

ARAMEA RENDITE GLOBAL NACHHALTIG

NACHHALTIGE RENDITEN IN EINER
NEUEN ZINSWELT



Signatory of:



Hamburg, 12.12.2024



WILLKOMMEN BEI ARAMEA

17 Jahre

2007 gegründet

33 Köpfe

Ø 25 Jahre Erfahrung

100 %

unabhängig

> 4 Mrd. €

Assets under Management



AGENDA

| | |
|----------------------------|----|
| GLOBALER RENTENMARKT | 04 |
| MOTIVATION UND KONZEPT | 05 |
| INVESTMENTBEISPIELE | 11 |
| PERFORMANCE | 17 |
| ESG | 19 |
| PROGNOSEN | 21 |
| FONDSMANAGEMENT & ECKDATEN | 23 |



GLOBALER RENTENMARKT

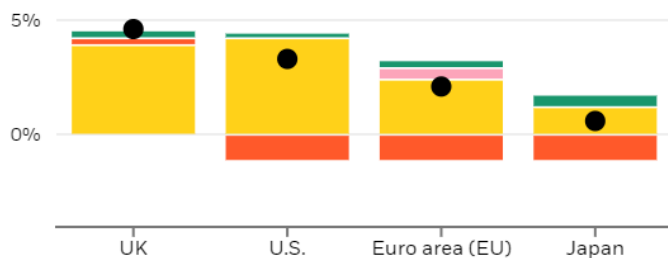
ERTRAGSERWARTUNGEN GLOBALER RENTEN-SEGMENTE

Fixed income assumptions

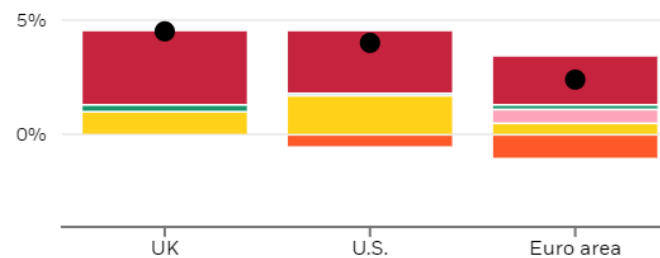
Our five-year local-currency return assumptions for fixed income assets have six components that are shown in the chart below:

■ Total
 ■ Treasury yield
 ■ Spread
 ■ Default / downgrade adjustment
 ■ Valuation
 ■ Reinvestment
 ■ Inflation uplift

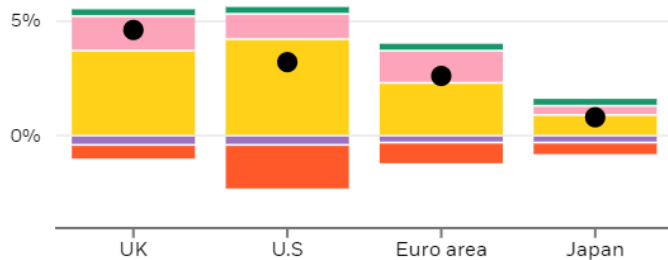
Government bonds



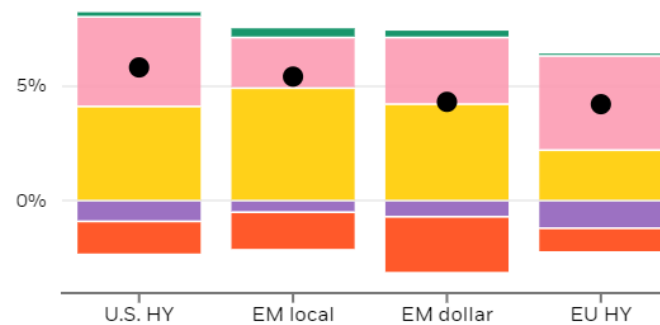
Inflation-linked bonds



Investment grade



High yield (HY) and Emerging (EM)



