



ARAMEA
ASSET MANAGEMENT



ARAMEA RENDITE PLUS | A0NEKQ | A141WC
ARAMEA RENDITE PLUS NACHHALTIG | A2DTL7 | A2DTL8 | A3E3Y7



Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

Hamburg, März 2024

Nur für institutionelle Investoren

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite



ARAMEA | WILLKOMMEN

16 Jahre

2007 gegründet

32 Köpfe

Ø 25 Jahre Erfahrung

100 %

unabhängig

>4 Mrd. €

Assets under Management





NACHRANGANLEIHEN | UNIVERSUM

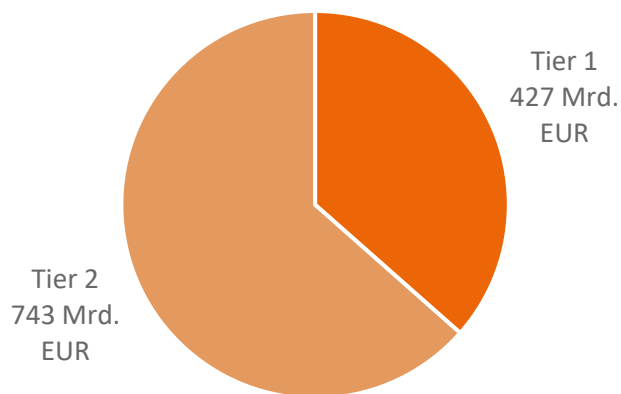
EIN BILLIONEN-MARKT | ZAHLREICHE CHANCEN

Unser Investmentfokus – 1,7 Bio. EUR ausstehendes Volumen in 3.903 Bonds

Europa, Nordamerika & Australien (in EUR / USD / GBP / CHF / CAD / AUD / NGL / DKK / NOK / SEK)

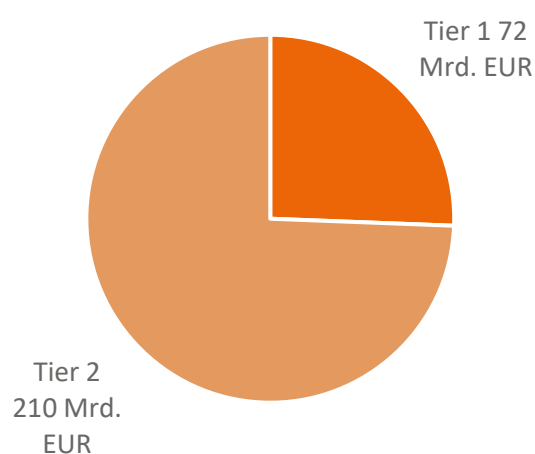
Banken:
1.171 Mrd. EUR | 2.699 Bonds | 615
Emittenten

Banken



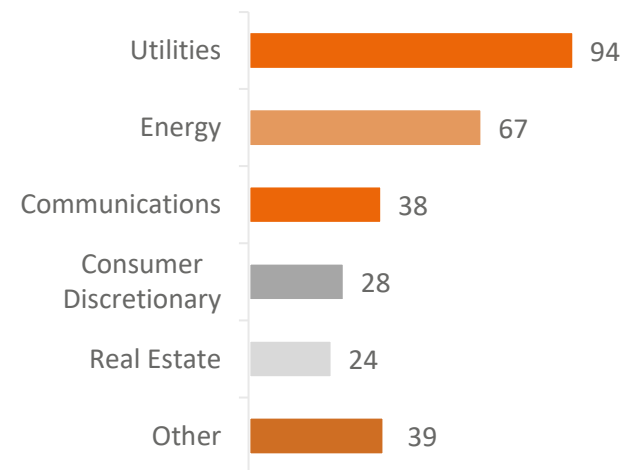
Versicherungen:
283 Mrd. EUR | 611 Bonds | 157
Emittenten

Versicherungen



Corporates:
290 Mrd. EUR | 593 Bonds | 255
Emittenten

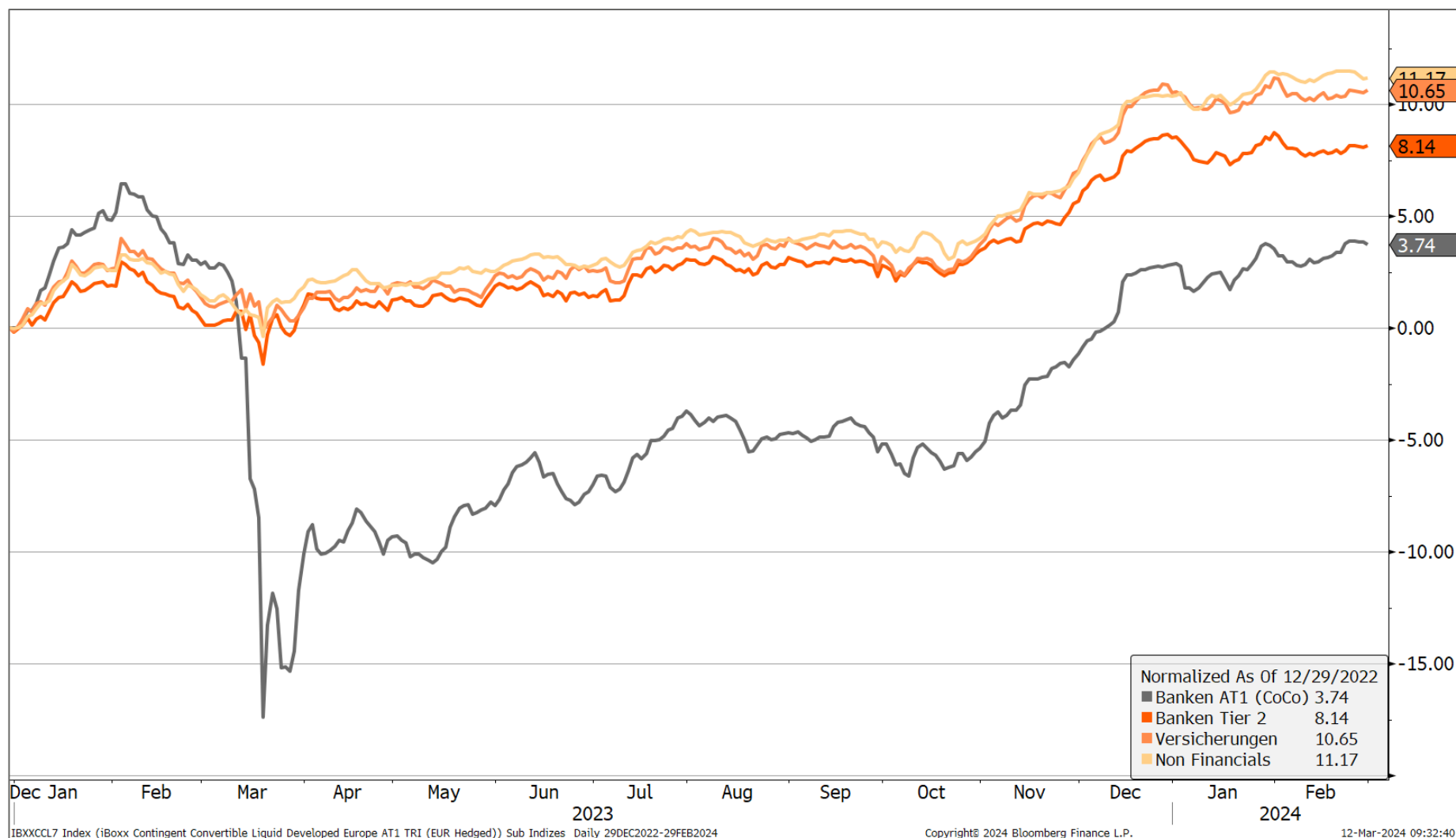
Corporates in Mrd. EUR





NACHRANGANLEIHEN | INDIZES

AT1 KONNTE DEN DRAWDOWN AUS 2023 NOCH NICHT AUFHOLEN

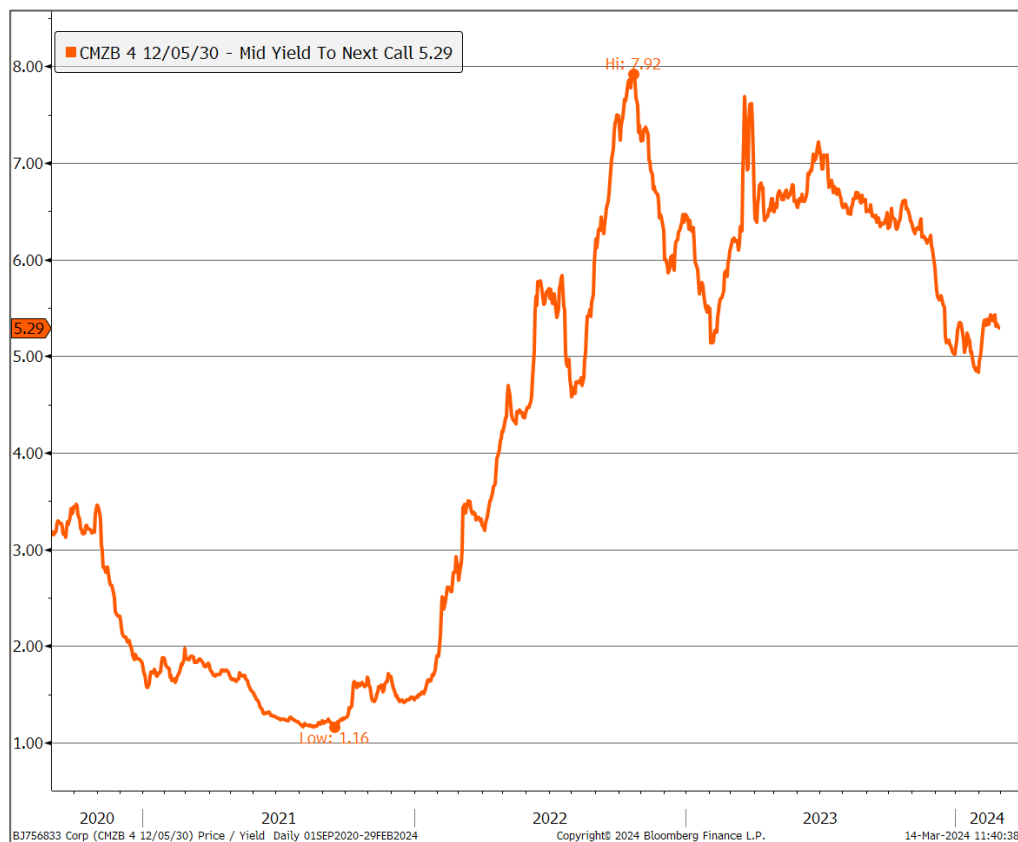


Stand: 29.02.2024, Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | BANKEN TIER 2

