

FAM Prämienstrategie R

31.08.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.08.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,5%	4,3%	5,5%	12,8%	21,4%	16,6%
Benchmark	0,4%	6,5%	6,1%	17,7%	29,2%	26,6%
Differenz	0,1%	-2,2%	-0,4%	-4,9%	-7,8%	-10,0%

MANAGERKOMMENTAR: Trump's Fed takeover, Frankreich = Italien. Ein gemütlicher August.

Trump hat seinen bislang engsten Wirtschaftsberater, Stephen Miran, als neuen Gouverneur der Fed nominiert und will einen bestehenden Gouverneur – eine Gouverneurin besser gesagt: Lisa Cook - wegen angeblich unethischen Verhalten entlassen. Schafft es die Fed unter der Regentschaft von Trump, ihre Unabhängigkeit zu bewahren? Und falls nicht, was bedeutet es mittelfristig für Inflation, Zinsen und den US-Dollar?

In Europa wiederum bereitet sich Frankreich auf Streiks - eine Arte Nationalsport der „Grand Nation“ - und auf eine neue Regierung vor, da die derzeitige politische Führung ihre Pläne zur fiskalischen Konsolidierung mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit im Parlament nicht durchsetzen kann. Die Rentenmärkte haben im August entsprechend reagiert: die Rendite von 10-jährigen französischen Staatsanleihen war Ende August nur 7bps unter dem Niveau von den Italienischen. Ende Mai betrug diese Differenz noch 30bps.

Und wie reagierten die Aktienmärkte? Wie man es (eher nicht) erwarten würde: gemütlich. Der Euro Stoxx 50 ist um 0,7% gestiegen, der DAX verlor 0,7% und der S&P 500 stieg 2%. Die Kreditmärkte haben sich auch ganz entspannt verhalten: der europäische HY-Markt (Bloomberg Pan-European High-Yield TR Index) gewann 0,25% und die HY Credit Spreads (Markit iTraxx Xover) sind unverändert geblieben. Die Botschaft der Märkte lautet also „Alles unter Kontrolle“!

Die FAM Prämienstrategie ist sich treu geblieben: langweilig in praktisch allen Markttagen - auch in gemütlichen. Und hat dementsprechend ein Plus von 0,5% im August gemacht.

Ob die allgemeine Marktlage in den nächsten Monaten gemütlich bleibt, wissen wir nicht. Was wir wissen: Die Seitwärtsrendite des Fonds beträgt 5,6% und das Anleiheportfolio (Duration von 2,1) ist weiterhin der Haupt-Renditetreiber der Strategie. Bedeutet: die Prämienstrategie sollte in den nächsten Monaten weiterhin relativ solide performen. Im Falle von Marktturbulenzen „a la Liberation Day“ im April, werden wir die Opportunität nutzen können, um Short-Put Optionen als zusätzlichen Renditebaustein profitabel einzusetzen, wie seinerzeit praktiziert.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,6%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	5,6%
---	------	------------------------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	9,7%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	26,3%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	108
Ø Strike	74%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	86,0%
Rendite bis Endfälligkeit	5,5%
Ø Kupon	5,4%
Ø Bonität	Ba2
Modified Duration	2,1
Fremdwährungsexposure	0,3%
Anzahl Emittenten	53

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,0%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,2
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	412

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 einem 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)	52,70
Fondsvermögen (EUR)	24,01 Mio.
Strategievermögen (EUR)	428,5 Mio.

Stammdaten

ISIN	LU2012959123
WKN	A2PNH5
Auflagedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe
KVG	Axxion S.A.
Domizil	Luxemburg
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,68%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	1,00%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttung (in EUR)

06.12.2024	1,00
06.12.2023	1,00
06.12.2022	1,00
06.12.2021	1,00
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