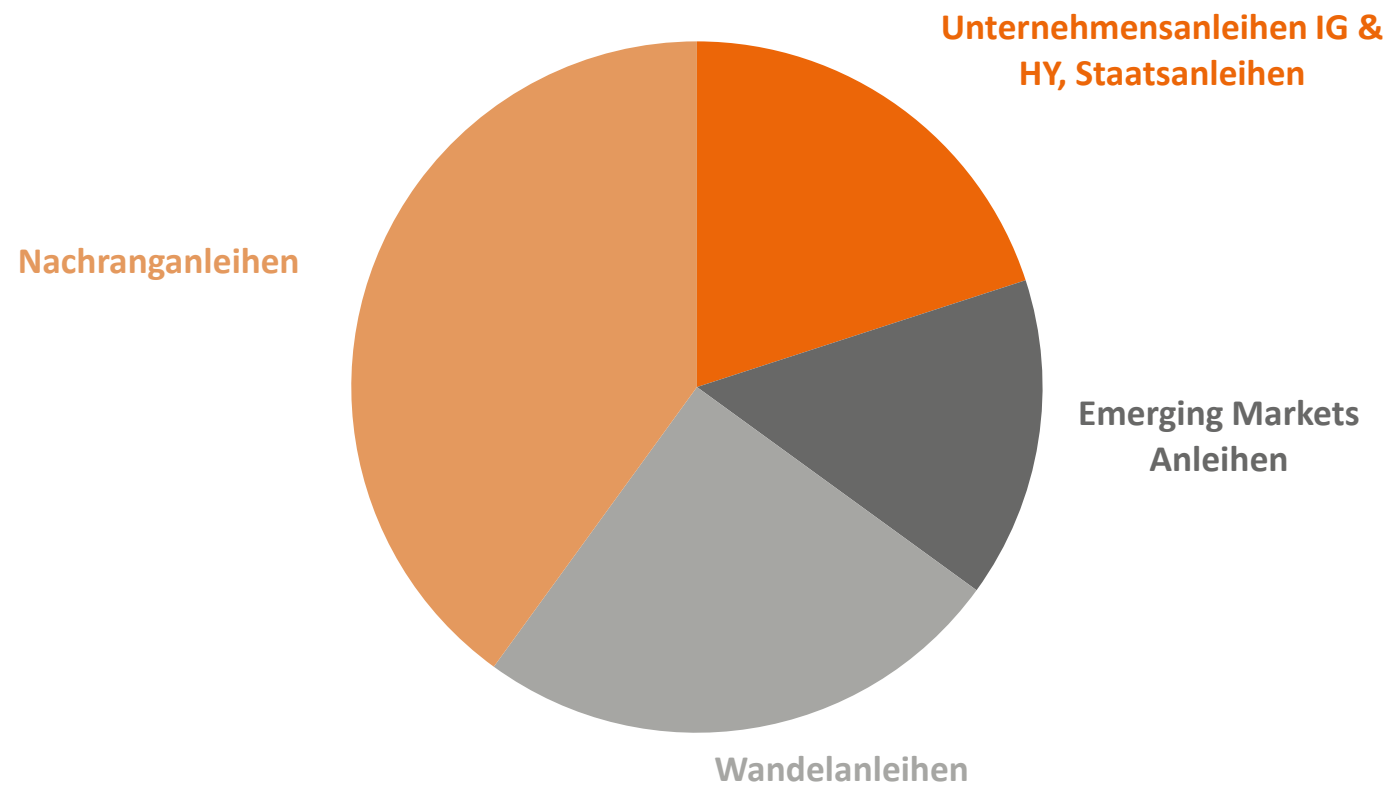
This information is not intended as a recommendation to invest in any particular asset class or strategy or as a promise - or even estimate - of future performance.

Source: BlackRock Investment Institute, November 2024. Data as of 30 September 2024. Notes: All component numbers are geometric and are subject to rounding. Expected return estimates are subject to uncertainty and error. Expected returns for each asset class can be conditional on economic scenarios; in the event a particular scenario comes to pass, actual returns could be significantly higher or lower than forecasted. See the Assumptions tab for a full list of index proxies. It is not possible to invest directly in an index.

