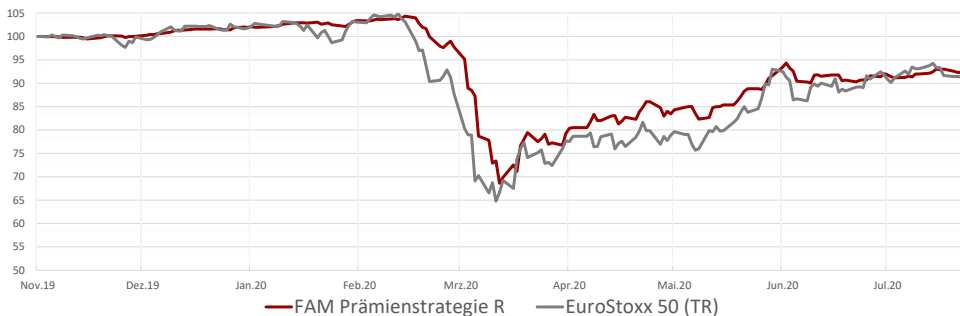


# FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.07.2020

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.07.2020



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,9%	-9,9%	n.v.	n.v.	n.v.	-8,6%
EuroStoxx 50 (TR)	-1,5%	-13,3%	n.v.	n.v.	n.v.	-12,1%
Differenz	2,4%	3,4%	n.v.	n.v.	n.v.	3,6%

## MANAGERKOMMENTAR: Prämienstrategie so attraktiv wie selten zuvor: 24,4% Discount und 9,1% Seitwärtsrendite

Zum Monatsende hin rutschten die Aktienmärkte etwas stärker ab, wodurch die Juli-Performance insgesamt leicht negativ ausfiel (EuroStoxx50 -1,5%). Der DAX, der zwischenzeitlich bereits deutlich über der 13.000er Marke notierte, beendete den Monat schließlich bei rund 12.300 Punkten. Die implizite Volatilität am Optionsmarkt war leicht rückläufig, verharrt aber nach wie vor auf einem erhöhten Niveau. Der FAM Prämienstrategie Fonds verzeichnete in diesem Umfeld einen Zuwachs von rund einem Prozent.

Die weiteren Aussichten für den Fonds sind äußerst gut, sowohl auf absoluter Basis als auch noch mehr auf relativer Basis. Denn mit einem Verlustpuffer („Discount“) von 24,4% im Durchschnitt besteht ein weit überdurchschnittlicher Abstand zu den Basiswerten, d.h. zum Aktienmarkt. Der Aktienmarkt kann vereinfacht ausgedrückt um 24,4% fallen, ohne dass beim FAM Prämienstrategie ein Verlust entsteht. Gleichzeitig liegt die Seitwärtsrendite des Fonds bei 9,1% - ein attraktives Potenzial, welches eben auch dann realisiert werden kann, wenn die Börse stagniert bzw. sogar auch dann, wenn es leicht abwärts geht. So wäre ein Minus von 10 bis 15% bis zum Jahresende kein Problem für die Strategie.

Im Juli war der Fonds verstärkt auf der Bondseite unterwegs, denn angesichts des Höhenfluges der Aktien boten sich neue Short Puts kaum an. Bei den Bonds wurden u.a. Papiere von Tesla, Fraport, Bayer und dem Pharmagroßhändler Phoenix (gehört zum Merkle-Imperium) erworben. Außerdem wurden Nachranganleihen der LBBW (deutlich unter Par) sowie von BP gekauft. Gewinne wurden beim französischen Zuckerproduzenten Tereos und bei der BASF-Tochter Wintershall realisiert.

Nachdem im Juli die Opportunitäten bei den Bonds klar hervorstachen, sehen wir im August vermutlich die besseren Möglichkeiten auf der Prämienseite. Hier liegen wir auf der Lauer, um Index-Puts mit mittleren Laufzeiten (Oktober, November, Dezember) zu schreiben, sofern sich die aktuelle Korrektur noch etwas fortsetzt.

## FONDS-KENNZAHLEN

<b>Seitwärtsrendite p.a.</b>	<b>9,1%</b>	<b>Max. Rendite p.a.</b>	<b>13,7%</b>
------------------------------	-------------	--------------------------	--------------

### Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	102%	Investitionsgrad Anleihen	87%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	5,0%	Rendite bis Endfälligkeit	4,7%
Max. Rendite p.a.	9,6%	Durchschnittlicher Kupon	2,6%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	24,4%	Durchschnittliche Bonität	Baa3
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,26	Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,5
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	225	Fremdwährungsexposure	7,5%
Durchschnittlicher Strike	82%	Anzahl Emittenten	59

### Anleiheportfolio

## STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	24,1%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	-0,3
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 seitwärtsstreichenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

### Stammdaten

ISIN	LU2012959123
WKN	A2PNH5
Rücknahmepreis (EUR)	45,7
Fondsvermögen (EUR Mio.)	18,35
Auflegedatum	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 Ausgabeaufschlag	5,00%
TER	1,79%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	1,00%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

### Letzte Ausschüttung (in EUR)

### Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG  
Tausananlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 244 500 50  
[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)