ÜBERSCHAUBARES EXTENSION RISK MIT KOMPENSATION



COMMERZBANK

Systematik von Banken Tier 2

- Mindestlaufzeit von 5 Jahren, z.B. 10NC5 (Non Call)
- Kuponzahlung obligatorisch
- Kündigungsrecht des Emittenten nach fünf Jahren
- Bei Nicht-Kündigung:
 - **Reset des Kupons**
 - Anleihe nach weiteren fünf Jahren **endfällig**
 - linearer **Verlust der Tier 2 Anrechenbarkeit**
- Folge:
 - Kurze/Mittlere Duration
 - Anpassung an das aktuelle Zinsumfeld
 - Kompensation für Laufzeitverlängerung

Coupon Formula Schedule

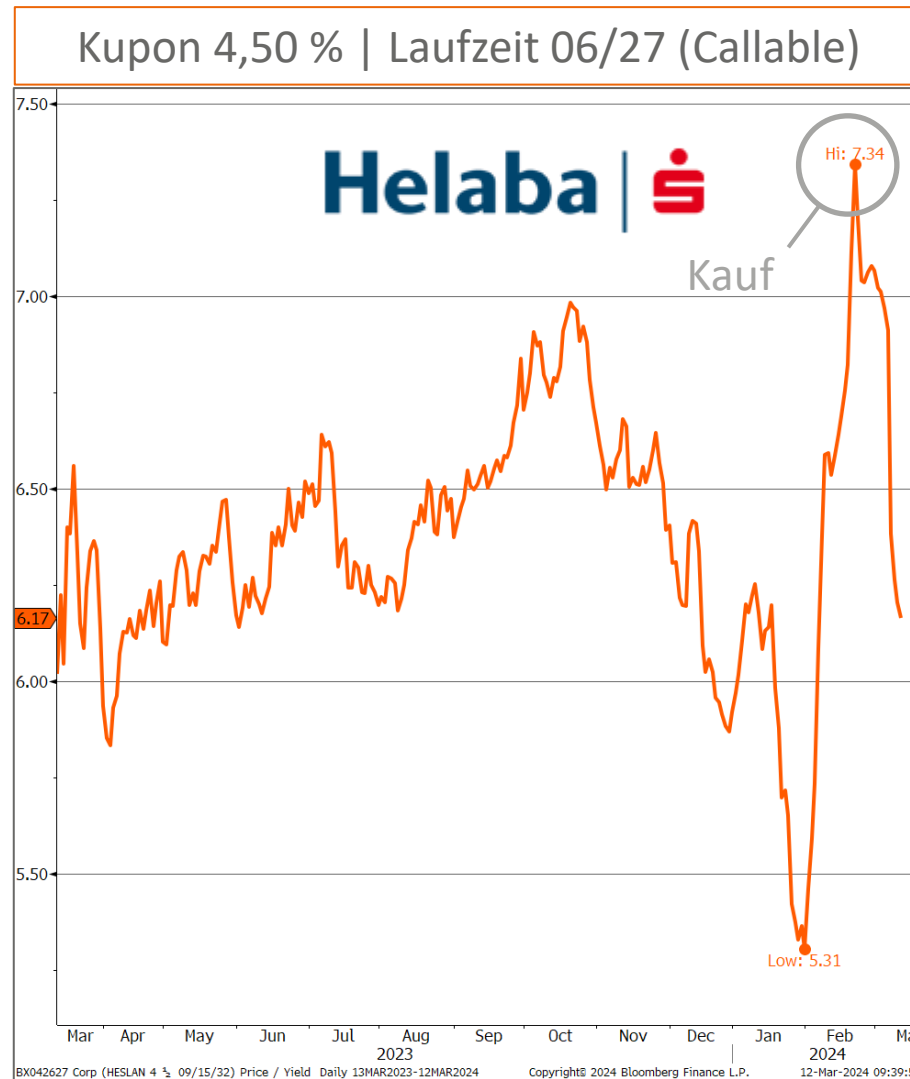
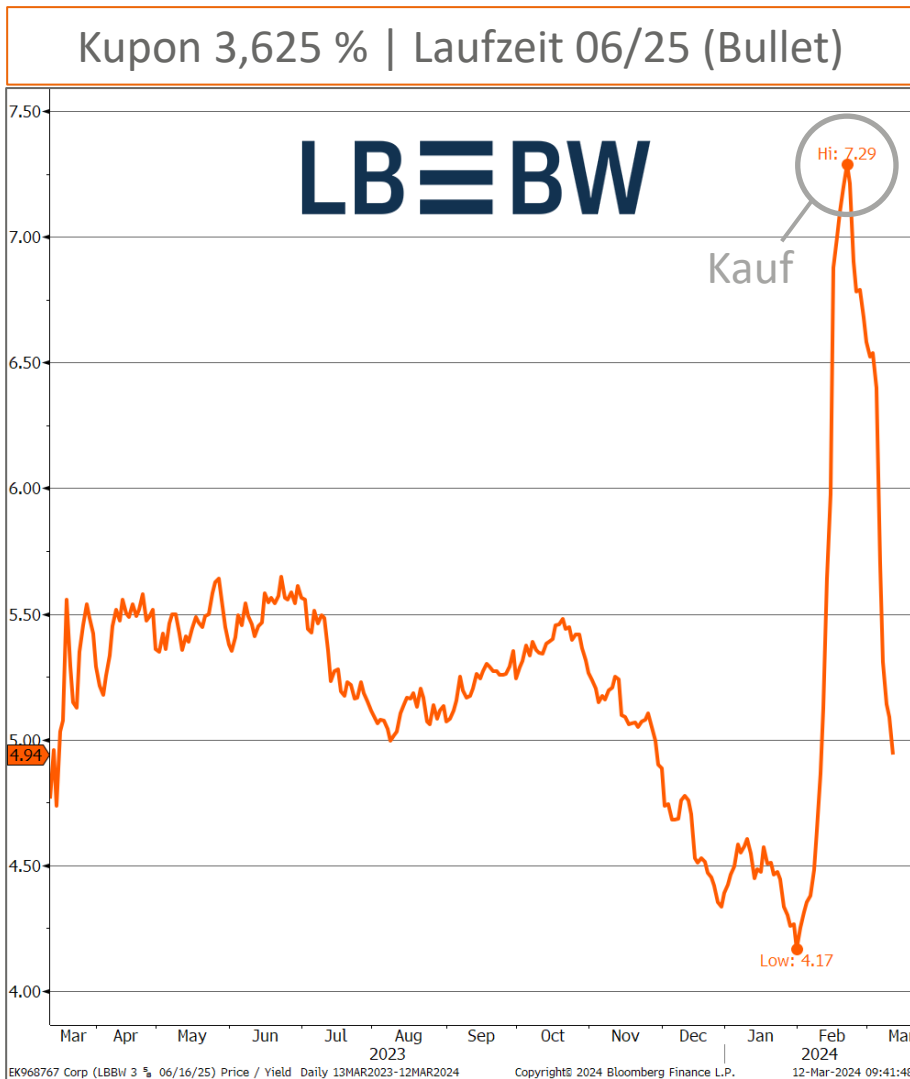
Effective Dt	Reset Idx	Spread	Day Cnt	Pay Freq	Fix Freq
06/05/20		4.000%	ACT/ACT	Annually	
12/05/25	EUSA5	4.350%	ACT/ACT	Annually	5 Years

Stand: 29.02.2024; Quelle: Bloomberg, Commerzbank



NACHRANGANLEIHEN | BANKEN TIER 2

BANKEN TIER 2 | OPPORTUNISTISCHE KÄUFE

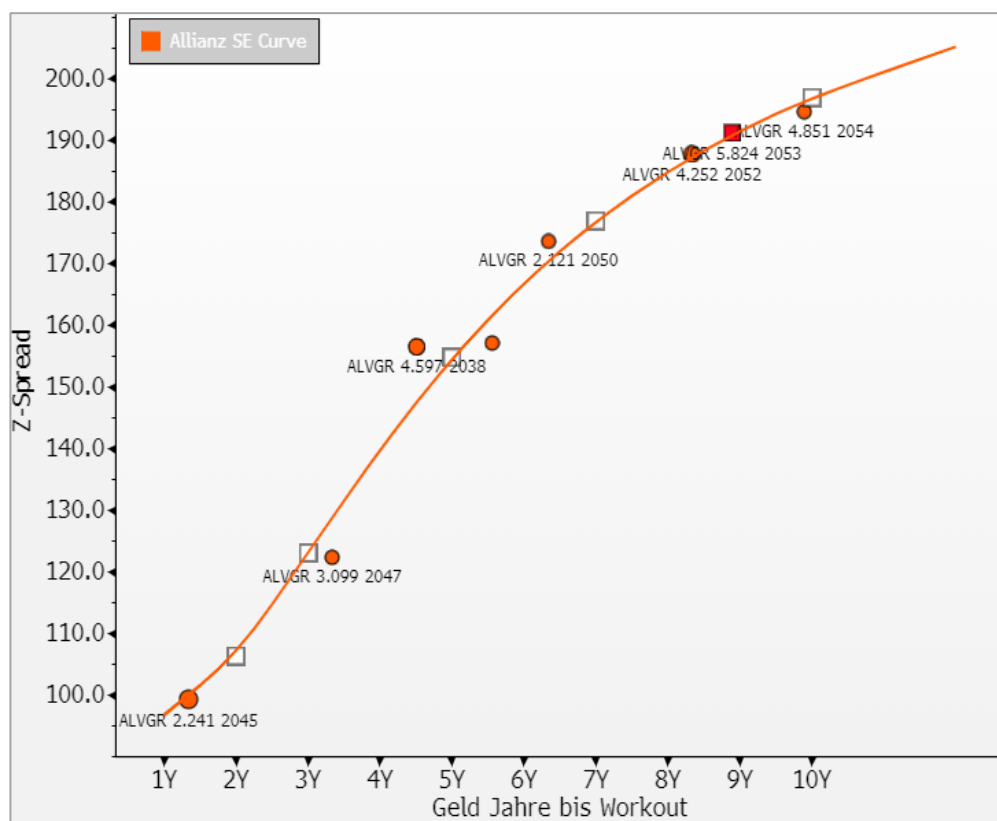


Stand: 12.03.2024; Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | VERSICHERUNGEN TIER 2