DIE MOTIVATION UND FONDSKONZEPT DES ARAMEA RENDITE GLOBAL NACHHALTIG



INVESTMENTPROZESS | STRATEGISCHES PORTFOLIO

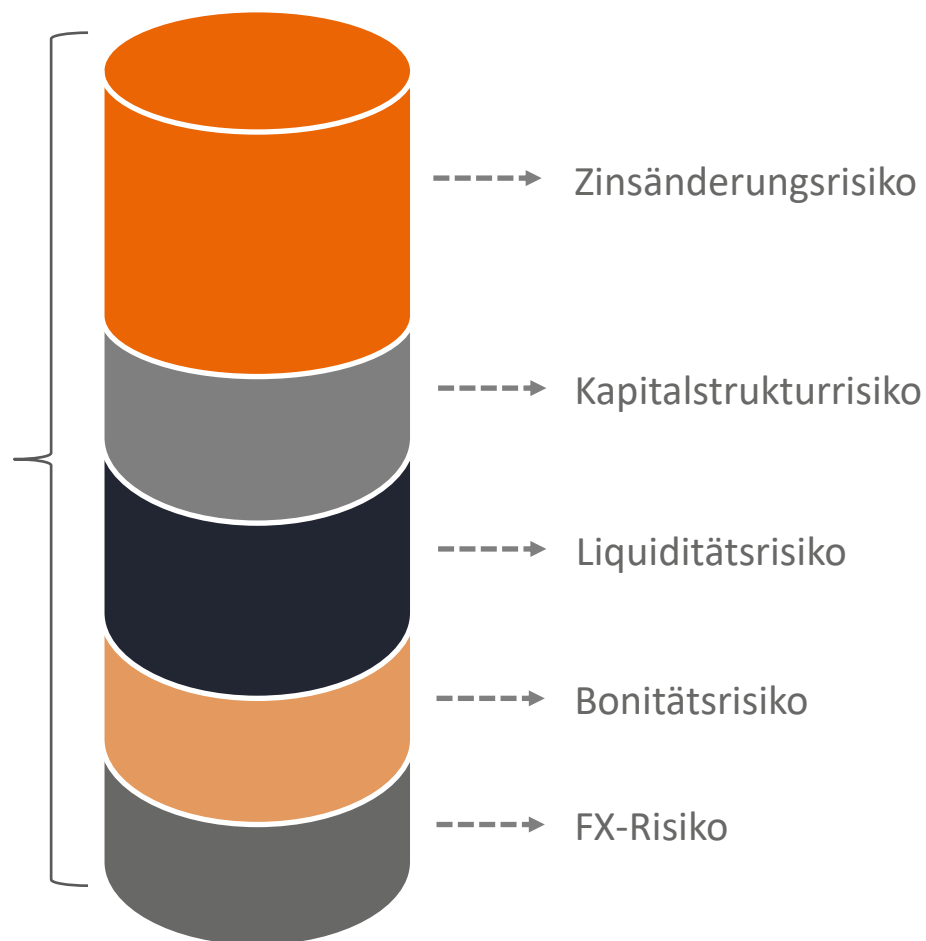




INVESTMENTPROZESS | RISIKOBUDGETS

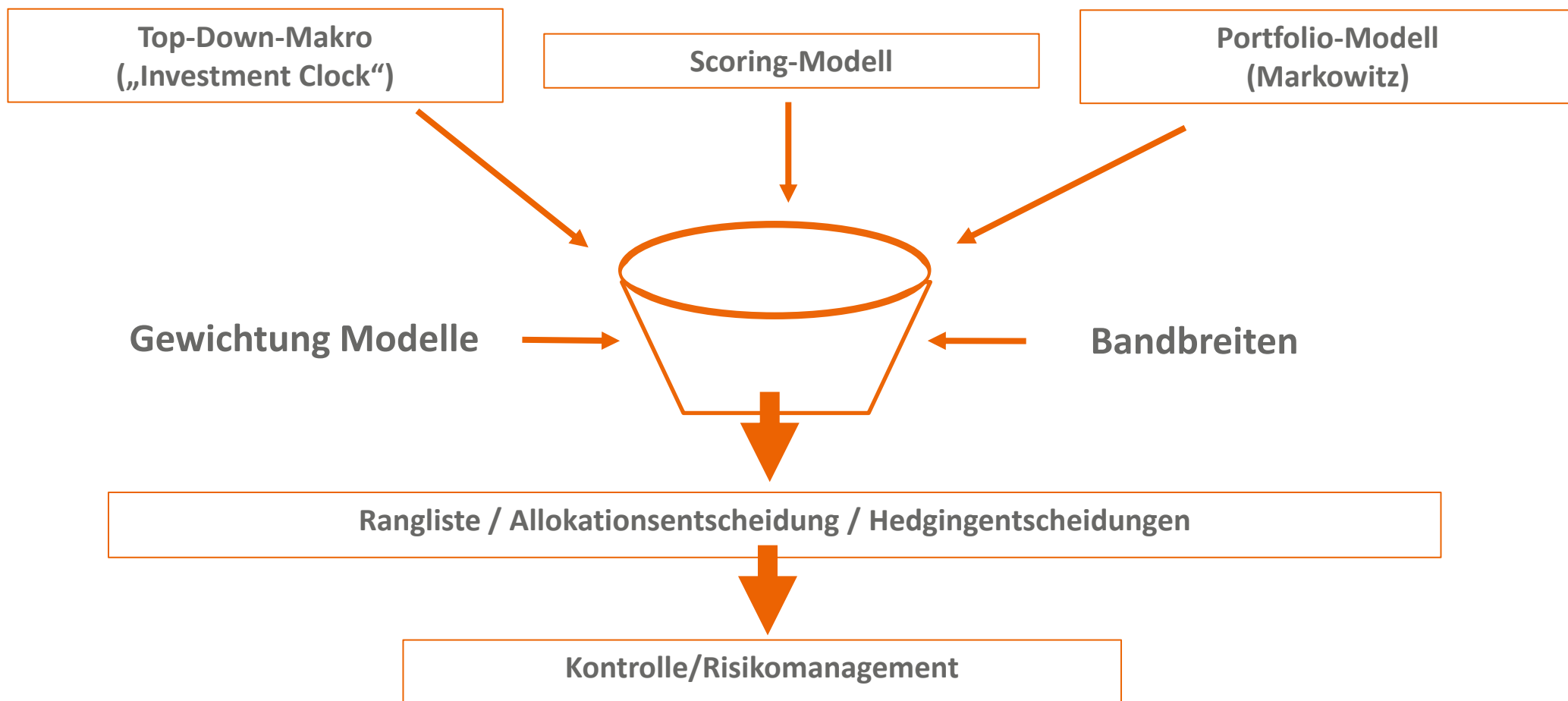
Der ARAMEA Rendite Global Nachhaltig setzt auf Diversifikation in der Renditeerzielung. Hierbei können wir auf langjährige Expertise in den jeweiligen Anlageklassen zurückgreifen.

Unser
Risikobudget





INVESTMENTPROZESS | ÜBERSICHT





KENNZAHLEN | AGGREGIERT

KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| | |
|----------------------------|-----------|
| Ø Rendite ohne Kasse | 5,0 % |
| Ø <u>Emittentenrating</u> | BBB+ |
| Ø Kupon | 4,0% |
| Ø Restlaufzeit | 4,3 Jahre |
| Ø <u>Modified Duration</u> | 3,4 % |
| # Einzeltitel | 146 |
| # Emittenten | 133 |

