

# Abaki Fixed Income Convexity (UCITS)

Vereinnahmung inhärenter Konvexitätsprämien

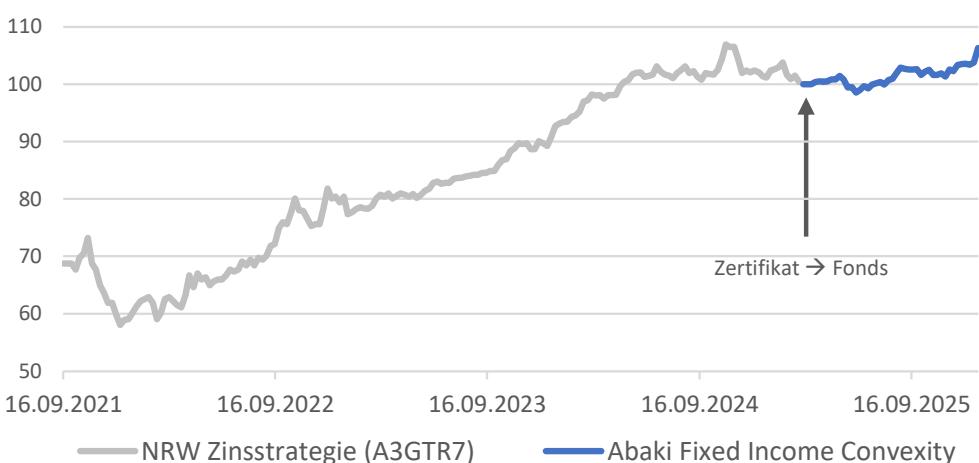
## Anlageziel

Der Abaki Fixed Income Convexity zielt auf die Vereinnahmung einer signifikanten Konvexitätsprämie aus einem prognosefreien Portfolio ab. Das Grundinvestment bilden dabei ultra-lang laufende Emissionen u.a. des Landes Nordrhein-Westfalen. Die hohe Konvexität dieser Anleihen ermöglicht die Komposition eines „Long-Convexity“ Portfolios: Bei geeigneter Zinsabsicherung kann unabhängig von der Richtung der Zinsbewegungen ein Mehrertrag im Sinne einer „kostenlosen“ Option generiert werden. Das Ziel der Strategie liegt darin, kontinuierlich mit Hilfe finanzmathematischer Methoden den äquivalenten volatilitätsabhängigen Marktwert eines replizierenden Optionsportfolios zu vereinnahmen. Die Strategie profitiert dabei grundsätzlich von steigender Zinsvolatilität. Der wesentliche Vorteil der Strategie liegt darin, dass die erwartete Rendite nicht auf statistischen bzw. historischen Beobachtungen basiert, sondern eine vorwärts gerichtete Bewertung der Konvexität vornimmt.

## Performance- und Risikokennzahlen<sup>1,2</sup>

Stand	Rendite seit Strategiestart / p.a.	Strategierendite 12M (p.a.)	Volatilität (p.a.) seit Start / 12M	Sharpe Ratio seit Start / 12M
106,31	51,5% / 10,1%	2,9%	10,3% / 4,9%	0,78 / 0,18
Credit NRW/Bund (BPs)	Kurve s50/s30 (BPs)	Credit-Vol. (BPs) seit Start / 12M	Kurven-Vol. (BPs) seit Start / 12M	real. Zins-Vol. (BPs) seit Start / 12M
11 (Mix 35)	-14	27 / 23	13 / 11	75 / 61

## Wertentwicklung<sup>1</sup>



1) Für die Kennzahlenermittlung und Wertentwicklung des Fonds wurde vor dem 17.03.25 der Vorgänger des Fonds verwendet (NRW Zinsstrategie, WKN: A3GTR7)

2) Annualisierte Kennzahlen wurden über eine entsprechende Zeitskalierung ermittelt.

## Anlageeignung

Der Abaki Fixed Income Convexity richtet sich an Investoren, die ihr Portfolio durch eine diversifizierende Strategie mit attraktivem Chance-Risiko-Profil erweitern möchten. Der Anlagehorizont sollte mindestens 4 Jahre betragen. Bei dem Fonds handelt es sich um ein Produkt für Anleger mit erweiterten Kenntnissen und/oder Erfahrungen mit Wertpapieren - insbesondere Anleihen. Der Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals).

### Fondsdomizil

Deutschland

### Investmentmanager

ICM InvestmentBank AG

### Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

### Verwahrstelle / Depotbank

BNP Paribas S.A.,  
Niederlassung Deutschland

### Fondsvolumen

20.0 Mio EUR

### Fondsstruktur

OGAW, grundsätzlich täglich liquide

### ISIN / WKN (Anteilsklasse)

DE000A40RCV7 / A40RCV (A)  
DE000A40RCU9 / A40RCU (R)

### Bloomberg

ABKFICA (A), ABAFICA (R)

### Auflagedatum Fonds

17.03.2025

### Benchmark

€STR (Euro Short-Term Rate)

### Vertriebszulassung für qualifizierte Investoren

Deutschland, Österreich

### Ertragsverwendung

Ausschüttend (A,R)

### Mindestanlagesumme

500.000€ (A), nein (R)

### Investmentmanagervergütung

1,00 % p.a. (A), 1,30% p.a. (R)