ALLIANZ TIER 2 | QUALITÄT MIT DURATIONSAUFSCHLAG



Coupon Formula Schedule

Effective Dt	Reset Idx	Spread 1	Spread 2	Day Cnt	Pay Freq	Fix Freq
06/05/23		5.82400%		ACT/ACT	Annually	
07/25/33	EUR003M	3.65000%		ACT/360	Quarterly	Quarterly

Systematik von Versicherung Tier 2

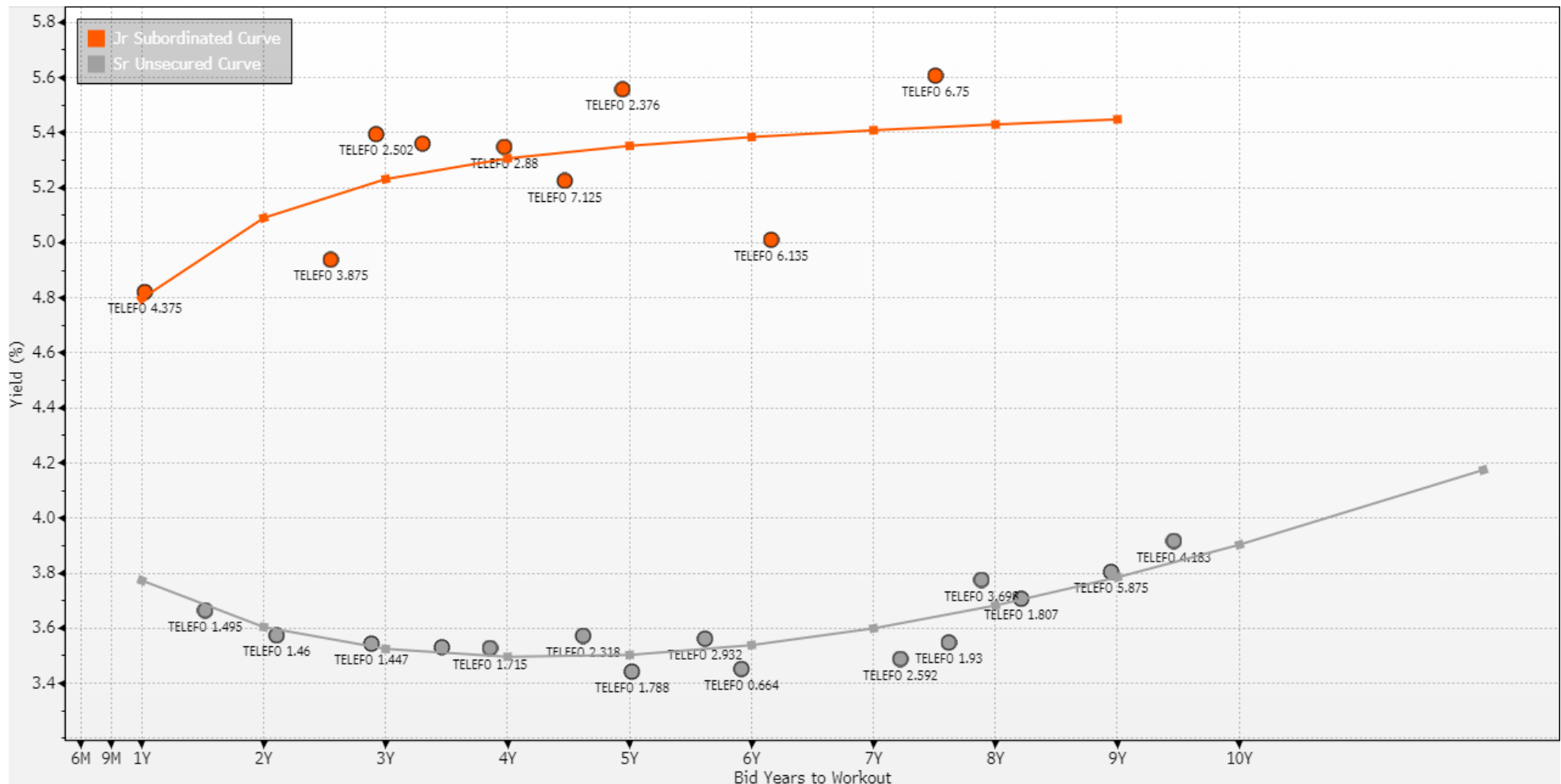
- Bspw. Mindestlaufzeit von 10 Jahren, z.B. 20NC10
- Kuponzahlung kumulativ
- Kündigungsrecht des Emittenten nach zehn Jahren
- Bei Nicht-Kündigung:
 - **Reset des Kupons**
 - **Quartalsweise Call Option**
 - Anleihe spätestens nach zehn Jahren **endfällig**
- Folge:
 - Kurze/Mittlere Duration
 - Anpassung an das aktuelle Zinsumfeld
 - Kompensation für Laufzeitverlängerung

Stand: 29.02.2024; Quelle: Bloomberg, Allianz



NACHRANGANLEIHEN | CORPORATE HYBRIDS

ABSOLUTE UND RELATIVE ATTRAKTIVITÄT AM BEISPIEL TELEFONICA



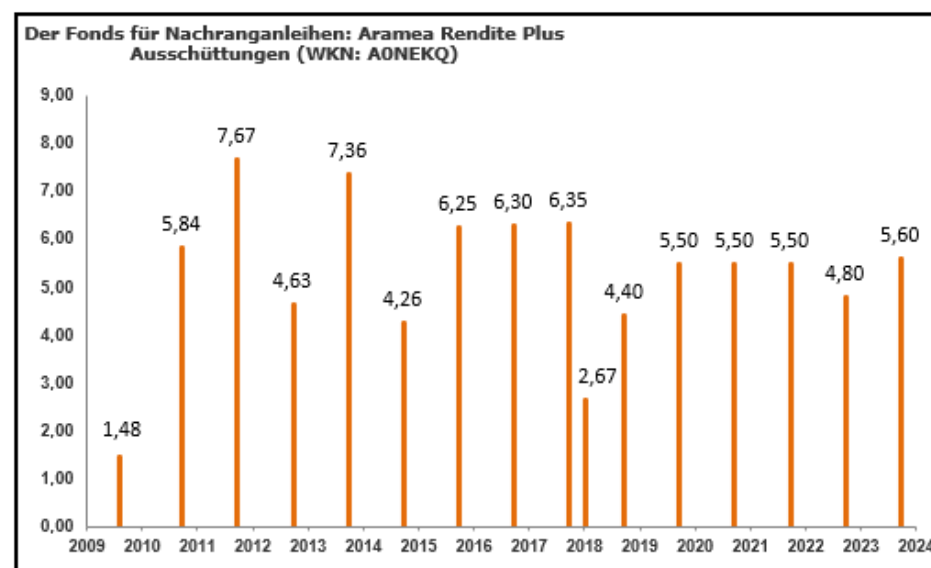
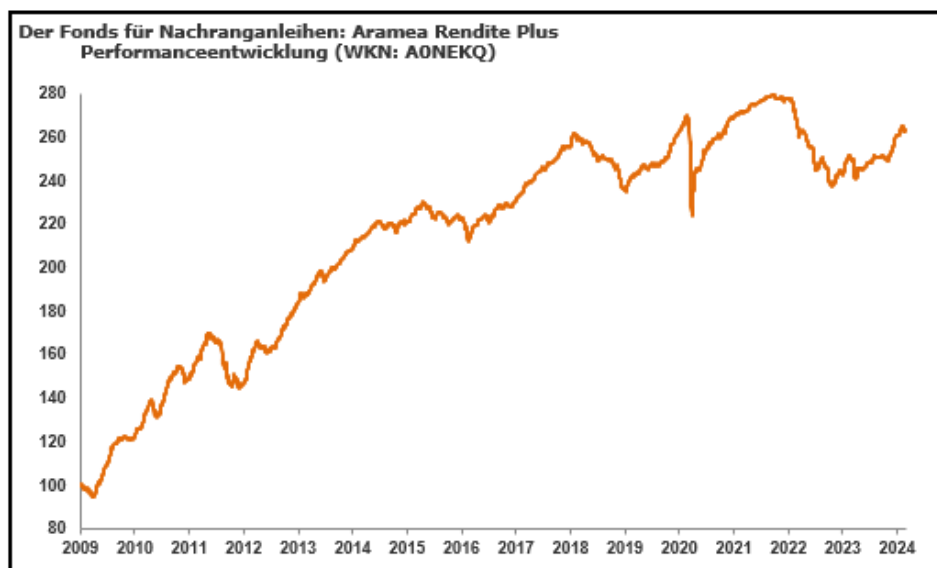
Stand: 29.02.2024; Quelle: Bloomberg



FONDS | ARAMEA RENDITE PLUS

(R: AONEKQ | I: A141WC)

FONDSCHARAKTERISTIK UND FONDSBEZOGENE DATEN



Wertentwicklung seit Auflage:	160,38%
Wertentwicklung p.a.:	6,51%

Performance (jährlich)

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
21,4%	22,1%	-1,5%	25,0%	13,4%	6,0%	0,9%	3,9%	10,5%	-8,7%	11,2%	2,6%	3,1%	-12,5%	7,6%	0,9%

Ausschüttung und Ausschüttungsrendite (jährlich)

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1,48	5,84	7,67	4,63	7,36	4,26	6,25	6,30	6,35	4,40	5,50	5,50	5,50	4,80	5,60	
1,3%	4,0%	5,8%	3,1%	4,4%	2,4%	3,6%	3,6%	3,5%	2,5%	3,2%	3,2%	3,1%	3,1%	3,7%	

*Bedingt durch die Investmentsteuerreform wurden für das Fondsgeschäftsjahr 01.08.2017 - 31-07.2018 die Erträge des Sondervermögens wie folgt verwendet: Januar 2018: Thesaurierung von 2,67 EUR, September 2018 Ausschüttung von 4,40 EUR.