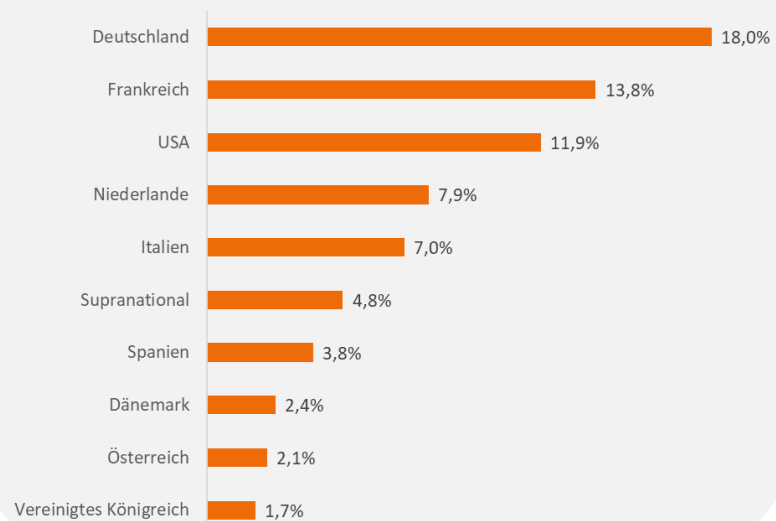
ASSETKLASSE BREAKDOWN

| | |
|----------------------------------|--------|
| Nachrangsanleihen | 31,7 % |
| Unternehmensanleihen (Senior) | 19,3 % |
| Wandelanleihen | 19,3% |
| <u>Swapnahe Produkte</u> | 18,2 % |
| Emerging <u>Markets</u> Anleihen | 5,1 % |
| Kasse/Geldmarkt | 6,4 % |

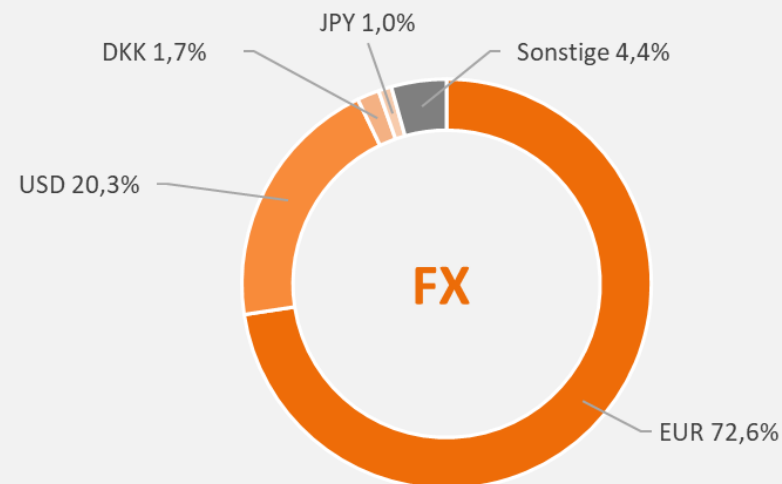


KENNZAHLEN | AGGREGIERT

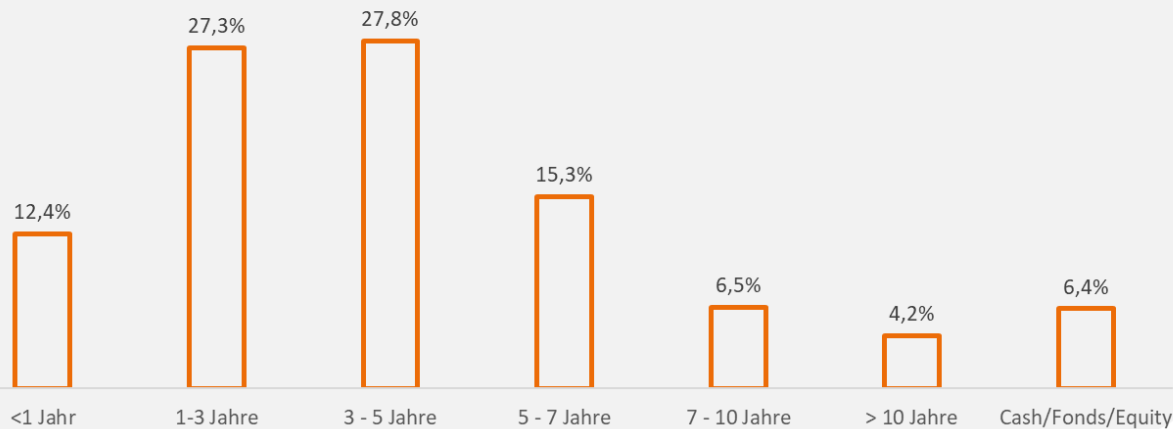
Top 10 Länder



Währungsstruktur (nach Hedge)



Gewichtung nach Laufzeit (n. Hedge)

