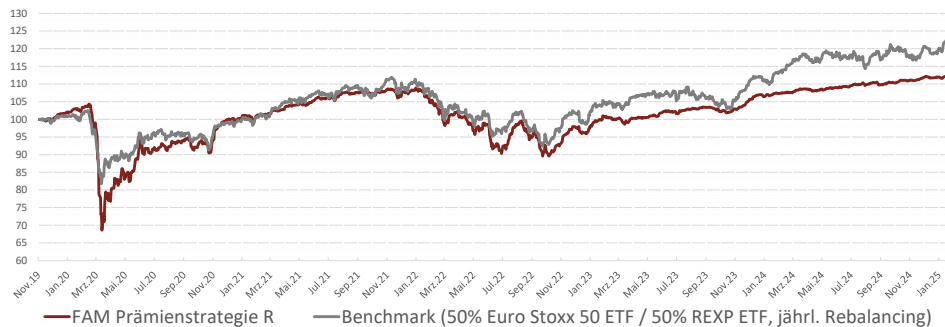


FAM Prämienstrategie R

31.01.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.01.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,9%	0,9%	5,0%	13,0%	6,3%	12,9%
Benchmark	4,1%	4,1%	9,1%	19,1%	14,2%	23,7%
Differenz	-3,2%	-3,2%	-4,1%	-6,1%	-7,9%	-10,8%

MANAGERKOMMENTAR: DeepSeek what?! Jahresstart mit Trumponomics in full action

Let's keep it short: Trumponomics bedeutet in der ersten Iteration höheres BIP-Wachstum, höhere Inflation und einen stärkeren USD. Dies ist erstmal gut für Aktien, High Yield Anleihen (aufgrund von der Einengung von Credit Spreads) und schlecht für langlaufenden Staatsanleihen. Der stärkere USD (ergo schwächere Euro) kombiniert mit der relativ niedrigeren Bewertung und dem hohen Exportanteil der börsennotierten Firmen müsste auch erstmal besonders gut für europäische Aktien sein. Dies haben sich die Investoren im Januar gedacht - und entsprechend gehandelt.

Ergebnis: trotz des von der chinesischen KI-Firma DeepSeek ausgelösten Mini-Tech Erdbeben mit Epizentrum bei Nvidia, ist der S&P 500 im Januar um 2,8% gestiegen. Der DAX und der Euro Stoxx 50 sogar um jeweils 9,2% und 8,2%. Der europäische High Yield Markt (ICE BofA Euro High Yield Index) hat um 0,5% zugelegt. Bundesanleihen (Rexp) haben -0,1% verloren. Die Prämienstrategie hat sich, wie in so einem Marktumfeld zu erwarten war, „langweilig“ verhalten: +0,93% war die Monatsperformance.

Ob in der zweiten und dritten Iteration von Trumponomics die Aussichten für Aktien weiter so glänzend bleiben ist eine ganz andere Frage. Mit womöglich einer anderen Antwort: höhere langfristige Zinsen sind die anti-Aktien Schwerkraft, die man als Aktienanleger am besten verdrängen möchte. Zu Erinnerung: was war nochmal der Auslöser für das Platzen der Internetblase im Jahr 2000?

Die Prämienstrategie hat eine Seitwärtsrendite von 6,5%, das Anleiheportfolio (mit einer kurzen Duration von 2,8) als Renditetreiber und Put Optionen als zusätzlichen Renditebaustein, dass profitabel eingesetzt werden kann, wenn es an der Börse mal wieder „kracht“.

Für die Prämienstrategie gilt: neues Jahr, weiterhin attraktives Chancen-Risiko Profil.

FONDS-KENNZAHLEN

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

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)	136
Ø Strike	86%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	90,2%
Rendite bis Endfälligkeit	6,4%
Ø Kupon	4,7%
Ø Bonität	Baa3
Modified Duration	2,8
Fremdwährungsexposure	0,1%
Anzahl Emittenten	52

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,5%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,1
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)	51,02
Fondsvermögen (EUR)	23,23 Mio.
Strategievermögen (EUR)	412,5

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)	1,67%
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

