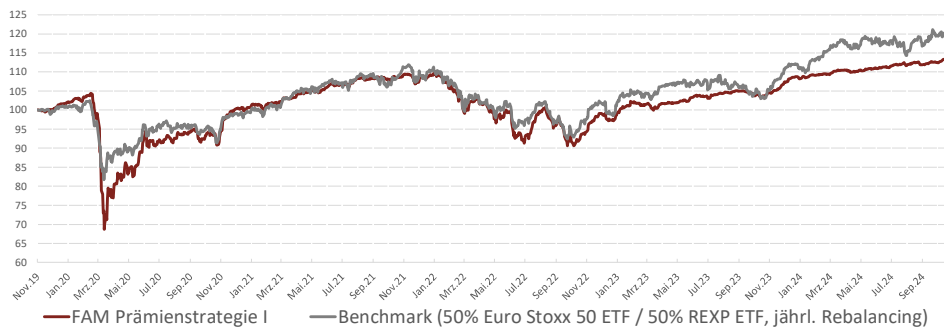


FAM Prämienstrategie I

31.10.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.10.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,5%	4,0%	8,8%	20,4%	4,1%	13,1%
Benchmark	-2,3%	5,0%	13,5%	21,3%	7,6%	17,7%
Differenz	2,8%	-1,0%	-4,7%	-0,9%	-3,5%	-4,6%

MANAGERKOMMENTAR: Trump-Trade dominiert die Märkte im Oktober

Donald Trumps Wahlprogramm sieht unter anderem folgendes vor:

- a) Senkung der Unternehmenssteuer;
- b) Handelszölle von 60% auf Importe aus China und von 20% auf Importe aus allen anderen Ländern (bei „Mexican-made goods“ könnte es sogar auf 100% gehen);
- c) USA zum dominanten Energieproduzenten der Welt machen und die inländische Ölförderung & Produktion erhöhen („drill baby, drill“).

Was würden die voraussichtlichen Folgen an den Finanzmärkten sein, wenn Trump gewinnt und sein Wahlprogramm 1-zu-1 umsetzt? Unter anderem vermutlich diese:

- a) US-Staatsanleihen, vor allem am langen Ende, „bekommen auf die Mütze“ und der „contagion effect“ erreicht Europa - sorry EZB! Grund: Ein höheres Haushaltsdefizit und eine erhöhte Inflationsgefahr infolge der niedrigeren Unternehmenssteuer und stärkere aggregierte Nachfrage.
- b) Aufwertung des US-Dollars. Grund: Höhere Handelszölle setzen Währungen weltweit ggü. dem Greenback unter Druck - „(lack of competitiveness is (not) a beautiful thing“;
- c) Gold wertet auf. Grund: „flight to safety“ wegen Inflationsdruck und Abwertung der eigenen Währung ggü. USD;
- d) Europäische Aktien geraten unter Druck. Grund: US-Handelszölle „are no fun“.

Was ist im Oktober passiert? Siehe da, genau das: der Euro Stoxx 50 hat 3,3% verloren, der REXP hat 1,4% nachgegeben, der USD hat ggü. den Euro um 2,3% aufgewertet und Gold ist um 4,1% gestiegen.

Die weltweiten Finanzmärkte haben im Oktober angefangen, einen Trump-Sieg aggressiv einzupreisen. Wie hat sich die Prämienstrategie in diesem „Pro-Trump Umfeld“ geschlagen? Weiterhin stabil, im Oktober lag die Performance bei +0,47% / +0,43% (I-Tranche / R-Tranche).

Wer wird der/die neue US-Präsident*in - Trump oder Harris? Wir wissen es nicht. Was werden die Auswirkungen sein, wenn der eine oder die andere gewinnt? Auch das wissen wir nicht. Uns fehlt weiterhin die Glaskugel.

Was wir wissen: Die Seitwärtsrendite der FAM Prämienstrategie liegt bei 6,2%, und der Renditetreiber ist weiterhin das Anleiheportfolio. Mit einer Modified Duration von 2,9 und einen IG-Rating im Schnitt sind die Downside-Risiken weiterhin sehr begrenzt. Bedeutet: Trump oder Harris ist der Prämienstrategie ziemlich egal. Sie sollte sich in jedem der möglichen US-Wahlszenarien als stabiler Baustein eines Multi-Assetportfolios erweisen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	6,2%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	6,2%
---	-------------	------------------------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	3,4%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	15,7%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	46
Ø Strike	84%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	94,5%
Rendite bis Endfälligkeit	6,1%
Ø Kupon	4,3%
Ø Bonität	Baa3
Modified Duration	2,9
Fremdwährungsexposure	0,2%
Anzahl Emittenten	54

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,7%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,1
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 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)	956,02
Fondsvermögen (EUR)	23,87 Mio.
Strategievermögen (EUR)	412,7 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
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,27%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,60%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

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