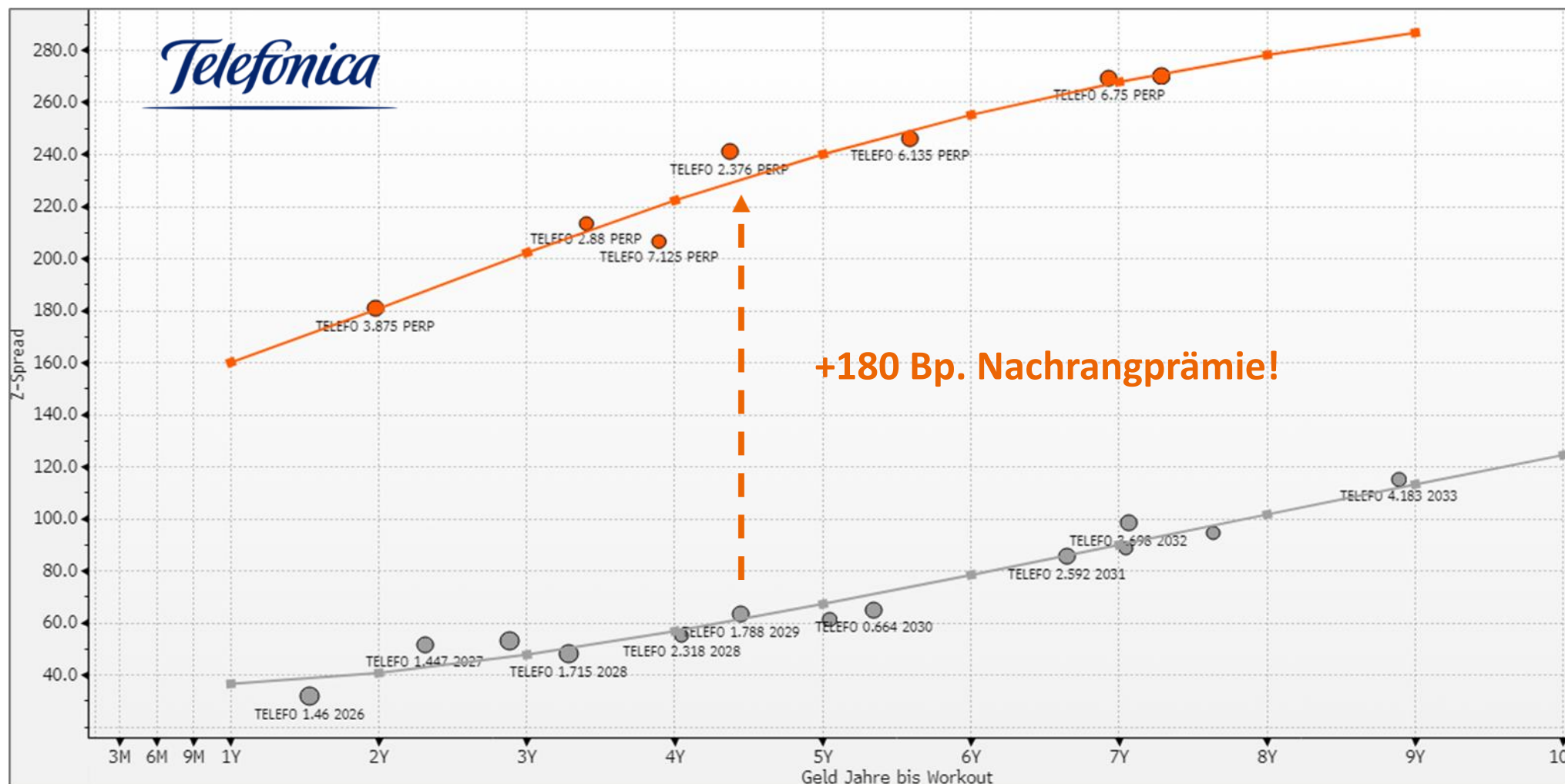


INVESTMENTBEISPIELE



INVESTITIONSBEISPIEL | NACHRANGANLEIHEN

TELEFÓNICA | AKTIVE KURVE & ATTRAKTIVER SPREAD



Stand: 30.09.2024; Quelle: Bloomberg



INVESTITIONSBEISPIEL | WANDELANLEIHEN

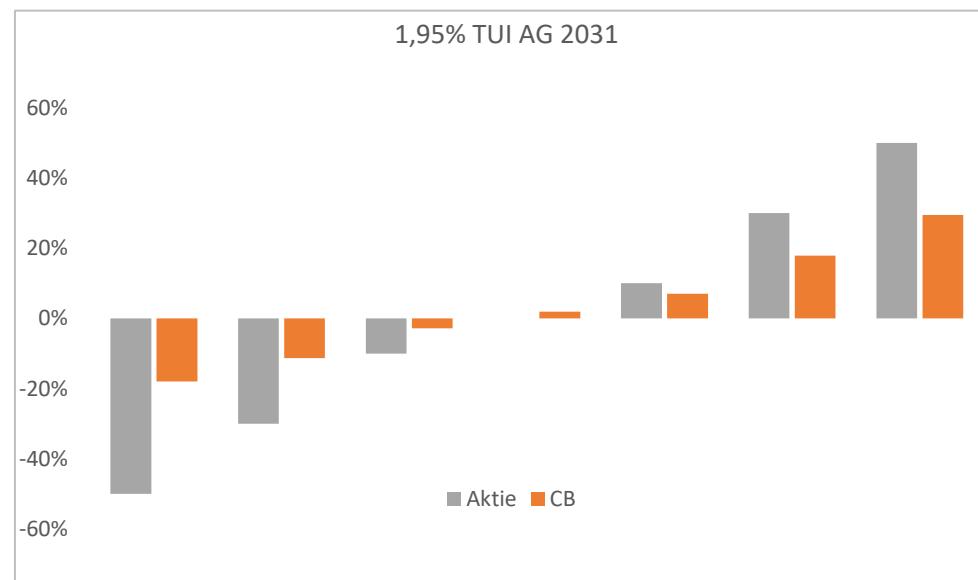
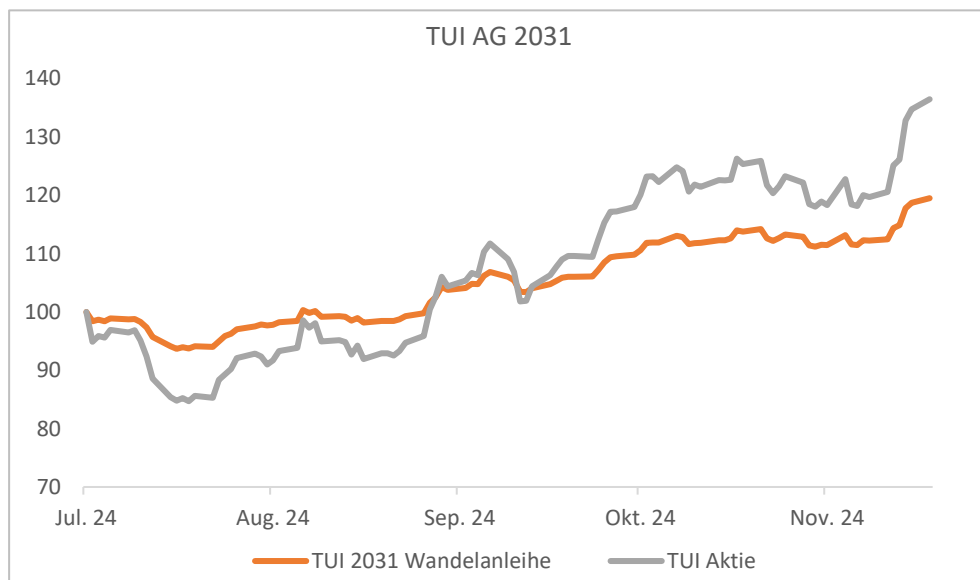
1,95% TUI AG 2031 → BALANCED PROFIL



Storyboard

- Wandelanleihe: TUI AG 2031 (Put 2028)
- Sektor: Tourismus
- Rating: B1/B+ (pos. Ausblick)
- Emissionsgröße: EUR 487.000.000
- Aktiensensitivität (Delta): 0,6
- Wandelprämie: 34%
- Kupon: 1,95%

- **Konvexes Profil auf das weltgrößte Touristikunternehmen**
- **Stetig verbesserte Bonität des Emittenten**





INVESTITIONSBEISPIEL | EM STAATSANLEIHEN



S&P lifts Serbia's rating to investment grade, outlook stable

Oct 7, 2024, 10:56:15 AM Article by [Iskra Pavlova](#)



