

FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.12.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.12.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	Ifd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,9%	-0,8%	-0,8%	n.v.	n.v.	0,7%
EuroStoxx 50 (TR)	1,8%	-2,6%	-2,6%	n.v.	n.v.	-1,3%
Differenz	-0,9%	1,8%	1,8%	n.v.	n.v.	1,9%

MANAGERKOMMENTAR: Rote Null - Ein Erfolg? // Ausschüttung am 07.12.2020

Der FAM Prämienstrategie Fonds beendete das Corona-Jahr 2020 mit einer „roten Null“. Normalerweise überhaupt kein Grund zum Jubeln. Aber das erste Halbjahr 2020 war das denkbar schlimmste Umfeld für die Prämienstrategie. Das Jahr begann mit einem niedrigen Prämien-Level, d.h. die Optionsmärkte preisten ein sehr geringes Risiko an den Aktienmärkten ein. Dann kam Corona: der Crash im März war der schnellste Einbruch aller Zeiten. Die anschließende Börsenerholung im zweiten Quartal zählt zu den heftigsten Aufwärtsbewegungen in der Historie. Steile bzw. extreme Börsenbewegungen sind äußerst problematisch für die Prämienstrategie, da die Vorteile gegenüber einer direkten Aktienanlage (ähnliche langfristige Rendite mit geringeren Schwankungen) in solchen kurzen extremen Phasen nur minimal zu erkennen sind.

Besser verlief dann die zweite Jahreshälfte, in welcher der Fonds eine zweistellige Wertentwicklung schaffte und mit dem EuroStoxx Schritt halten konnte – dies allerdings bei weitaus weniger Schwankungen (Max. Drawdown FAM Prämienstrategie minus 4,6% vs. minus 12,9% beim EuroStoxx TR).

Die Börse ist – wie an dieser Stelle bereits mehrfach betont – nach fast allen gängigen Maßstäben hoch bewertet. Die Corona-Problematik ist nach wie vor nicht gelöst und es dürfte im ersten Quartal zu einigen Enttäuschungen bei den Unternehmenszahlen kommen. Daher ist ein volatiler Jahresauftakt vorstellbar. Hierfür ist der Fonds gut gerüstet. Erstens sank der Investitionsgrad auf der Optionsseite bedingt durch den Dezember-Verfallstermin deutlich ab und liegt jetzt bei 84%. Die zahlreichen Wertlosausbuchungen wurden bislang nur teilweise ersetzt. Dadurch entsteht ein deutlicher Spielraum für neue Short Puts im Fall von Marktrückschlägen. Zweitens weisen die im Bestand befindlichen Puts einen sehr hohen Verlustpuffer („Discount“) von rund 27% auf.

Zusammen mit dem Bondportfolio bringt es der Fonds auf eine attraktive Seitwärtsrendite von rund sieben Prozent. Die FAM Prämienstrategie ist daher eine sinnvolle Alternative zu Long-only Aktieninvestments für alle risikobewussten Investoren.

Am 07.12. („Ex-Tag“) wurde die erste Fondausschüttung vorgenommen. Je Fondsanteil wurden EUR 40,-- mit Valuta 10.12. ausgeschüttet. Es ist geplant, die Ausschüttungen auch in Zukunft im Dezember – immer rund um den Nikolaustag – vorzunehmen. Die Ausschüttungshöhe orientiert sich daran, dass eine Verzinsung von etwa vier Prozent angestrebt wird.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	6,9%	Max. Rendite p.a.	10,2%
-----------------------	------	-------------------	-------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	84%	Anleiheportfolio	
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	3,9%	Investitionsgrad Anleihen	88%
Max. Rendite p.a.	7,1%	Rendite bis Endfälligkeit	3,0%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	27,1%	Durchschnittlicher Kupon	2,7%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,18	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	208	Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,2
Durchschnittlicher Strike	76%	Fremdwährungsexposure	2,4%
		Anzahl Emittenten	56

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	19,7%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,1
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)	1006,7
Fondsvermögen (EUR Mio.)	20,22
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)

07.12.2020	40,00
------------	-------

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: 31.12.2020

TOP BASISWERTE OPTIONEN (NOTIONAL IN % DES FONDSVOLUMENS)

EuroStoxx 50		58,1%
DAX		8,4%
S&P500		5,5%
FTSE MIB		2,6%
PAYPAL HOLDINGS		2,3%
BP PLC		2,2%
FACEBOOK INC-A		2,2%
CISCO SYSTEMS		2,1%
NEWMONT CORP		2,1%
INDITEX		2,1%

OPTIONEN - DISCOUNT

A horizontal bar chart illustrating the distribution of companies based on the percentage of their sales coming from foreign markets. The x-axis represents the percentage of sales from foreign markets, ranging from <5% to >20%. The y-axis lists the percentage ranges. Each range is represented by a grey bar, and the exact percentage value is displayed at the end of each bar.

Percentage Range	Percentage (%)
> 20%	73,1%
15%-20%	11,4%
10%-15%	7,4%
5%-10%	1,3%
<5%	6,8%

OPTIONEN - LAUFZEIT

Zeitraum seit Erstdiagnose	Anteil (%)
>12 Monate	11,9%
9-12 Monate	21,7%
6-9 Monate	19,8%
3-6 Monate	27,5%
< 3 Monate	19,1%

OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Indizes		71,9%
Technologie		13,7%
Rohstoffe		6,5%
Basiskonsum		3,1%
Medizintechnologie		1,9%
Pharma/Chemie		1,5%
Konsumgüter		1,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.12.2019 - 31.12.2020		-0,8%
08.11.2019 - 31.12.2019 (seit Auflage)		1,4%

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

Disclaimer

Risiko & Ertragsprofil (SRRI)

1 2 3 4 5 6 7