Stand: 29.02.2024



FONDS | ARAMEA RENDITE PLUS

(R: AONEKQ | I: A141WC)

FONDSKENNZAHLEN 29.02.2024

Hoher laufender Kupon 5,01 %

Duration* 2,99 Jahre

Rendite* 6,68 %

Durchschnittsrating BBB-/A-

Kennzahlen Rentenportfolio		Laufzeitenstruktur		Größte 10 Positionen	
Kupon	5,01%	0 - 3 Jahre	58,6%	DRESDNER FNDG TRUST I	1,9%
Rendite (in %)	6,68%	3 - 7 Jahre	30,5%	AGEASFINLUX SA	1,5%
Rendite (in % ex. Kasse)	6,97%	7 - 10 Jahre	5,4%	AEGON LTD	1,3%
Duration (in Jahren)	2,99	> 10 Jahre	5,5%	STICHTING AK RABOBANK	1,3%
Anzahl Anleihen	219			DEUTSCHE BANK AG	1,2%
Anzahl Emittenten	111			BNP PARIBAS FORTIS SA	1,2%
Vermögensstruktur		TOP 5 Länder		GOLDMAN SACHS CAPITAL II	1,1%
Banken	37,2%	GERMANY	25,2%	BERTELSMANN SE & CO KGAA	1,1%
Versicherungen	26,6%	FRANCE	17,8%	CNP ASSURANCES SACA	1,1%
Industrieanleihen	27,2%	NETHERLANDS	10,7%	BNP PARIBAS	0,9%
Kasse	9,0%	BRITAIN	7,3%		
		SPAIN	7,3%		
Ratingstruktur Anleihen ***		Ratingstruktur Emittenten ***		Währungsstruktur (ohne Kasse) **	
AAA	0,0%	AAA	0,0%	EUR	80,0%
AA	0,0%	AA	3,4%	USD	16,2%
A	7,9%	A	47,5%	GBP	1,9%
BBB	47,4%	BBB	36,5%	CHF	1,5%
Non-Investmentgr.	35,7%	Non-Investmentgr.	3,7%	Sonstige	0,4%
Ø Rating	BBB-	Ø Rating	A-	Rangstruktur	
				Senior inkl. Kasse	9,4%
				Subordinated	90,6%

* Bei der Berechnung der Rendite und der Duration wurden die von ARAMEA Asset Management AG erwarteten Kündigungstermine bzw. Laufzeiten der Wertpapiere zu Grunde gelegt.

** Währungen vor Hedging, Währungs-Hedgequote im Fonds zwischen 90% und 100%

*** Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moodys und Fitch verwendet. Die Beurteilung der „not rated“ Papiere wurde in diesem Fall vom Fondsmanagement selbst vorgenommen (sog. Implizite Bonität). Bitte beachten Sie aber: Eine Rating-Agentur kann ein Finanzinstrument nur unter der Prämisse funktionierender Märkte bewerten. Die Angaben zu einzelnen Ratings entsprechen dem gegenwärtigen Stand. Sie können sich ohne Vorwarnung kurzfristig ändern.



FONDS | ARAMEA RENDITE PLUS NACHHALTIG (R: A2DTL7 | I: A2DTL8)

FONDSKENNZAHLEN 29.02.2024

Hoher laufender Kupon 4,96 %

Duration* 3,14 Jahre

Rendite* 6,12 %

Durchschnittsrating BBB-/A-

ZdK
Zentralkomitee
der deutschen Katholiken



4 x Ausschlusskriterien

ISS ESG

Prime-Rating Ansatz

United Nations
Global Compact

EKD
Evangelische
Kirche
in Deutschland

Kennzahlen Rentenportfolio		Laufzeitenstruktur		Größte 10 Positionen	
Kupon	4,96%	0 - 3 Jahre	52,5%	DRESDNER FNDG TRUST I	1,6%
Rendite (in %)	6,12%	3 - 7 Jahre	34,1%	BNP PARIBAS FORTIS SA	1,5%
Rendite (in % ex. Kasse)	6,43%	7 - 10 Jahre	8,8%	GOLDMAN SACHS CAPITAL II	1,5%
Duration (in Jahren)	3,14	> 10 Jahre	4,6%	BERTELSMANN SE & CO KGAA	1,2%
Anzahl Anleihen	172			STICHTING AK RABOBANK	1,2%
Anzahl Emittenten	81			BAC CAPITAL TRUST XIV	1,1%
				AEGON LTD	1,1%
				LA MONDIALE	1,1%
				GOLDMAN SACHS CAP III	1,1%
				CNP ASSURANCES SACA	1,0%
Vermögensstruktur		TOP 5 Länder		Währungsstruktur (ohne Kasse) **	
Banken	34,6%	FRANCE	19,0%	EUR	79,0%
Versicherungen	33,9%	GERMANY	17,3%	USD	19,3%
Industrieanleihen	19,6%	UNITED STATES	8,3%	GBP	1,2%
Kasse	11,8%	SPAIN	7,3%	CHF	0,2%
		BRITAIN	6,2%	Sonstige	0,3%
Ratingstruktur Anleihen ***		Ratingstruktur Emittenten ***		Rangstruktur	
AAA	0,0%	AAA	0,0%	Senior inkl. Kasse	12,4%
AA	0,0%	AA	6,6%	Subordinated	87,6%
A	10,2%	A	49,9%		
BBB	50,1%	BBB	30,1%		
Non-Investmentgr.	27,9%	Non-Investmentgr.	1,0%		
Ø Rating	BBB-	Ø Rating	A-		

* Bei der Berechnung der Rendite und der Duration wurden die von ARAMEA Asset Management AG erwarteten Kündigungstermine bzw. Laufzeiten der Wertpapiere zu Grunde gelegt.

** Währungen vor Hedging, Währungs-Hedgequote im Fonds zwischen 90% und 100%

*** Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moodys und Fitch verwendet. Die Beurteilung der „not rated“ Papiere wurde in diesem Fall vom Fondsmanagement selbst vorgenommen (sog. Implizite Bonität). Bitte beachten Sie aber: Eine Rating-Agentur kann ein Finanzinstrument nur unter der Prämisse funktionierender Märkte bewerten. Die Angaben zu einzelnen Ratings entsprechen dem gegenwärtigen Stand. Sie können sich ohne Vorwarnung kurzfristig ändern.



ARAMEA | ZUSAMMENFASSUNG

- ✓ Fixed Income Produkt (optional mit Nachhaltigkeitscharakter)
- ✓ Attraktive, durchschnittlich erwartete Rendite von über 6,0 % p.a.
- ✓ Duration von ca. 3 Jahren
- ✓ Durchschnittlich Investment Grade auf Emittenten- und Anleiheebene
- ✓ Fokus auf Kerneuropa und USA
- ✓ Unkorreliert zum Rentenmarkt (REXP) aufgrund teilweise marktunabhängiger Renditen



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.



ANHANG



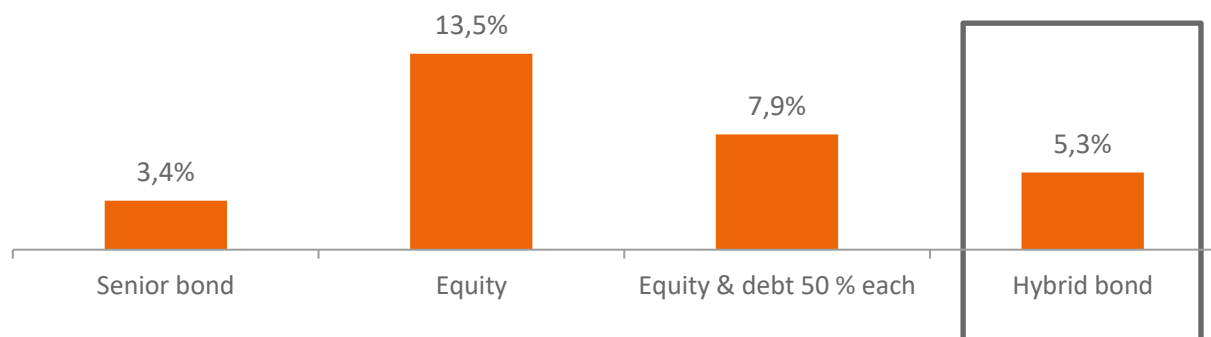
ARAMEA | INVESTMENTSTORY

VORTEILE FÜR EMITTENTEN & INVESTOREN

Emittenten setzen Nachranganleihen ein:

- wenn es nur einer **temporären Aufbesserung** der **Eigenkapitalquote** bedarf
- weil die Regulatorik bei Banken und Versicherungen dies vorschreibt
- wenn das **Rating** bewahrt werden soll
- weil die Kuponzahlungen steuerlich absetzbar sind
- als weiteres Refinanzierungsinstrument
- weil es günstiger ist als ein Mix aus „EK + Senior“