October 7 (SeeNews) - S&P Global Ratings said it has raised its long-term foreign and local currency sovereign credit ratings on Serbia to 'BBB-' from 'BB+' with a stable outlook on strong economic growth and increased external buffers.





INVESTITIONSBEISPIEL | PFANDBRIEF



Storyboard

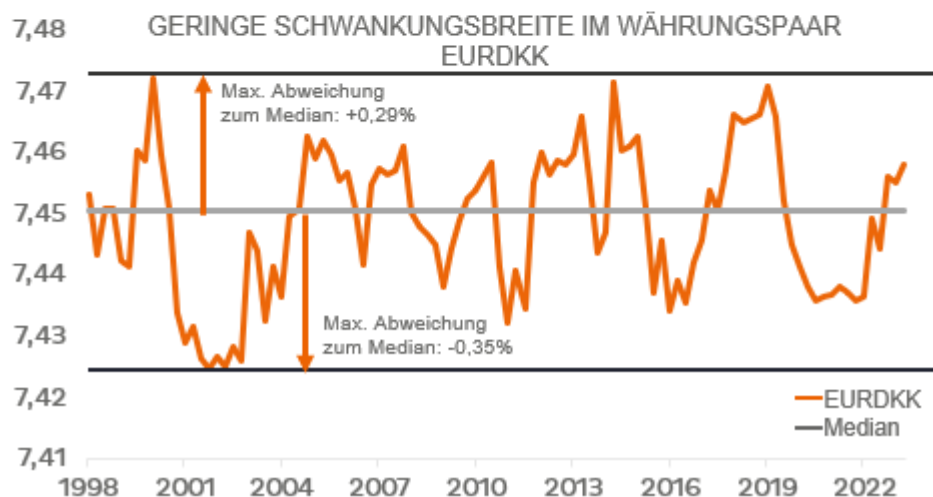
- Emittent: Realkredit Danmark
- Kündbarer Pfandbrief: 4,00% Realkredit Danmark 56
- Sektor: Covered Bond
- Land: Dänemark
- Rating: AAA/AAA
- Emissionsgröße: DKK 11.500.000.000
- Rendite (YTM): 3,96%

➤ **Kündbare hypothekarisch gesicherte Anleihe dänischer Emittenten, vierteljährliche Kuponzahlung**

Storyboard Schuldner kündbarer Anleihen haben die Möglichkeit jederzeit ihre Hypothek zum Nominalwert zurückzuzahlen / umzuschulden

Der Hypothekenschuldner zahlt für das Kündigungsrecht eine Prämie in Form eines Renditeaufschlags. Zusatzverzinsung für den Stillhalter

