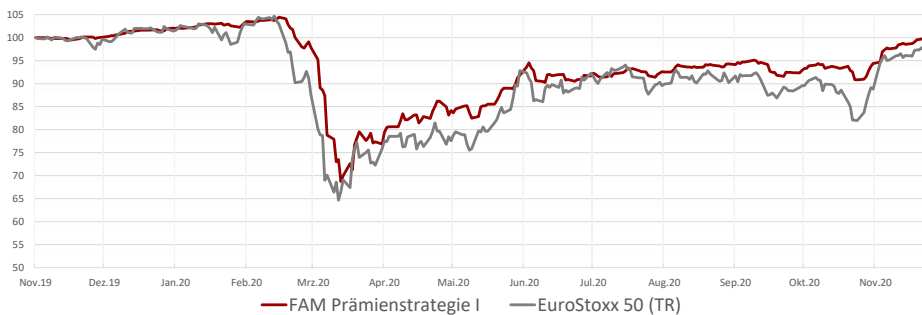


FAM Prämienstrategie I

Stand: 30.11.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.11.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	9,9%	-1,7%	-0,4%	n.v.	n.v.	-0,2%
EuroStoxx 50 (TR)	18,1%	-4,3%	-3,1%	n.v.	n.v.	-3,0%
Differenz	-8,2%	2,6%	2,8%	n.v.	n.v.	2,8%

MANAGERKOMMENTAR: Früher „Merger Monday“, heute „Vaccine Monday“ // Erste Ausschüttung EUR 40,-- je Fondsanteil

Im Berichtsmonat kam es zu einer massiven Erholung sämtlicher Risiko-Assets. Hintergrund dieser extremen Rallye war die Tatsache, dass quasi an jedem Montag ein frischer Corona-Impfstoff herauskam. Die Aussicht auf ein baldiges Überwinden der Pandemie führte zu einem regelrechten Kursfeuerwerk, der EuroStoxx 50 legt um 18% zu. Dabei kam es zu einer der größten Sektor-Rotationen aller Zeiten mit deutlichen Zuwächsen bei den sog. „Value-Titeln“, die allerdings zuvor auch extrem abgestraft worden sind.

Für den FAM Prämienstrategie war es ein sehr erfreulicher Monat mit einem Zuwachs von knapp 10%. Strategiebedingt kann der Fonds bei solchen massiven Aufschwüngen natürlich nie 1:1 partizipieren – insofern ist das Resultat äußerst zufriedenstellend. Während das Optionsportfolio wie im letzten Managerkommentar geschildert recht konservativ ausgerichtet war (tiefes Delta 0,31 per Ende Oktober), kam dem Fonds die vergleichsweise offensive Ausrichtung beim Bondportfolio zugute, wodurch von der Einengung bei den Credit Spreads profitiert wurde. Ein Blick auf die Performance-Kontribution zeigt, dass die Monatsperformance sich zu rund fünf Prozentpunkten aus dem Optionsportfolio, zu rund einem Prozentpunkt aus den Aktien und zu etwa vier Prozentpunkten aus dem Bondportfolio zusammensetzt.

Getreu unserem Motto, bei Rückschlägen Options-Exposure aufzubauen, haben wir im Berichtsmonat wenig zu tun gehabt. Eine attraktive Opportunität konnte allerdings genutzt werden. Und zwar fiel der Goldpreis und infolgedessen auch die Goldminenaktien – ein Spiegelbild der massiven Risk-On-Phase. Folglich haben wir eine Put-Option auf Newmont Mining zu sehr attraktiven Konditionen verkaufen können (implizite Volatilität 38). Bei einer Laufzeit von rund 13 Monaten beträgt die Rendite 7,2% bei einem Discount von 27%. Diese Konditionen sind im Vergleich zur Index-Welt herausragend, was das Eingehen des titelspezifischen Risikos lohnenswert erscheinen lässt.

Erste Fondsausschüttung: Am 7. Dezember („Ex-Tag“) erfolgt eine Ausschüttung in Höhe von EUR 40,-- je Fondsanteil. Entsprechend wird der Anteilspreis an diesem Tag um 40,-- Euro angepasst. Die Gutschrift erfolgt mit Valuta 10. Dezember.

FONDS-KENNZAHLEN

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

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	113%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	3,3%
Max. Rendite p.a.	7,3%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	26,6%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,16
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	175
Durchschnittlicher Strike	75%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	84%
Rendite bis Endfälligkeit	2,9%
Durchschnittlicher Kupon	2,7%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,3
Fremdwährungsexposure	2,5%
Anzahl Emittenten	57

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	20,5%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,0
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-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 seitwärtstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Rücknahmepreis (EUR)	997,9
Fondsvermögen (EUR Mio.)	20,28
Auflagedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	European Depositary Bank
KVG	Axxion S.A.
Domizil	Luxemburg
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	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