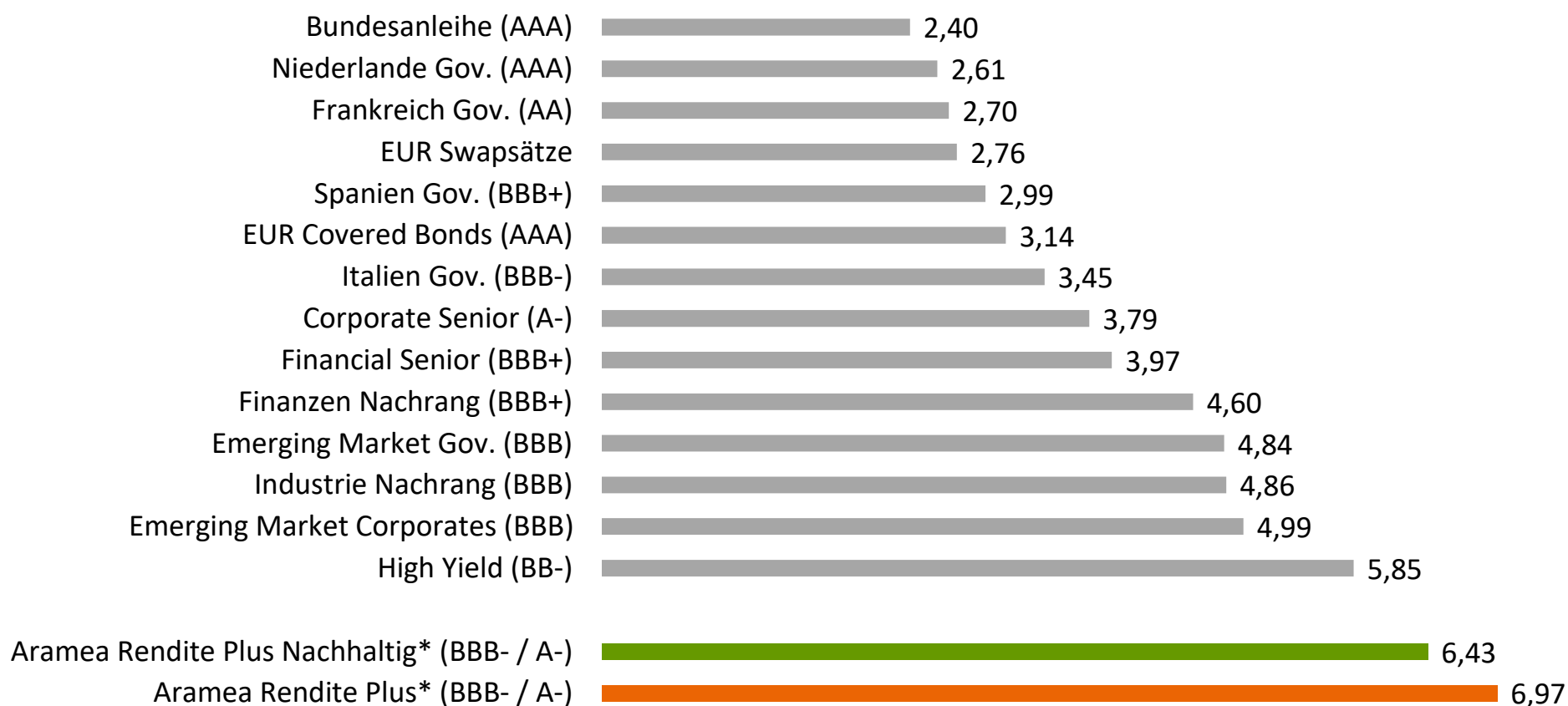
Kostenanalyse (illustrativ)





ARAMEA | INVESTMENTSTORY

SAG MIR, WO DIE RENDITEN SIND...LAUFZEITBAND 5-7 JAHRE



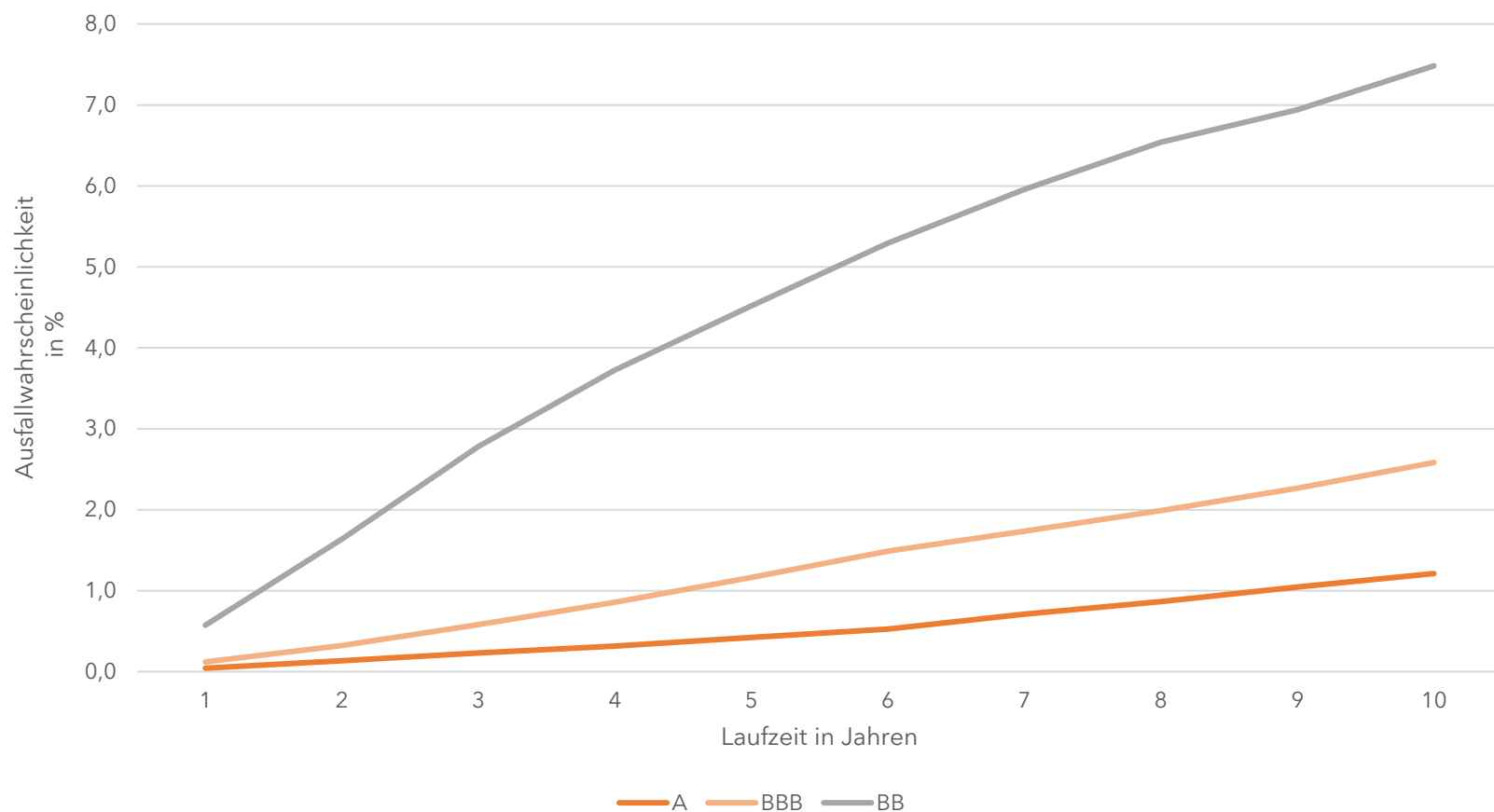
* Ohne Kasse / nach Hedge / auf Basis erwarteter Kündigungen

Stand: 29.02.2024; Quelle: Aramea, Bloomberg



ARAMEA | INVESTMENTSTORY

AUSFALLWAHRSCHEINLICHKEITEN | NACHRANG- & HIGH YIELD EMITTENTEN



Emittenten von Nachranganleihen besitzen mehrheitlich Bonitätsnoten im IG-Bereich.

Im Vergleich zur Anlageklasse High Yield ist folglich das Rating des jeweiligen Emittenten und nicht der Anleihe entscheidend.



FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

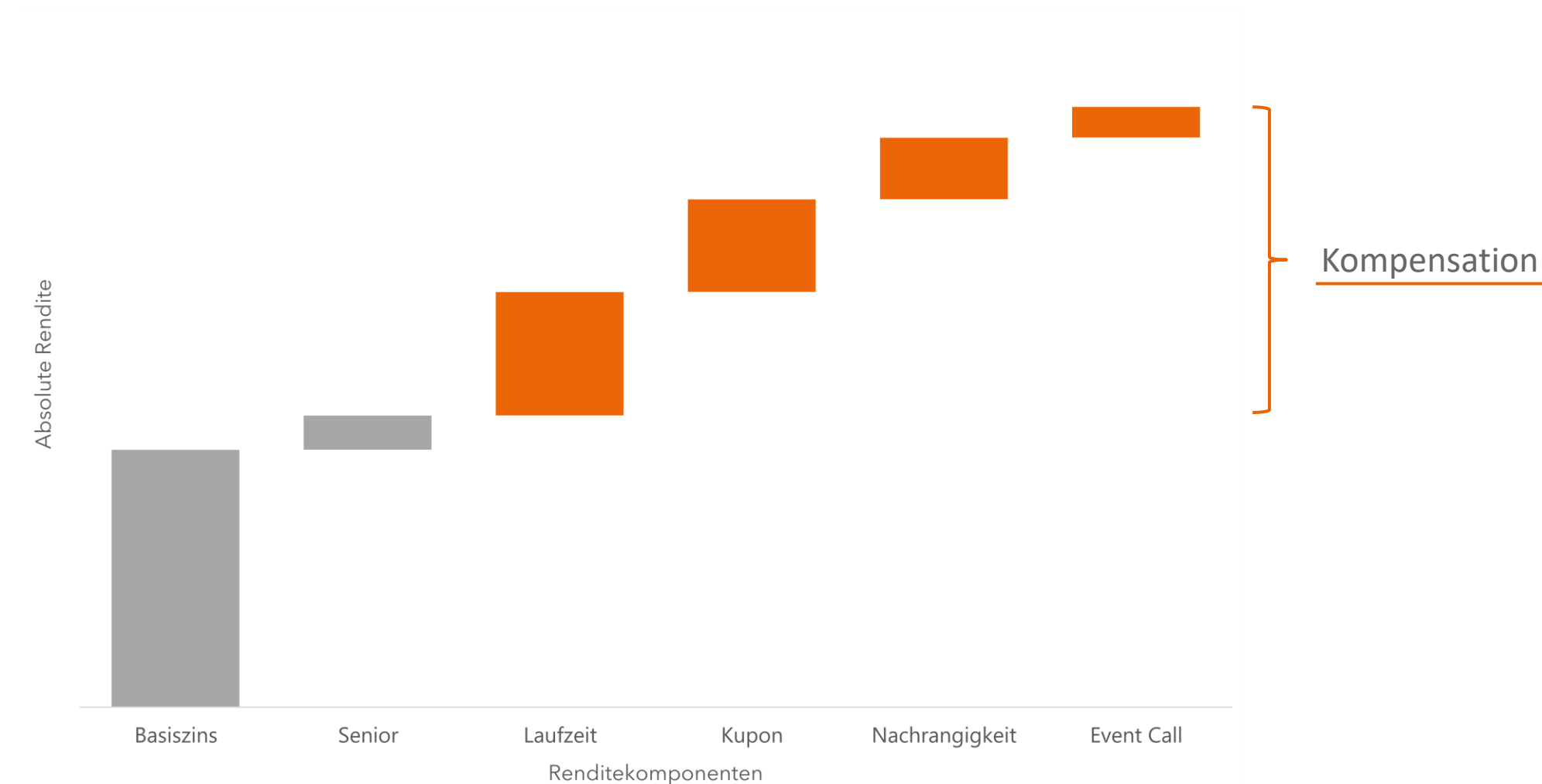
RISIKEN IM NACHRANGBEREICH

LAUFZEITRISIKO	<ul style="list-style-type: none">▪ Unsichere Laufzeit (Calls vs. Perpetual)▪ Ausstattung bedingt Kündigungswahrscheinlichkeit	Anrechenbarkeit auf das Eigenkapital
KUPON-RISIKO	<ul style="list-style-type: none">▪ Kuponausfall bzw. Zahlungsaufschub▪ Kein Kreditereignis	Werden ausgefallene Kupons nachgezahlt kumulativ?
NACHRANGRISIKO	<ul style="list-style-type: none">▪ Bedienung im Insolvenzfall erst nach vorrangigen Forderungen▪ Niedrige Recoveryquoten	Systematischer Ausschluss der schlechtesten Kreditrisiken
EVENT-CALL-RISIKO	<ul style="list-style-type: none">▪ Kündigung bei Trigger-Events Covenant-Risk z.B. Change of Control, Tax Event <p> Risiko existiert nur, wenn der aktuelle Preis > des vertraglichen Rückkaufwertes ist </p>	Analyse der Trigger-Events ggfs. Frühzeitiger Verkauf wenn Kurs deutlich über Par



FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

RENDITE VON NACHRANGANLEIHEN AUFSCHLÜSSELN





FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

EINFLUSSFAKTOREN CALLWAHRSCHEINLICHKEIT

REGULATORIK

- Gilt für Banken und Versicherungen
- Regulatorische Anrechenbarkeit auf das Eigenkapital ist teilweise befristet
- Ökonomische Effizienz sinkt bei Umwidmung in vorrangige Zahlungsringe nach erstem Kündigungsdatum

RATING

- Gilt vorrangig für Corporates
- Ratingagenturen rechnen Nachranganleihen mehrheitlich zu 50% als EK bei den Emittenten an
- Verlust der Anrechenbarkeit meist mit dem ersten Kündigungsdatum

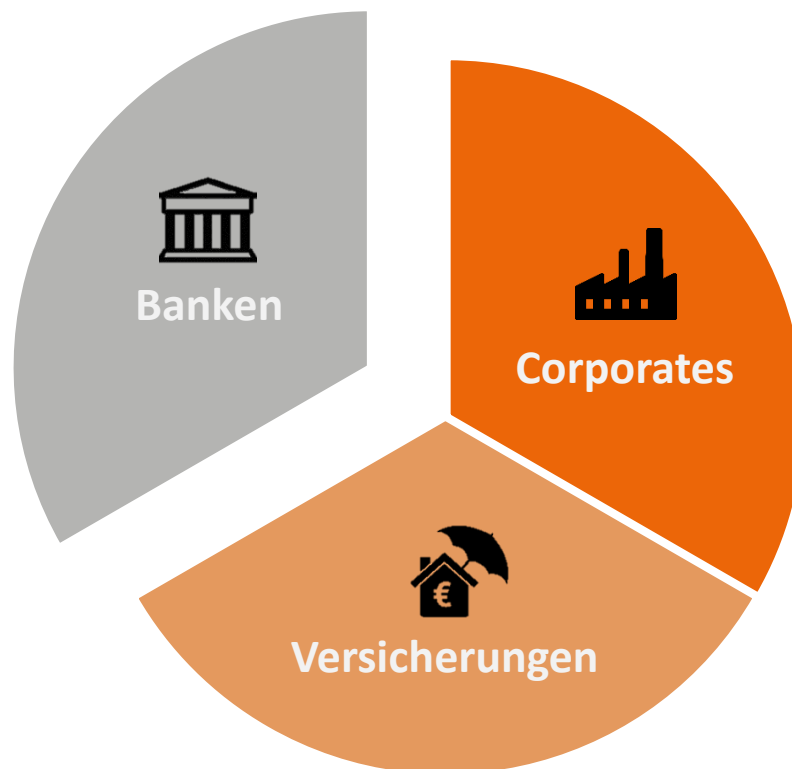
REPUTATION

- Gilt für Banken, Versicherungen und Corporates
- Kapitalmarktfähigkeit ist unabdingbar für die Emittenten und eine diversifizierte Liquiditätsbeschaffung
- „Unrühmliches“ Verhalten kann mit rückläufigem Refinanzierungsvolumen bzw. höheren Kosten bestraft werden



FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

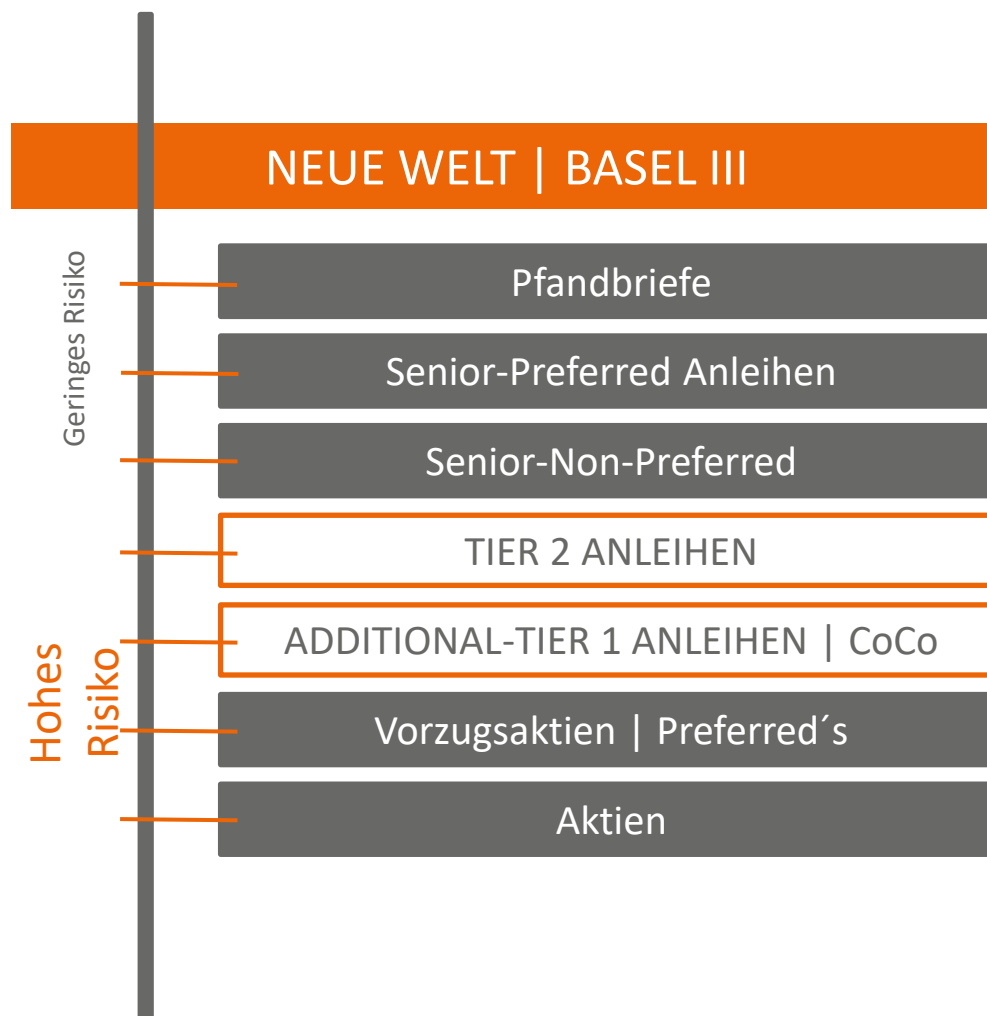
BANKEN





FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

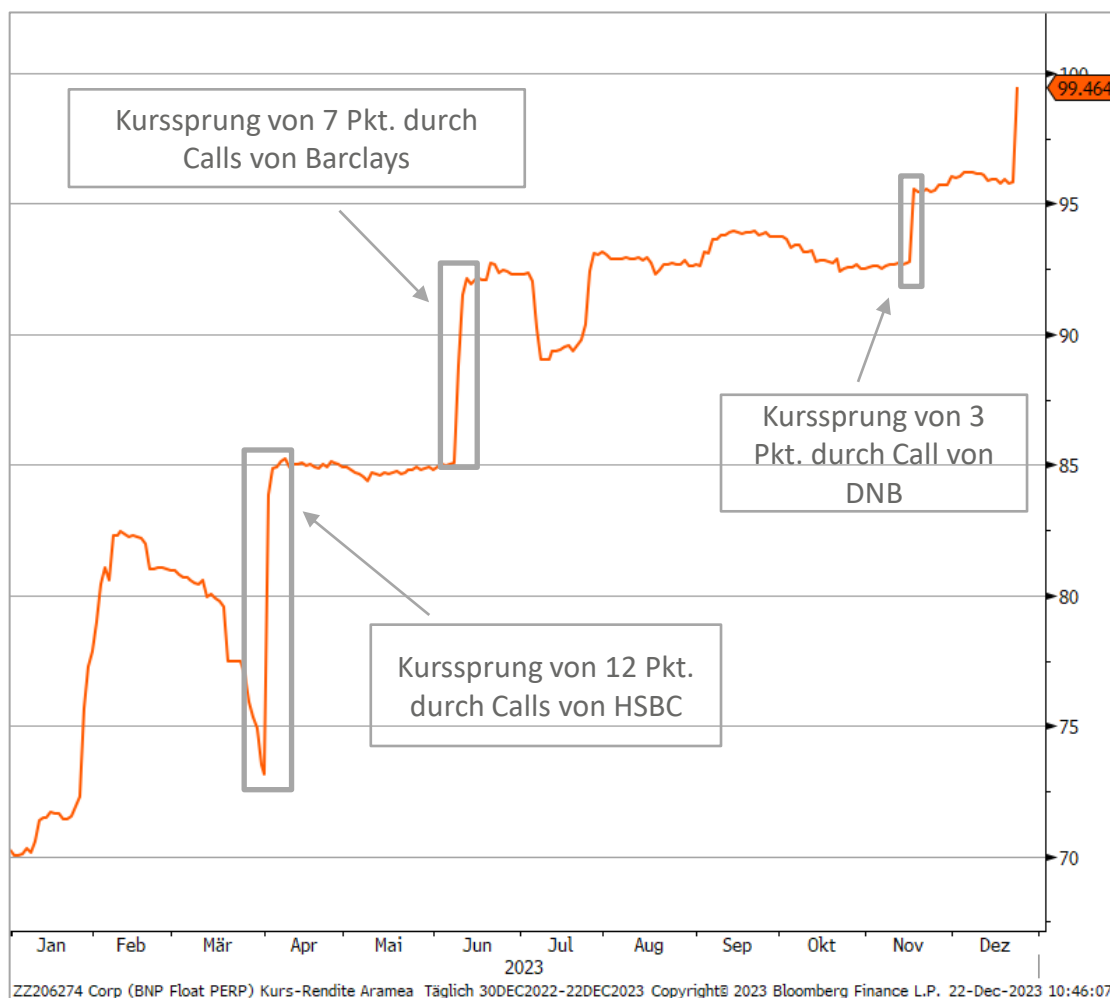
FINANZIERUNGSMITTEL BANKEN





FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

KURSPLUS DURCH LIBOR SONDERSITUATION



CALL Legacy-Bond



BNP PARIBAS

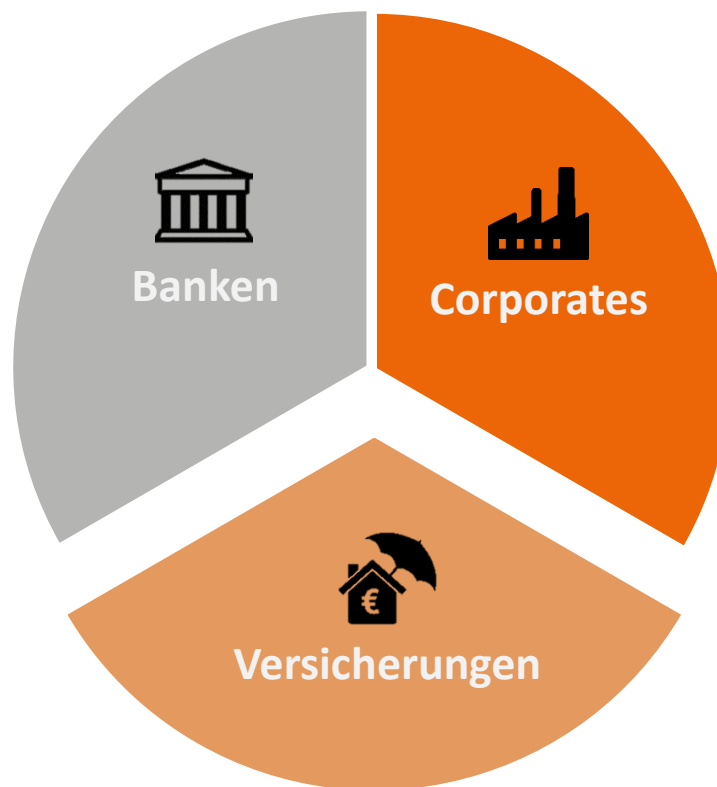
- Erneut über 4 Pkt. Aufschlag zum Marktpreis!
- Kuponzahlung ist variabel und an USD-Libor gekoppelt
- Halbjährliche Anpassung
- Verlust der EK-Anrechenbarkeit zum Jahresende 2023
- Retail-Stückelung
- Ausstehendes Nominalvolumen USD 274 Mio. (von ursprünglich USD 500 Mio.)
- ISIN: FR0008131403