DKK Dänemark nimmt am Wechselkursmechanismus II teil. Schwankungen in den vergangenen 25 Jahren eher gering

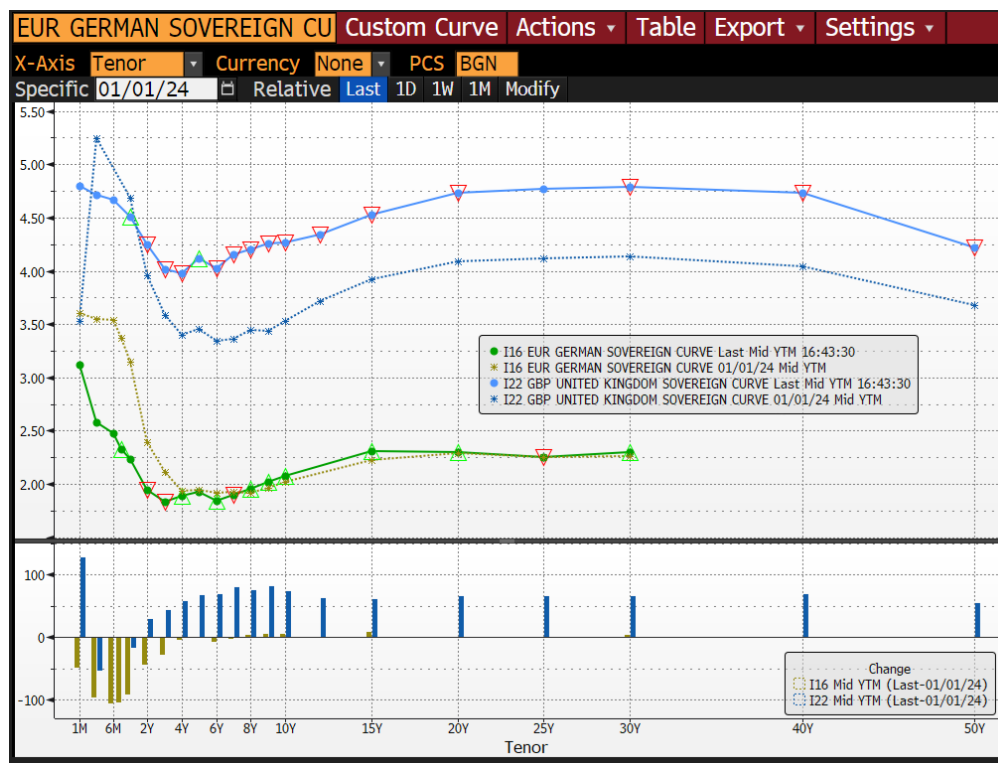




INVESTITIONSBEISPIEL | DEUTSCHE BANK IN GBP

Storyboard

- Der Sterling- Markt offeriert attraktive Renditen
- Emittent: Deutsche Bank
- Sen non Pref : 4,00% DB 24.06.26
- Währung: GBP
- Rating: Baa1/BBB
- Emissionsgröße: GBP 650.000.000
- Rendite (YTM): 5,12% G+ 86



PERFORMANCE



PERFORMANCE-VERGLEICH | PLATZ 4 VON 88

Sustainability Bonds Global Hedged

Sharpe Ratio - 2 Jahre



360° Analyse zu jedem Asset Manager [↗](#)

| | Sharpe Ratio | Rendite p.a. | StDev. | VaR (95%) | Maximum Drawdown | AuM |
|---|--------------|--------------|--------|-----------|------------------|-----|
| 1 MainStreet Capital Partners ↗ 🌿 | 1,90 | 11,92% | 4,75% | -1,30% | -4,12% | 🕒 |
| 2 M&G ↗ 🌿 | 1,57 | 8,23% | 3,23% | -0,87% | -1,72% | ● |
| 3 Man GLG ↗ 🌿 | 0,56 | 6,97% | 6,80% | -2,65% | -6,64% | 🕒 |
| 4 Aramea Asset Management ↗ 🌿 | 0,49 | 5,45% | 4,58% | -1,72% | -3,66% | 🕒 |
| 5 BlackRock ↗ 🌿 | 0,40 | 4,43% | 3,12% | -1,11% | -3,41% | 🕒 |
| 6 Invesco ↗ | 0,40 | 5,51% | 5,80% | -2,29% | -4,56% | 🕒 |
| 7 Quoniam Asset Management ↗ 🌿 | 0,39 | 4,31% | 2,87% | -1,01% | -2,43% | 🕒 |
| 8 Invesco ↗ 🌿 | 0,36 | 5,63% | 6,75% | -2,73% | -5,82% | 🕒 |
| 9 BlackRock ↗ 🌿 | 0,24 | 4,47% | 5,20% | -2,10% | -3,90% | 🕒 |
| 10 Amundi ↗ | 0,18 | 3,76% | 3,17% | -1,19% | -3,51% | - |

ESG



NACHHALTIGKEIT | STRINGENTE ESG-STRATEGIE

„**51%-Regel**“: Das Fondsmanagement muss mindestens 51 % des Wertes des Sondervermögens in Wertpapiere, die keine Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, anlegen, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von einem durch die Gesellschaft anerkannten Anbieter für Nachhaltigkeitsresearch unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet wurden.

