

FAM Prämienstrategie I

30.11.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 30.11.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	Ifd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,1%	5,1%	5,4%	21,7%	20,2%	20,0%
Benchmark	0,2%	10,3%	10,7%	28,7%	33,1%	31,1%
Differenz	-0,1%	-5,2%	-5,2%	-7,0%	-12,9%	-11,2%

MANAGERKOMMENTAR: KI-Blase? Der Greenspan-Put is back

Gibt es eine KI-Bubble, die bald platzt? In der ersten Hälfte November durchlief der Aktienmarkt auf jeden Fall ein „AI scare“. Die Magnificent 7 waren unter Druck: die Drawdowns reichten von -16,5% für Tesla, -14,5% für Amazon und -13,5% für Nvidia bis -3,3% für Apple aus. Nur Alphabet konnte sich der Korrektur entziehen aufgrund unternehmensspezifischer News - erst der Einstieg von Berkshire Hathaway als Aktionär und dann die Einführung der neuen Version des LLM Models Gemini, welcher auf Alphabet's selbstentwickelte GPUs (TPUs) läuft, und ChatGPT in einigen Bereichen outperformed. Angetrieben von der KI/Tech-Korrektur beließen sich die Drawdowns im S&P 500, Euro Stoxx 50 und DAX auf respektiv -4,5%, -4,7% und -5,3%.

Dann kam der Fed Talk. Mehrere FOMC Mitglieder (geldpolitisches Entscheidungsgremium der Fed) äußerten sich unerwartet positiv zu einer Zinssenkung im Dezember. Am 19. November war die eingepreiste Wahrscheinlichkeit (Fed Fund Futures) einer Dezember Fed-Zinssenkung 29%. Ende des Monats lag diese bei 83%. Ergebnis: die Aktienmärkte drehten und endeten den Berichtsmonat teilweise im Plus. Die Monatsperformance des S&P 500, Euro Stoxx 50 und DAX war jeweils +0,25%, +0,29% und Minus 0,51%. Der Greenspan-Put is back. Hurrah!

Die Prämienstrategie hat im November ein Plus von 0,1% gemacht. Der Maximum Drawdown war allerdings nur -0,4%. Der November war dementsprechend ein Mikrokosmos, um die Eigenschaften und Stärken der Prämienstrategie zu beleuchten: robust, langweilig und portfoliostabilisierend in potenziell turbulenten, „AI scare“ getriebenen, Marktphasen.

Die Seitwärtsrendite des Fonds beträgt 5,3% und das Anleiheportfolio (Duration von 2,0) ist weiterhin der Haupt-Renditetreiber der Strategie. Und ja - sollte der Greenspan-Put doch irgendwann wegfallen und eine Aktienmarktkorrektur stattfinden, werden wir die Opportunität nutzen können, um Short-Put Optionen als zusätzlichen Renditebaustein profitabel einzusetzen.

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,3%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	5,3%
---	------	------------------------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	4,8%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,0%
Max. Rendite p.a.	0,0%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	34,5%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	18
Ø Strike	66%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	85,2%
Rendite bis Endfälligkeit	5,3%
Ø Kupon	5,1%
Ø Bonität	Ba1
Modified Duration	2,0
Fremdwährungsexposure	0,6%
Anzahl Emittenten	51

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	9,8%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,2
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	392

ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie besteht aus 3 Renditebausteine: High Yield Bonds, Investment Grade Anleihen und Put Optionen auf Aktien-Indizes (gelegentlich auch auf "Quality" Einzeltitel). Die Gewichtung der einzelnen Komponenten wird je nach Marktlage und entsprechendem Chance-Risiko-Profil angepasst. Ziel ist ein Portfolio aufzubauen mit einen asymmetrischen Chance-Risiko-Profil: (a) eine mittel- bis langfristige aktienähnliche Rendite mit niedrigerer Volatilität & Drawdowns zu generieren; und (b) auch in seitwärts-tendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu erzielen.

Rücknahmepreis (EUR)	932,17
Fondsvermögen (EUR)	23,64 Mio.
Strategievermögen (EUR)	429,0 Mio.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Auflagedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe
KVG	Axxion S.A.
Domizil	Luxemburg
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioüberwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,28%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,60%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

03.12.2025	40,00
06.12.2024	40,00
06.12.2023	40,00
06.12.2022	40,00
06.12.2021	40,00
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