### Verwaltungsvergütung

0,10 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

0,05 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

15% über €STR (min 0%) mit High-Water-Mark

## Methodik & Risiken

Das beschriebene Long-Convexity Portfolio setzt sich aus dem Grundinvestment (ultra-lange Anleihen) und einer gezielten Absicherung über Eurex-Bond-Futures zusammen. Dadurch wird sowohl das Zins- als auch das Spreadrisiko betragsmäßig ausgesteuert und es verbleibt ein prognosefreies Gesamtportfolio. Da Grundinvestment und Hedge im Allgemeinen unterschiedliche Emittenten und unterschiedliche Laufzeiten haben, verbleiben Residualrisiken. Deren Treiber sind jedoch hoch korreliert, was sich auch in der moderaten Volatilität der Strategie zeigt (siehe Track der NRW-Zinsstrategie)

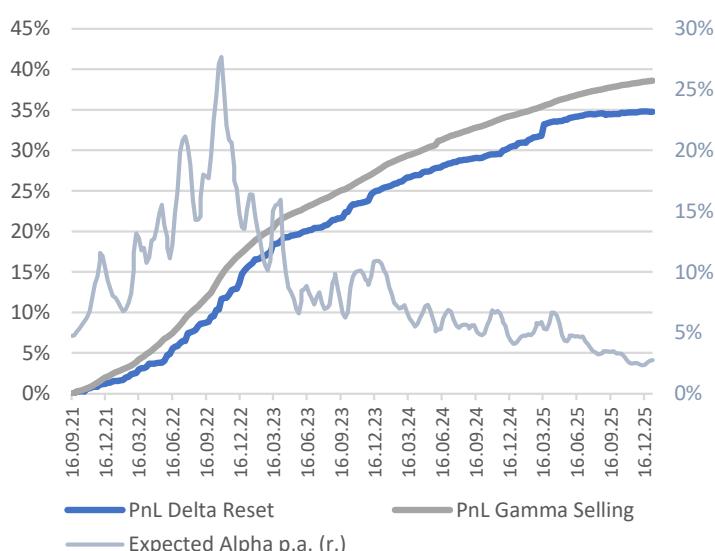


## Konvexitätsbeitrag – Methoden

Die Rendite wird durch die wiederkehrende Monetarisierung der Long-Convexity Position erzielt. Je nach Marktbedingungen stehen dafür zwei Methoden zur Verfügung:

**Delta-Reset:** Konstruktionsbedingt generiert eine Long-Convexity-Position durch regelmäßigen Delta-Reset bei Zinsschwankungen automatisch positive Cashflows („buy low, sell high“). Je höher die realisierte Volatilität, desto höher das Aggregat positiver Wertzuwächse.

**Gamma-Selling:** Alternativ kann die positive Netto-Konvexität durch eine Short-Position geeigneter Zinsoptionen ausgeglichen werden, die einen Prämienertrag generiert. Das resultierende Portfolio ist szenarioneutral.



ICM InvestmentBank AG  
Meinekestr. 26  
10719 Berlin

Tel.: +49 30 887 106 15  
Mobil: +49 151 269 395 85  
M.Preuss@i-c-m.de  
[www.i-c-m.de](http://www.i-c-m.de)

### Hinweis

Diese Publikation dient ausschließlich zu Informationszwecken und sollte nicht als ein Angebot, eine Empfehlung oder Aufforderung zum Verkauf, Kauf oder zum Abschluss sonstiger Transaktionen verstanden werden. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Für den Inhalt dieser Publikation geben wir weder Zusicherungen noch Garantien ab, insbesondere nicht für dessen Richtigkeit, Vollständigkeit oder Ausgewogenheit und übernehmen keine diesbezügliche Haftung oder Verantwortung. Die in dieser Publikation erwähnten Produkte sind nicht für alle Empfänger geeignet. Der Anleger ist sich bewusst, dass bei allen Arten von Anlagemethoden ein Verlustrisiko besteht, auch bei vorsichtigen und defensiven Anlagen. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen (Verkaufsprospekt, Wesentliche Anlagerinformationen und soweit veröffentlicht, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht). Verkaufsunterlagen zu dem Sondervermögen sind kostenfrei bei ICM InvestmentBank AG oder der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die ICM Investmentbank AG lehnt jegliche Haftung oder Verantwortung für das Verfehlen einer bestimmten Rendite oder in Bezug auf den Kapitalerhalt der verwalteten Vermögen ab. Es kann daher sein, dass der Anleger nicht das gesamte investierte Kapital zurück erhält. Anlagen in Finanzprodukte sollten erst nach sorgfältiger Lektüre der diesbezüglichen geltenden rechtlichen Vorschriften, einschließlich etwaiger Verkaufsbeschränkungen und der genannten Risikofaktoren, getätigten werden. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.i-c-m.de](http://www.i-c-m.de) oder auf Anfrage. Alle Angaben sind urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte sind vorbehalten. Die gesamte Kommunikation (einschließlich Telefonanrufe) kann aufgezeichnet werden. Die in dieser Publikation enthaltenen Zahlen, Daten und sonstige Informationen sind nach Auffassung der ICM InvestmentBank AG verlässlich und/oder wurden aus verlässlichen Quellen bezogen. Die ICM InvestmentBank AG übernimmt allerdings keine Gewähr.