„**Prime minus zwei**“: Es sind nur solche Titel vom Fondsmanagement erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens zwei Stufen unter der ISS-ESG Bewertung „Prime“ aufweisen. Im Rahmen des Ratings werden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen.

Ausgeschlossene Geschäftsfelder *

- Kohle
- Erdöl
- Atomstrom
- Rüstungsgüter
- Konventionelle Waffen
- Kontroverse Waffen
- Tabak
- Unternehmen, die in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.

Ausgeschlossene staatliche Emittenten

- Zudem sind Wertpapiere von Staatsemitenten ausgeschlossen, die
 - als Staat nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden
 - Die das Abkommen von Paris nicht ratifiziert haben

Im Rahmen der Implementierung der nachhaltigen Strategie arbeitet die *ARAMEA Asset Management AG* bei der Auswahl und Einhaltung der Anforderung an nachhaltige Geldanlagen eng mit der ISS-ESG zusammen.

**teilweise inkl. Umsatzgrenze*

UNSERE PROGNOSEN



UNSERE PROGNOSEN

| Assetklasse | Aktuell | 6M-Prognose |
|---------------|---------|-------------|
| Euro Stoxx 50 | 4.995 | 5.100 |
| S&P 500 | 6.035 | 6.300 |
| 10J DEU | 2,10% | 2,10% |
| 10J USA | 4,18% | 4,25% |
| Gold | 2.645\$ | 2.700\$ |
| Öl (Brent) | 72,50\$ | 72,50\$ |
| EUR/USD | 1,06 | 1,00 |



ARAMEA | FONDSMANAGEMENT



Sven Pfeil | Vorstand & Senior Portfoliomanager | 040 866 488 105 | sven.pfeil@aramea-ag.de |

Dipl.-Bankbetriebswirt, FRM
Aug. 1994
Aug. 1997 – Jun. 2000
Jul. 2000 – April 2008
Mai 2008

Commerzbank AG | Hamburg (Ausbildung Bankkaufmann)
Commerzbank AG | Fixed Income Sales
Nordinvest / Portfoliomanagement Renten u. Wandelanleihen
Eintritt ARAMEA Asset Management AG



Christian Bender, CEFA | Senior Portfoliomanager | 040 866 488 108 | christian.bender@aramea-ag.de |

1994-1995
1995-1999
2000-2003
2003-2023
Jan.2024

Vereins- und Westbank | Derivate Settlement
Vereins- und Westbank | Auslandsbörse Handel Fixed Income
HANSAINVEST | Portfoliomanagement Global Fixed Income
SIGNAL IDUNA AM | Portfoliomanagement Global Fixed Income
Eintritt ARAMEA Asset Management | Senior Portfoliomanager



Felix Herrmann, CFA | Chefvolkswirt & Portfoliomanager | 040 866 488 128 | felix.herrmann@aramea-ag.de |

Diplom-Volkswirt, CFA
2010 - 2015
2016 - 2021
Mai 2021

DZ BANK AG | Fixed Income Research
BlackRock Investment Management | BlackRock Investment Institute
Eintritt ARAMEA Asset Management AG – Chefvolkswirt und Portfolio Manager



ECKDATEN

| ARAMEA Rendite Global Nachhaltig | | |
|---|--|--------------|
| | Retail-Tranche | I-Tranche |
| Auflegung | 01.09.2021 | 01.09.2021 |
| WKN | A3CNGB | A3CNGA |
| ISIN | DE000A3CNGB6 | DE000A3CNGA8 |
| Fondswährung | Euro | |
| Mindestanlagesumme | | 1.000,- EUR |
| Fondstyp | Rentenfonds | |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend (1x/Jahr) | |
| Sparplanfähig | Ja | |
| Fondsmanagement | ARAMEA Asset Management AG | |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH | |
| Verwahrstelle | DONNER & REUSCHEL AG | |
| Laufende Kosten (TER) | 1,1% | 0,7% |
| Ausgabeaufschlag | 3% | |
| Rücknahmeaufschlag | Keiner | |
| Verwahrstellenvergütung | 0,05% | |
| Verwaltungsvergütung | 0,95% | 0,65% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | bis zu 15% ab 2,5% + 3Monats-Euribor (High-Watermark - max. 1% des FV) | |



['dan̩kə]



Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg, DE
www.aramea-ag.de

P: +49 (0)40 – 866 488 – 0
F: +49 (0)40 – 866 488 – 499
info@aramea-ag.de



DISCLAIMER

Diese Publikation wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der in diesem Dokument genannten Investmentfonds dar oder einen Investmentempfehlung.

Vor Durchführung einer Transaktion sollte das jeweilig Fondsprospekt gelesen werden.

Investoren sollten sich vor Durchführung einer Transaktion über rechtliche Bedingungen und steuerliche Konsequenzen der Transaktion informieren, um über Angemessenheit und Konsequenzen des Fondsinvestments urteilen zu können.

Die ARAMEA Asset Management AG gibt keine Garantie, weder explizit noch indirekt, und trägt weder Verantwortung noch Haftung für Exaktheit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen.

Auf eine Änderung des Inhalts dieses Dokuments muss die ARAMEA Asset Management AG nicht hinweisen.

Die ARAMEA Asset Management AG ist ferner nicht verpflichtet, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder zu verändern. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden weder Vermittlerprovisionen noch die im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme der Fondsanteile angefallenen Kosten berücksichtigt.