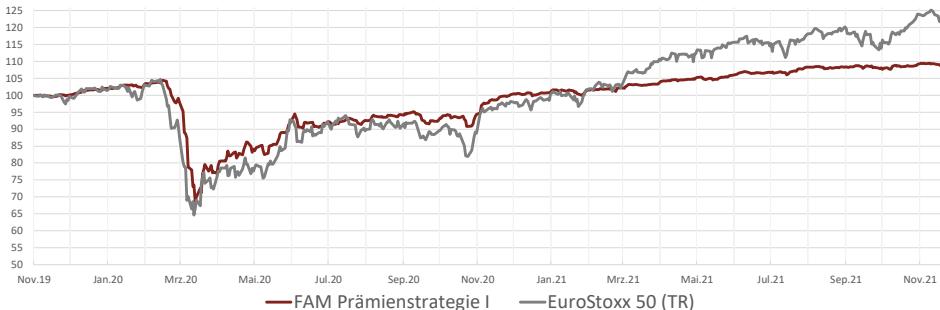


FAM Prämienstrategie R

Stand: 30.11.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.11.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	Ifd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	-1,4%	6,1%	7,0%	6,2%	n.v.	6,3%
EuroStoxx 50 (TR)	-4,3%	17,3%	19,4%	15,6%	n.v.	15,8%
Differenz	2,9%	-11,2%	-12,4%	-9,5%	n.v.	-9,5%

MANAGERKOMMENTAR: Corona-Angrist is back? Prämienstrategie antwortet mit Top Konditionen

Eine neue Variante des Corona-Virus hat die Aktienmärkte im November in Angst und Schrecken versetzt, bevor sich diese bis Ende des Monats wieder teilweise erholt haben: der EuroStoxx 50 verlor „Peak-to-Trough“ 7,8% (minus 4,4% im Monat November) und der DAX 7,7% (minus 3,8%). Die Prämienstrategie verlor vom „Peak-To-Trough“ 2,6% und beendet den Berichtsmonat mit einem Minus von 1,4%.

Dies ist konsistent mit dem ultimativen Ziel der Strategie: über einen vollen ökonomischen Zyklus (7 bis 10 Jahreszeitraum) eine aktienähnliche Rendite zu erzielen, allerdings mit einer anderen zeitlichen Verteilung der Rendite. Bedeutet konkret, im Vergleich zu einer direkten Aktienanlage weniger Performance bei stark steigenden Aktienmärkten, bessere Performance bei seitwärtslaufenden Aktienmärkten und geringere Verluste bei sinkenden Aktienmärkten. Dementsprechend, wie wir nicht müde werden zu erläutern, ist die Prämienstrategie kein Ersatz für eine direkte Aktienanlage. Es ist eine Ergänzung. Die direkte Aktienanlage und die Prämienstrategie sind komplementär. Man erreicht z.B. mit einem Portfolio aus 50% Aktien und 50% FAM Prämienstrategie eine ähnliche Rendite wie mit einem reinen Aktienportfolio über einen vollen ökonomischen Zyklus. ABER: die Rendite des 50-50 Portfolios über den gesamten Zeitraum ist stabiler als die eines reinen Aktienportfolios. Die Erzielung einer aktienähnlichen Rendite mit besserer emotionaler Erfahrung für den Anleger – hierin liegt der Mehrwert der Prämienstrategie.

Die Seitwärtsrendite des Fonds liegt jetzt bei 9,1% und das Optionsportfolio hat einen Risikopuffer („Durchschnittlicher Discount“) von über 22%. Dies ist das seit langem attraktivste Chancen-Risiko Profil der Prämienstrategie. Aus unserer Sicht ist dies auch speziell im Vergleich zu Aktien long-only wesentlich interessanter.

Im November haben wir angefangen, die im Dezember fällig werdenden Put-Optionen (35% des Gesamtportfolios) schrittweise durch 12 und 18-monatige Puts zu ersetzen, um Market-Timing zu vermeiden. Gleichzeitig behalten wir einen breiten Risikopuffer bei und halten ein zusätzliches Investitionsbudget von 25% frei, damit wir im Falle einer Aktienmarktkorrektur von 15%-20%, und dem damit verbundenen Anstieg der Options-Volatilität, durch den Verkauf von weiteren Put-Optionen eine zusätzliche Rendite von 1,5% bis 2% einfahren können.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	9,1%	Max. Rendite p.a.	9,7%
-----------------------	------	-------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	119%	Anleiheportfolio	
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	5,8%	Investitionsgrad Anleihen	92%
Max. Rendite p.a.	6,4%	Rendite bis Endfälligkeit	3,3%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	22,8%	Durchschnittlicher Kupon	3,5%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,22	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	196	Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,3
Durchschnittlicher Strike	80%	Fremdwährungsexposure	3,4%
		Anzahl Emittenten	56

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	15,0%
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-Investment-grade-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)	52,09
Fondsvermögen (EUR)	21,77 Mio.
Strategievermögen (EUR)	327 Mio
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

FAM Prämienstrategie R

Stand: 30.11.2021

TOP 10 BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50		83,2%
DAX		3,2%
S&P 500		2,9%
BP PLC		1,8%
BERKSHIRE HATH-B		1,7%
INDITEX		1,6%
PAYPAL HOLDINGS		1,6%
NEWMONT CORP		1,5%
BOOKING HOLDINGS		1,3%
ROYAL DUTCH SH-A		1,3%

OPTIONEN - DISCOUNT

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

Percentage Range	Value (%)
> 20%	64,1%
15%-20%	20,2%
10%-15%	12,6%
5%-10%	0,0%
<5%	3,1%

OPTIONEN - LAUFZEIT

A horizontal bar chart illustrating the distribution of time since diagnosis for patients with glioma. The x-axis represents the percentage of patients, ranging from 0% to 25%. The y-axis lists time intervals in months. The bars show the following percentages:

Time Since Diagnosis	Percentage (%)
>12 Monate	25,5%
9-12 Monate	8,4%
6-9 Monate	18,1%
3-6 Monate	15,2%
< 3 Monate	32,7%

OPTIONEN - SEKTORAUFTEILUNG BASISWERTE

Indizes		89,2%
Rohstoffe		4,6%
Technologie		2,9%
Konglomerat		1,7%
Textilien		1,6%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.11.2020 - 30.11.2021		7,0%
08.11.2019 - 30.11.2020 (Auflage 08.11.2019)		-0,6%

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 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

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittelung und nicht um ein investimentsrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unverorenigung von Finanzanlagen 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 Verkaufsauforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftliche bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Markttheilnehmer 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 die 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 vorliegenden Angaben zu dem Fonds dem jeweils aktuellein Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Alleinangebotsernanntungen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zu weiteren genannten Unterlagen stellen die alleineverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostengünstig bei der Axxion S.A., 15 rue de Flawinne, L-6777 Luxembourg/Grenzach erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsaustragen 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-Methode) berücksichtigt bereits auf alle Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederabgabe eventueller Ausschüttungen 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 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 die in diesem Dokument beschriebenen Beschränkungen unterworfen sein.

Risiko & Ertragsprofil (SRRI)

1 **2** **3** **4** **5** **6** **7**