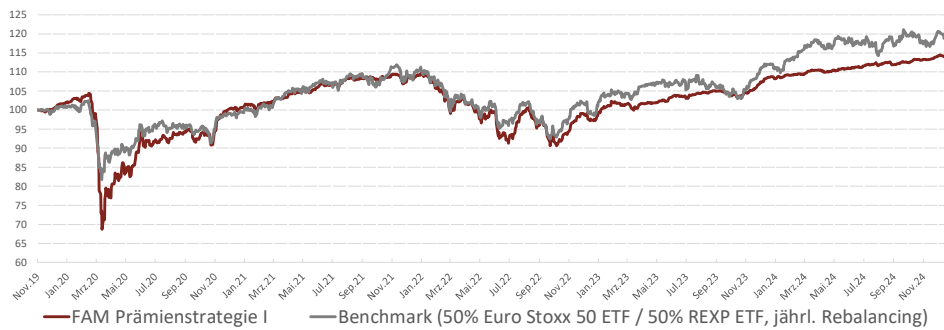


FAM Prämienstrategie I

31.12.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.12.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,3%	4,9%	4,9%	17,5%	4,5%	14,1%
Benchmark	0,5%	6,2%	6,2%	20,6%	7,8%	19,0%
Differenz	-0,2%	-1,3%	-1,3%	-3,1%	-3,3%	-4,9%

MANAGERKOMMENTAR: J Powell (ver)prügelt Trump(onomics)

Der Aktienmarkt war Anfang Dezember voll im „Trumponomics“-Hochflug-Modus: der S&P 500 stieg 1%, der Euro Stoxx 3,8% und der DAX 3,9%. Dann kam Fed Chairman J Powell und kündigte am 18. Dezember eine „hawkish“ Zinssenkung von 25 bps an. Die Erwartungen für weitere Fed Zinssenkungen wurden mittlerweile seit Mitte September dramatisch revidiert: anstatt 5, erwarten Investoren (basierend auf Fed Fund Futures) nur noch 2 Zinssenkungen in 2025.

Die Aktienmärkte gingen auf Korrekturmodus. Der S&P 500 beendete den Monat mit einem Minus von 2,4%. Der Euro Stoxx 50 und DAX konnten sich noch ins Plus retten, verloren aber bis Ende des Monats jeweils 2,4% und 2,5% vom Dezember-Hoch. Die Prämienstrategie verhielt sich, wie zu erwarten, ruhig: +0,3% im Monat mit minimalen Schwankungen.

Momentan ist das Anleiheportfolio weiterhin der Renditetreiber der Strategie. Put Optionen werden zum zusätzlichen Renditebaustein, wenn es an der Börse mal wieder „kracht“. Das Chancen-Risiko Profil ist attraktiv:

- Im Basis-Szenario 6,7% jährliche Seitwärtsrendite.
- Im Blue Sky Szenario (weitere Zinssenkungen in der Eurozone und keine Rezession) ist eine hohe einstellige Rendite in 2025 erzielbar aufgrund vom niedrigeren Basiszins und weitere Einengung der Credit Spreads.
- Im Aktien-Crash Szenario (35-40%ige Korrektur am Aktienmarkt) wird die Strategie voraussichtlich 10-12% verlieren und sich innerhalb von 12-18 Monaten vollkommen erholen, auch wenn der Aktienmarkt sich nicht erholen und jahrelang „unten“ bleiben sollte. Teilweise wird die Erholung in so einem Szenario durch den Einsatz von den dann wieder profitablen Put Optionen beschleunigt.

Wir blicken zuversichtlich ins Jahr 2025.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	6,7%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	6,7%
--	-------------	---	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	3,1%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	0,0%
Ø Discount (zum Underlying)	14,3%
Delta	0,00
Ø Restlaufzeit (Tage)	172
Ø Strike	86%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	92,0%
Rendite bis Endfälligkeit	6,6%
Ø Kupon	4,5%
Ø Bonität	Baa3
Modified Duration	2,8
Fremdwährungsexposure	0,1%
Anzahl Emittenten	52

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,6%
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)	924,67
Fondsvermögen (EUR)	23,23 Mio.
Strategievermögen (EUR)	407,4 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)

06.12.2024	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

