

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

FAM Convex Opportunities

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	1
Vermögensübersicht	2
Vermögensaufstellung.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Anhang zum Halbjahresbericht.....	8

FAM Convex Opportunities

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „FAM Convex Opportunities“ wurde am 12. Juni 2023 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

FAM Convex Opportunities

FAM Convex Opportunities

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.877.967,67	100,03
1. Anleihen	5.149.661,00	52,15
< 1 Jahr	2.536.092,00	25,68
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.216.246,00	22,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	397.323,00	4,02
2. Derivate	-38.541,91	-0,39
3. Bankguthaben	4.747.800,28	48,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	19.048,30	0,19
II. Verbindlichkeiten	-3.732,21	-0,03
III. Fondsvermögen	9.874.235,46	100,00

FAM Convex Opportunities

FAM Convex Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	5.149.661,00	52,15
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.179.801,00	42,33
Verzinsliche Wertpapiere									
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607		EUR	100	100	%	94,4370	94.437,00	0,96
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543		EUR	100	100	%	98,7670	98.767,00	1,00
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390		EUR	100	100	%	98,5010	98.501,00	1,00
3,8900 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2023(25)	XS2595361978		EUR	100	100	%	100,1460	100.146,00	1,01
4,5870 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	XS2387929834		EUR	100	100	%	99,7930	99.793,00	1,01
3,4660 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv. v.22(27)	DE000BLB9SA4		EUR	100	100	%	99,2070	99.207,00	1,00
0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.18(24)	DE000BLB6JF8		EUR	296	296	%	95,9000	283.864,00	2,88
0,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2016(2024)Ausg.489	DE000A168031		EUR	300	300	%	94,8830	284.649,00	2,88
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	500	500	%	97,4550	487.275,00	4,93
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/05 f.17.04.24	DE000BU0E048		EUR	600	600	%	97,2420	583.452,00	5,91
3,8600 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1730863260		EUR	100	100	%	100,4020	100.402,00	1,02
1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2024)	DE000DKB0333		EUR	300	300	%	97,8630	293.589,00	2,97
3,8750 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624		EUR	100	100	%	98,9590	98.959,00	1,00
4,5680 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2389353181		EUR	100	100	%	99,3640	99.364,00	1,01
1,7500 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.45 v.2014(2024)	DE000A11QQ25		EUR	300	300	%	98,3130	294.939,00	2,99
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535		EUR	100	100	%	96,8270	96.827,00	0,98
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(24) Ausg.864	DE000A2BN3T9		EUR	300	300	%	96,0930	288.279,00	2,92
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	200	200	%	97,8970	195.794,00	1,98
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2025)	DE000RLP1361		EUR	300	300	%	94,0720	282.216,00	2,86
4,2080 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	DE000A3K5G19		EUR	100	100	%	99,9570	99.957,00	1,01
3,7500 % Volkswagen Fin. Services N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2560100468		EUR	100	100	%	99,3840	99.384,00	1,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	969.860,00	9,82
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24	DE000BU0E063		EUR	400	400	%	96,6420	386.568,00	3,92
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921080		EUR	500	500	%	96,6180	483.090,00	4,89
3,6750 % Vattenfall AB EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/24)	XS2546459582		EUR	100	100	%	100,2020	100.202,00	1,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.149.661,00	52,15
Derivate							EUR	-38.541,91	-0,39²⁾
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Aktienindex-Derivate							EUR	-38.541,91	-0,39
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
S&P 500 Index PUT 3000.00 18.08.2023	CBOE	14.683.012	STK	36	36	USD	0,8500	2.804,38	0,03
S&P 500 Index PUT 3125.00 15.09.2023	CBOE	11.012.259	STK	27	27	USD	2,7000	6.681,02	0,07
S&P 500 Index PUT 3250.00 20.10.2023	CBOE	11.420.120	STK	28	28	USD	6,9000	17.706,09	0,18
S&P 500 Index PUT 3820.00 18.08.2023	CBOE	-6.117.921	STK	-15		15 USD	4,5500	-6.254,87	-0,06
S&P 500 Index PUT 3850.00 15.09.2023	CBOE	-6.933.644	STK	-17		17 USD	11,3000	-17.605,28	-0,18
S&P 500 Index PUT 4010.00 20.10.2023	CBOE	-6.117.921	STK	-15		15 USD	30,4600	-41.873,25	-0,43

FAM Convex Opportunities

FAM Convex Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	4.747.800,28	48,08
Kassenbestände							EUR	4.747.800,28	48,08
Verwahrstelle									
			EUR	4.680.201,15				4.680.201,15	47,40
			USD	73.760,79				67.599,13	0,68
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.048,30	0,19
Zinsansprüche			EUR	19.048,30				19.048,30	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.732,21	-0,03
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.610,10				-2.610,10	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-244,66				-244,66	0,00
Prüfungskosten			EUR	-877,45				-877,45	-0,01
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>9.874.235,46</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
FAM Convex Opportunities I									
Anzahl Anteile							STK	1.780	
Anteilwert							EUR	1.002,49	
FAM Convex Opportunities R									
Anzahl Anteile							STK	4.870	
Anteilwert							EUR	100,23	
FAM Convex Opportunities S									
Anzahl Anteile							STK	7.582	
Anteilwert							EUR	1.002,60	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

FAM Convex Opportunities

FAM Convex Opportunities Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 30.06.2023
1,0911500

= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen
CBOE

Chicago - CBOE Opt. Ex.

FAM Convex Opportunities

FAM Convex Opportunities

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2576550326	EUR	100	100

FAM Convex Opportunities

FAM Convex Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse S
Wertpapierkennnummer	A3E3Z1	A3E3Z2	A3E3Z0
ISIN-Code	DE000A3E3Z11	DE000A3E3Z29	DE000A3E3Z03
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	1.000,- EUR	1.000,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	12. Juni 2023	12. Juni 2023	12. Juni 2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	250.000,- EUR	keine	1.000.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,15% p.a. (derzeit: bis zu 0,75% p.a.)	bis zu 1,15% (derzeit: bis zu 1,15% p.a.)	bis zu 1,15% (derzeit: bis zu 0,53% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

FAM Convex Opportunities

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,15% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des OGAW-Sondervermögens. Der durchschnittlicher Nettoinventarwert des OGAW-Sondervermögens wird bewertungstäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich zur Umsetzung der Anlageziele eines Portfoliomanagers bedienen. Der Portfoliomanager erhält in diesem Fall eine jährliche Vergütung von bis zu 1,00% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des OGAW-Sondervermögens, der bewertungstäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgegolten.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird ebenfalls von der Verwaltungsvergütung gemäß dem ersten Absatz abgedeckt.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,05% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Ertragsverwendung

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklasse R des Sondervermögens ausgeschüttet, die Erträge der Anteilklasse I und S werden thesauriert.

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge können unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

FAM Convex Opportunities

Erläuterung 6 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
FAM Convex Opportunities I	1.780	1.002,49 EUR
FAM Convex Opportunities I	4.870	100,23 EUR
FAM Convex Opportunities I	7.582	1.002,60 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen nicht in Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 8 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen.

Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Grevenmacher, im Juli 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.