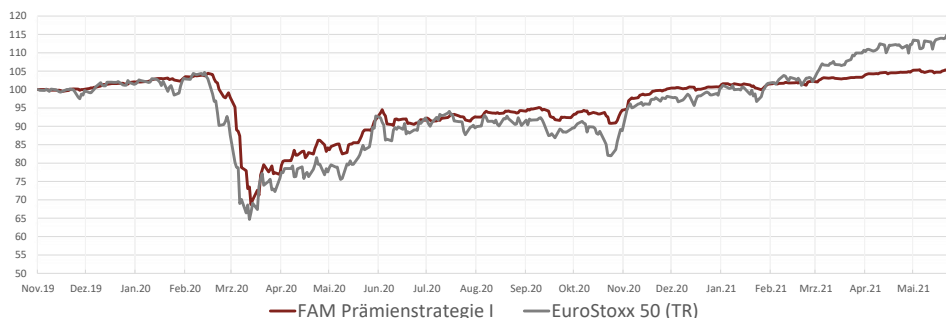


FAM Prämienstrategie R

Stand: 31.05.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.05.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,7%	4,6%	18,0%	n.v.	n.v.	4,8%
EuroStoxx 50 (TR)	2,5%	15,8%	36,4%	n.v.	n.v.	14,3%
Differenz	-1,8%	-11,2%	-18,4%	n.v.	n.v.	-9,5%

Die Seitwärtsrendite wird sukzessive hochgefahren

Wie im letzten Monat bereits angekündigt, haben wir im Mai damit begonnen, die Optionen mit Fälligkeit im Juni zu ersetzen. Vor dem sog. „Hexensabbat“ (großer Verfallstermin am 18.06.) wird dieser Job abgeschlossen sein. Die Seitwärtsrendite wird dadurch auf knapp sechs Prozent steigen. Und der relative Beitrag beider Renditekomponenten wird sich in Richtung Normalität bewegen: Die Optionen werden wieder mindestens genau so viel zur Seitwärtsrendite beitragen wie die Anleihen, was in den letzten Monaten nicht der Fall gewesen war.

Unsere Marschroute wird beibehalten, d.h. es bleibt ein Investment Puffer von ca. 25% bestehen, um bei etwaigen Rückschlägen am Aktienmarkt jederzeit den Investitionsgrad bei den Optionen hochfahren zu können. Die dann erhöhte Volatilität würde zu höheren Prämien führen. Diese Vorgehensweise ist sinnvoll, denn der Fonds hat bereits jetzt eine attraktive Seitwärtsrendite und die Konditionen bei leicht aus dem Geld liegenden Puts sind zwar nach wie vor überdurchschnittlich, jedoch nicht mehr exzellent. Fazit: Wir verdienen momentan etwas weniger als wir könnten, um nach einer eventuellen Aktienmarktkorrektur wesentlich mehr zu profitieren.

Essenziell für die attraktive Seitwärtsrendite ist weiterhin die Basisrendite unseres Anleiheportfolios, die aktuell bei 2,8% liegt (Durchschnittsrating Baa3). Auch im Mai haben wir hier attraktive Anlagemöglichkeiten gefunden, wie z.B. die 2028er 1,875%-Kupon Anleihe von Empark, der führende Parkhausbetreiber in Iberien. Das Unternehmen ist im Besitz von Macquarie Infrastructure, bis 2027 durchfinanziert und bereits seit dem Sommer FCF positiv (trotz Lockdowns). Es ist ein klarer „Re-Opening Play“ und mit einem Kurs deutlich unter Par (ca. 94,-) hat der Bond den kommenden Monaten Luft nach oben.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a.	4,9%	Max. Rendite p.a.	7,3%
-----------------------	-------------	-------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad Optionsportfolio	94%
Seitwärtsrendite Optionen (nur Zeitwert)	2,1%
Max. Rendite p.a.	4,6%
Durchschnittlicher Discount (zum Underlying)	27,6%
Delta Optionsportfolio + Aktien	0,11
Durchschnittliche Restlaufzeit Optionen (Tage)	201
Durchschnittlicher Strike	74%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad Anleihen	97%
Rendite bis Endfälligkeit	2,8%
Durchschnittlicher Kupon	2,6%
Durchschnittliche Bonität	Baa3
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,5
Fremdwährungsexposure	2,2%
Anzahl Emittenten	56

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	17,1%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,3
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-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 seitwärtsstendierenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Stammdaten

ISIN	LU2012959123
WKN	A2PNH5
Rücknahmepreis (EUR)	51,35
Fondsvermögen (EUR Mio.)	21,58
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	1,79%
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

