitionsgrad Anleihen	87%
Max. Rendite p.a.	13,0%	Rendite bis Endfälligkeit	4,1%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	20,5%	Durchschnittlicher Kupon	2,9%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,31	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	198	Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,2
Durchschnittlicher Strike	84%	Fremdwährungsexposure	1,2%
		Anzahl Emittenten	59

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	21,1%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	-0,4
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	Not yet recovered

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-Firmen-anleihen 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 seitwärtsstrebenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Rücknahmepreis (EUR)	908,2
Fondsvermögen (EUR Mio.)	18,38
Auflagedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	European Depositary Bank
KVG	Axxion S.A.
Domizil	Luxemburg
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioüberwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
TER	1,39%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,60%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

Kontakt

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

FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.10.2020

TOP BASISWERTE OPTIONEN (NOTIONAL IN % DES FONDSVOLUMENS)

EuroStoxx 50		42,2%
DAX		12,0%
S&P500		6,9%
FTSE MIB		3,8%
BP PLC		2,4%
FACEBOOK INC-A		2,2%
PAYPAL HOLDINGS		2,1%
CISCO SYSTEMS		2,1%
MICROSOFT CORP		2,0%
INDITEX		1,9%

OPTIONEN - DISCOUNT

A horizontal bar chart illustrating the distribution of responses across five percentage ranges. The x-axis represents the percentage value, and the y-axis lists the ranges. The bars are grey, and the values are explicitly labeled at the end of each bar.

Response Range	Percentage
> 20%	55,6%
15%-20%	15,9%
10%-15%	11,7%
5%-10%	9,7%
<5%	7,1%

OPTIONEN - LAUFZEIT

A horizontal bar chart illustrating the percentage of patients diagnosed at different ages. The x-axis represents the percentage from 0% to 16,0% in increments of 1%. The y-axis lists age groups: >12 Monate, 9-12 Monate, 6-9 Monate, 3-6 Monate, and < 3 Monate. Each age group is represented by a grey bar.

Age Group	Percentage
>12 Monate	16,0%
9-12 Monate	13,9%
6-9 Monate	17,3%
3-6 Monate	23,6%
< 3 Monate	29,2%

OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

A horizontal bar chart illustrating the distribution of Indizes across different sectors. The x-axis represents the percentage of Indizes, ranging from 0% to 64.8%. The y-axis lists the sectors. The bars are dark grey.

Sektor	Anteil (%)
Indizes	64,8%
Technologie	13,0%
Rohstoffe	6,4%
Medizintechnologie	4,3%
Konsumgüter	3,7%
Basiskonsum	2,5%
Pharma/Chemie	2,3%
Konglomerat	1,4%
Automobil	1,1%
Industrie	0,7%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

08.11.2019 - 30.10.2020 (seit Auflage)



Disclaimer

Die in diesem Faktsheet angegebenen Fondsunterlagen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie erweitern weder eigene Marktcharakteristiken noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittelstellung und nicht um ein Investmentrechts- oder Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen an zur Unterschriftenprüfung von Finanzanlegern genügt. Dieses Faktsheet 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 Fondsdaten und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Faktsheet stellt keine Kauf-, oder Verkaufsauforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich geschützt und dürfen nicht vereinfacht oder verbreitert werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Aktion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch die Investmentmanager können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Faktsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Faktsheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprägten Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zugeteilten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Aktion S.A., 15 rue de Flawinne, L-6777 Luxembourg erhältlich. Ämstliche Ausungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsaussagen 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 Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVW) Method) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederabholung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der individuellen Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kostenbereiche. Diese ausgewählten Anteile dieses Fonds kann nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Objekt oder ein solcher Vertrag gültig 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 als beschränkt oder unterworfen sein.

Firmeninfo

Die FAM Frankfurt Asset Management AG wurde von Ottmar Wolf und Peter Wiederholz 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-Profilen herausfiltert. Bei allen Mandaten erfolgt eine Streuung nach Regionen und Sektoren. Anders als bei klassischen Aktienfonds werden auch in seitwärtsstrebenden Aktienmärkten deutlich positive Renditen angestrebt.

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger, die eine mittel- bis langfristige aktienähnliche Rendite anstreben, aber niedrigeren Preis schwankungen als bei einer direkten Aktienanlage ausgesetzt sein möchten. Der Fonds eignet sich ebenfalls für Anleger, die in seitwärtsstehenden 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 (SRRI)

