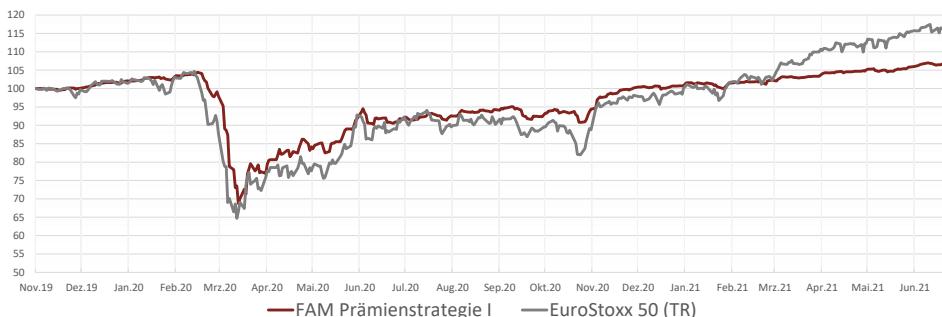


# FAM Prämienstrategie R

Stand: 30.06.2021

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.06.2021



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,0%	5,6%	16,8%	n.v.	n.v.	5,9%
EuroStoxx 50 (TR)	1,1%	17,1%	29,5%	n.v.	n.v.	15,6%
Differenz	-0,1%	-11,4%	-12,7%	n.v.	n.v.	-9,7%

## MANAGERKOMMENTAR: 5,6% Seitwärtsrendite trotz sinkender Vola-Indizes

Indizes wie der VIX und VSTOXX, welche die in Optionen eingepreiste bzw. implizite Volatilität messen, sind mittlerweile fast auf ihr Vor-Corona Niveau gefallen. Der VSTOXX ist seit Mitte Juni ca. 3 Punkte gefallen. Man könnte also schlussfolgern, die Volatilität und damit Optionen sind wieder billig geworden. Das stimmt vor allem für Optionen mit kurzen Laufzeiten und Strike-Preisen nah an den derzeitigen Kursen der Aktienindizes (also „at the money“ = ATM), welche in den Volatilitätsindizes besonders hoch gewichtet werden.

Der FAM Prämienstrategie Fonds fokussiert sich allerdings auf Put-Optionen, welche deutlich aus dem Geld liegen („out of the money“ = OTM) und eine viel längere Laufzeit haben. Aktuell liegt das Optionsportfolio im Schnitt 23% weg vom Geld und weist eine Laufzeit von ca. 7 Monaten auf. Für solche Puts ist die eingepreiste Volatilität weniger gesunken, so dass die Differenz zu ATM Optionen (auch „Skew“ genannt) seit der Corona Krise deutlich gestiegen ist.

Unserer Meinung nach reflektiert dies vor allem die überdurchschnittliche Nachfrage von Investoren nach Absicherungen trotz der starken und inzwischen auch ruhigen Marktphase und ist typisch für die Jahre nach großen Krisen. Für den FAM Prämienstrategie Fonds bringt dies interessante Konditionen für das Neugeschäft, was sich auch in der attraktiven Seitwärtsrendite von 5,6% widerspiegelt, welche trotz einem hohen Verlustpuffer („Discount“) von 25,3% und der erfreulichen Halbjahres-Performance weiterhin erhalten bleibt.

## FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	5,6%	Max. Rendite p.a.	7,8%
-----------------------	------	-------------------	------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	100%	Anleiheportfolio	
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	2,9%	Investitionsgrad Anleihen	97%
Max. Rendite p.a.	5,1%	Rendite bis Endfälligkeit	2,7%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	25,3%	Durchschnittlicher Kupon	2,7%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,16	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	216	Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,5
Durchschnittlicher Strike	77%	Fremdwährungsexposure	1,0%
		Anzahl Emittenten	57

### STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	16,7%
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 seitwärtsstrebenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

### Stammdaten

ISIN	LU2012959123
WKN	A2PNH5
Rücknahmepreis (EUR)	51,87
Fondsvermögen (EUR Mio.)	21,95
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	1,79%
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: 30.06.2021

## TOP BASISWERTE OPTIONEN

Stock	Weight (%)
EuroStoxx 50	70,8%
DAX	8,0%
S&P500	3,2%
BP PLC	2,1%
BERKSHIRE HATH-B	1,9%
INDITEX	1,8%
FACEBOOK INC-A	1,8%
PAYPAL HOLDINGS	1,7%
NEWMONT CORP	1,7%
MICROSOFT CORP	1,7%

## OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%		69,1%
15%-20%		9,9%
10%-15%		16,2%
5%-10%		0,0%
<5%		4,8%

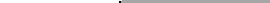
## OPTIONEN - LAUFZEIT

Zeitraum seit Diagnose	Anteil (%)
>12 Monate	5,0%
9-12 Monate	19,1%
6-9 Monate	22,7%
3-6 Monate	33,1%
< 3 Monate	20,1%

## OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Indizes		81,7%
Technologie		6,7%
Rohstoffe		5,2%
Pharma		2,7%
Konglomerat		1,9%
Textilien		1,8%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.06.2020 - 30.06.2021		16,8%
08.11.2019 - 30.06.2020 (seit Auflage)		-9,4%

## Firmeninfo

Die FAM Frankfurt Asset Management AG wurde von Ottmar Wolf und Peter Wiederholt als unabhängige Vermögensverwaltungs-gesellschaft 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-Profile 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)