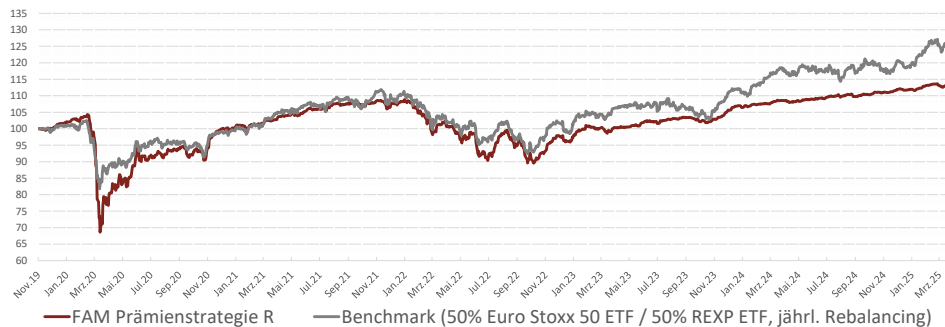


FAM Prämienstrategie R

28.02.2025

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 28.02.2025



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jhd.	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	0,6%	1,5%	5,5%	13,7%	10,8%	13,5%
Benchmark	2,2%	6,4%	9,5%	21,7%	20,6%	26,4%
Differenz	-1,6%	-4,9%	-4,0%	-8,0%	-9,8%	-12,9%

MANAGERKOMMENTAR: USA - Land of The Free und der Stagflation?

Der Februar war ein Risk-Off Monat: der S&P 500 verlor 1,3%, der Nasdaq Composite 3,9%. Der König aller Risikobarometer, der Bitcoin, ließ 17,5% Federn. Gold gewann 2,1%. Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries, der globale „Safe Haven“, fiel um 30 Basispunkte.

Was ist passiert? Elon Musks DOGE (Department of Government Efficiency) ist voll im „fire, baby, fire“ Modus und dabei Staatsangestellte munter zu entlassen. Für die US-Zentralregierung, die vom DOGE ins Visier genommen wird, arbeiten nur ca. 3 Mio. Menschen (ca. 2% der 160 Mio. US-Erwerbstätigen). Aber was passiert, wenn einzelne US-Bundestaaten auch DOGEs einführen? Dann sind potenziell plötzlich 20 Mio. Erwerbstätige betroffen. Ergebnis: Der US-Konsument fängt an, sich Sorgen um den Arbeitsmarkt zu machen. Das Verbrauchervertrauen sinkt und der Atlanta Fed GDPNow (Nowcast für das US-BIP) prognostizierte Ende des Monats ein negatives (annualisiertes) BIP-Wachstum von -1,5% für das 1Q2025. Anfang Februar lag die Prognose noch bei +3%!

Die US-Inflation wiederum verharrt auf 3%. Könnte es sein, dass Trumponomics = Stagflation ist? Oder sogar Recessfation?

Die europäischen Aktienmärkte konnten sich von USA entkoppeln: der Euro Stoxx 50 und DAX legten um 3,5% bzw. 3,8% zu. Die relativ niedrige Aktienbewertung vs. USA könnte dabei eine Rolle gespielt haben. Hinzu kommt das mögliche Aufweichen der deutschen Schuldenbremse, kombiniert mit einer stärker integrierten EU um die Gleichgültigkeit der USA ggü. Europa zu kompensieren. In Summe bedeutet das höhere Ausgaben für Verteidigung und Infrastrukturprojekte. Nur: Wird sich Europa wirklich nachhaltig von der Wallstreet abkoppeln können? Unwahrscheinlich - wenn man bedenkt, dass USA mehr als 70% der Gesamtmarktkapitalisierung des MSCI World Index (Proxy für globale „Developed Markets“) ausmacht und auf Europa nur ca. 15% entfallen.

Die Prämienstrategie hat sich in so einen aufregenden Marktumfeld wieder mal „langweilig“ verhalten: +0,6% im Februar.

Mit einer Seitwärtsrendite von 5,9% und dem Anleiheportfolio (Duration von 3,0) als Renditetreiber wird die Prämienstrategie mit hoher Wahrscheinlichkeit weiterhin für ~~Langweil~~ Stabilität in einem Multi-Asset Portfolio sorgen.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	5,9%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	5,9%
---	------	------------------------------------	------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	3,0%	Anleiheportfolio	
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,0%	Investitionsgrad	86,0%
Max. Rendite p.a.	0,0%	Rendite bis Endfälligkeit	5,9%
Wimbledon Put	0,0%	Ø Kupon	5,2%
Ø Discount (zum Underlying)	23,6%	Ø Bonität	Baa3
Delta	0,00	Modified Duration	3,0
Ø Restlaufzeit (Tage)	107	Fremdwährungsexposure	0,2%
Ø Strike	76%	Anzahl Emittenten	49

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	10,4%
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)	51,30
Fondsvermögen (EUR)	23,5 Mio.
Strategievermögen (EUR)	394,6

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

