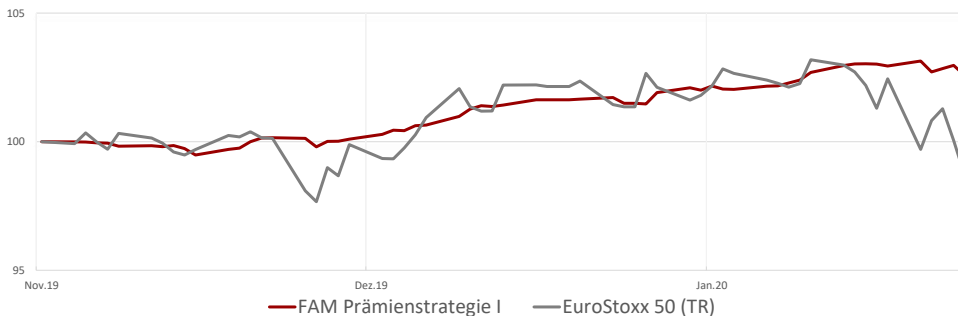


FAM Prämienstrategie I

Stand: 31.01.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.01.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	laufendes Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,1%	1,1%	n.v.	n.v.	n.v.	2,6%
EuroStoxx 50 (TR)	-2,6%	-2,6%	n.v.	n.v.	n.v.	-1,3%

MANAGERKOMMENTAR: Gelungener Start. Bondportfolio steht komplett, Prämienportfolio zur Hälfte. Attraktive Seitwärtsrendite von 5%.

Seit der Fondsaufgabe am 08. November 2019 konnte der FAM Prämienstrategie Fonds um 2,5% zulegen. Das Bondportfolio, welches dem Fonds zugrunde liegt, wurde recht zügig aufgebaut. Die Durchschnittsrendite liegt bei 2,6% bei einer Duration von 5,7 und einer Bonität im Investment Grade (Rating im Schnitt von Baa3).

Das Optionsportfolio weist eine Seitwärtsrendite von 2,9% auf bei einem Discount von rund 16%. Das bedeutet, die Kurse der Basiswerte könnten im Schnitt um 16% fallen, ohne dass ein Verlust entsteht. Der Renditepfad aus den Optionsprämien wird in Zukunft noch steigen, da weiter sukzessive Exposure aufgebaut wird, um die Auslastung von aktuell rund 54 Prozent in Richtung 80 bis 90 Prozent zu bringen. Dabei wird opportunistisch agiert, um nur die wirklich attraktiven Chancen zu nutzen. Aus diesem Grund liegt der Schwerpunkt auch auf Einzelaktien und bislang noch weniger auf den Index-Puts, wo die implizite Volatilität seit Fondsaufgabe nie wirklich attraktiv war.

Im Monatsbericht wurde der kleinere Rückschlag genutzt, um neue Puts zu attraktiven Konditionen zu schreiben, u.a. auf BASF, Lufthansa, Kering, BP und Qiagen. Insgesamt resultiert aus der Bondrendite und den Optionsprämien nun ein potenzieller Renditepfad von 5% per annum.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	5,0%	Max. Rendite p.a.	5,5%
-----------------------	------	-------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	54%	Investitionsgrad Anleihen	83%
Seitwärtsrendite p.a.	2,9%	Rendite bis Endfälligkeit	2,6%
Max. Seitwärtsrendite p.a.	3,4%	Durchschnittlicher Kupon	2,4%
Durchschnittlicher Discount (zu Aktienpreise)	16,1%	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Delta Optionsportfolio	0,28	Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,7
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	220	Fremdwährungsexposure	5,0%

Anleiheportfolio

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	2,6%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	1,2
Maximum Drawdown	-0,5%
Time-to-Recovery (Tage)	16

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 seitwärtstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Rücknahmepreis (EUR)	1025,8
Fondsvermögen (EUR Mio.)	12,33
Aufgabelatum	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
Maximaler Ausgabebaufschlag	5,00%
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