Stand: 22.12.2023; Quelle: Bloomberg



FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

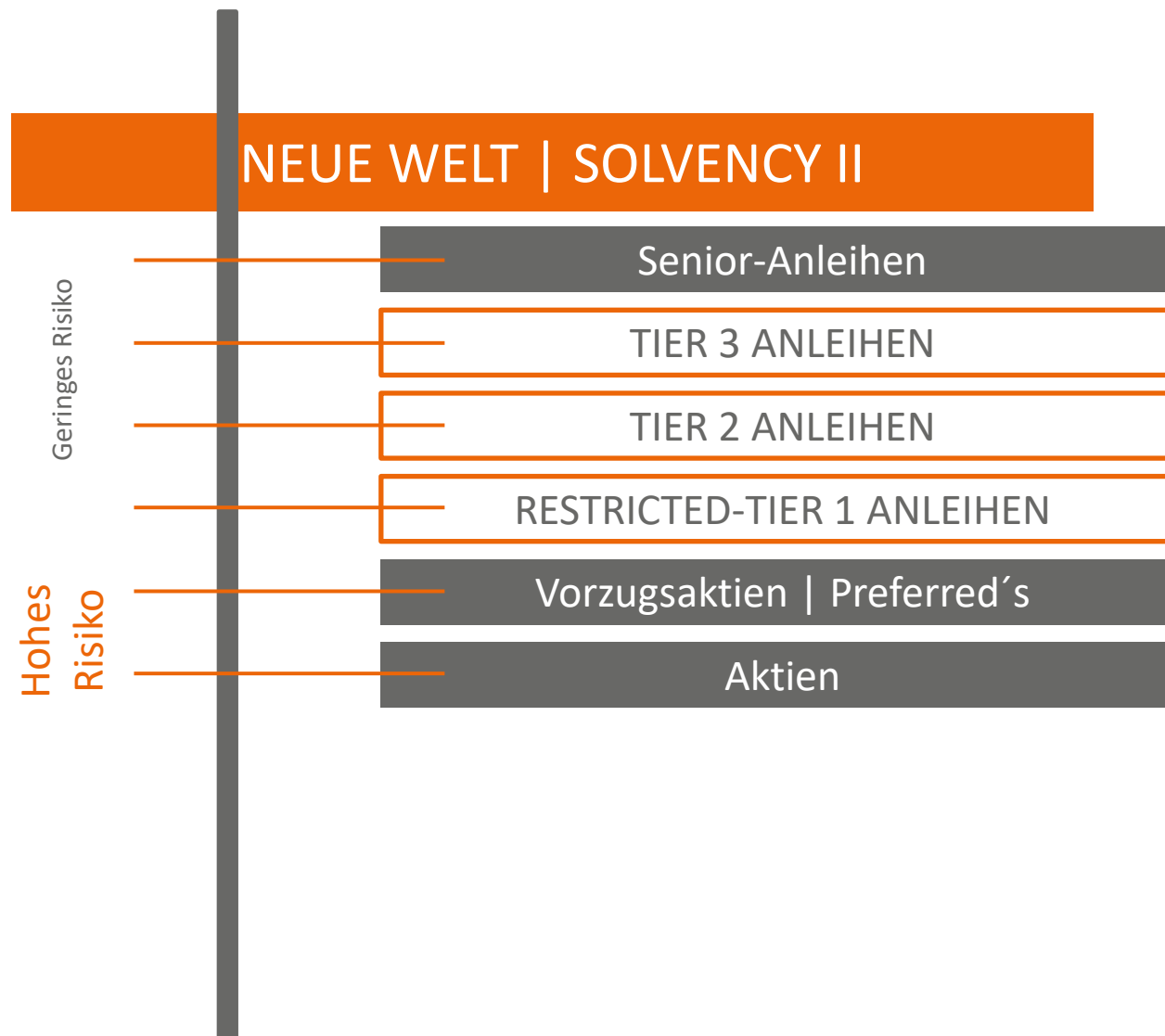
VERSICHERUNGEN





FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

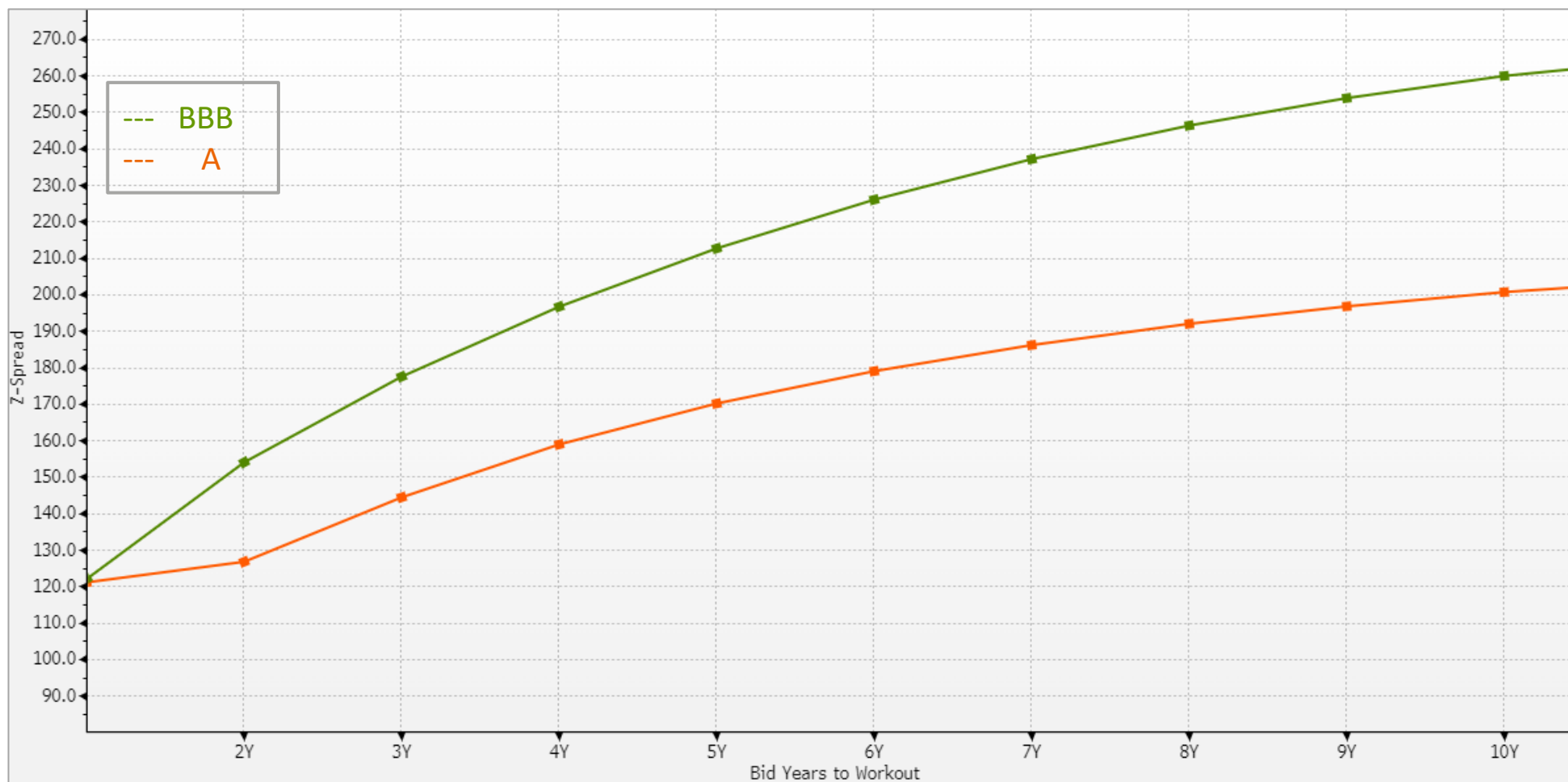
FINANZIERUNGSMITTEL VERSICHERUNGEN





FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

VERSICHERUNGEN TIER 2 MIT LAUFZEITENPRÄMIE



Stand: 29.02.2024; Quelle: Bloomberg



FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

KURSPLUS DURCH LIBOR SONDERSITUATION

Storyboard

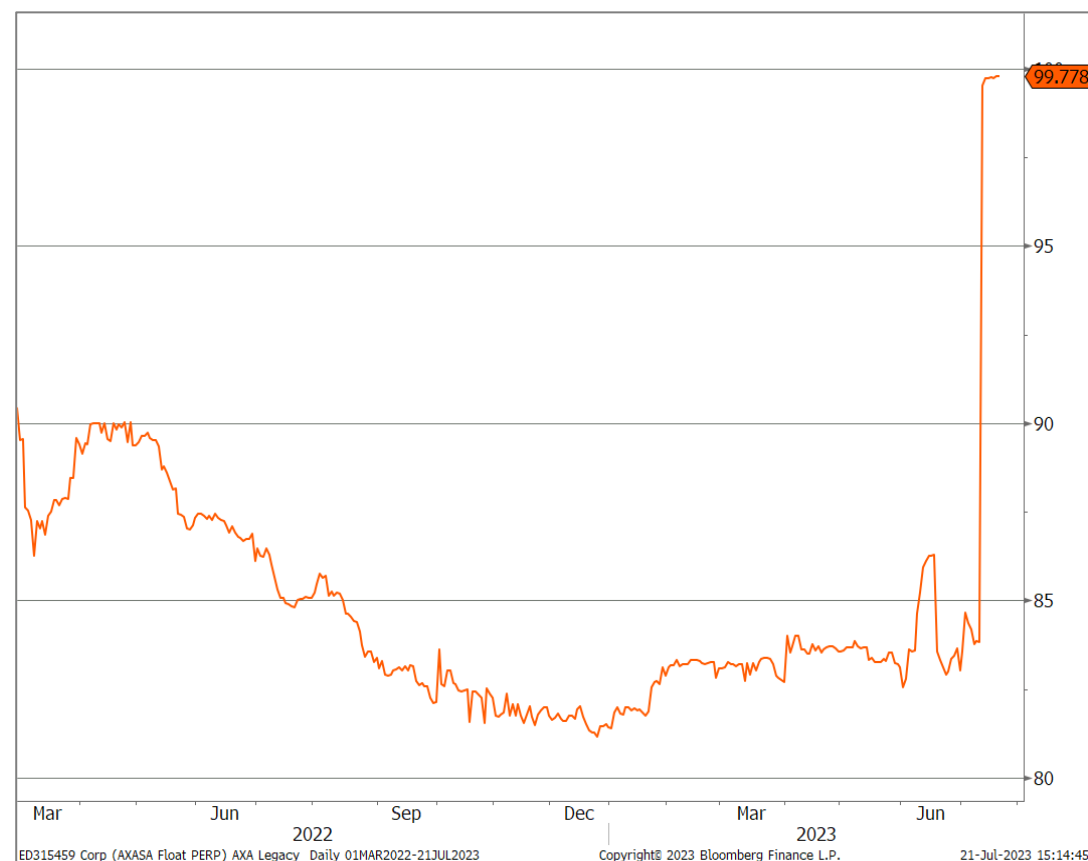
- Variabel verzinslichen Anleihen sind derzeit je nach Währung an den LIBOR (USD; GBP;CHF) bzw. EONIA (EUR) gekoppelt
- Reformation dieser Referenzzinssätze durch die europäische Benchmark-Verordnung per 01. Januar 2018
- Bis 2025 Übergangsperiode für die neuen *Risk free Rates* (RFR): USD-SOFR, GBP-SONIA, CHF-SARON und EUR-ESTR
- Transition führt zum Rückgang der Akzeptanz und Liquidität von Anleihen mit Referenzzinssätzen „alten“ Typs
- Kündigung/Substitution dieser Anleihen von Versicherungen, um das eigene Kreditbuch fair und gemäß der aktuellen Marktstandards zu bewerten

Beispiel: LIBOR - Anleihe von AXA S.A.



- ISIN: XS0185672291
- Laufzeit: Perpetual - unendlich
- Rang: Tier 1
- Floater: Anpassung 2x / Jahr
- Kupon: 10Y USD Swaprate + 5bp
- Kündigung: halbjährlich kündbar

Gekündigt zum 06.08.2023

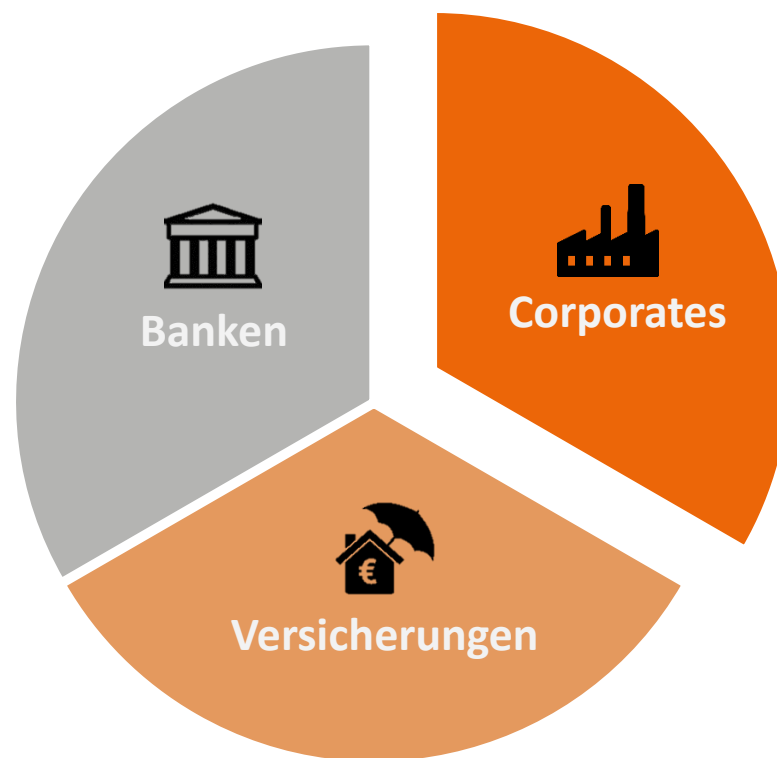


Stand: 21.07.2023; Quelle: Bloomberg



FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

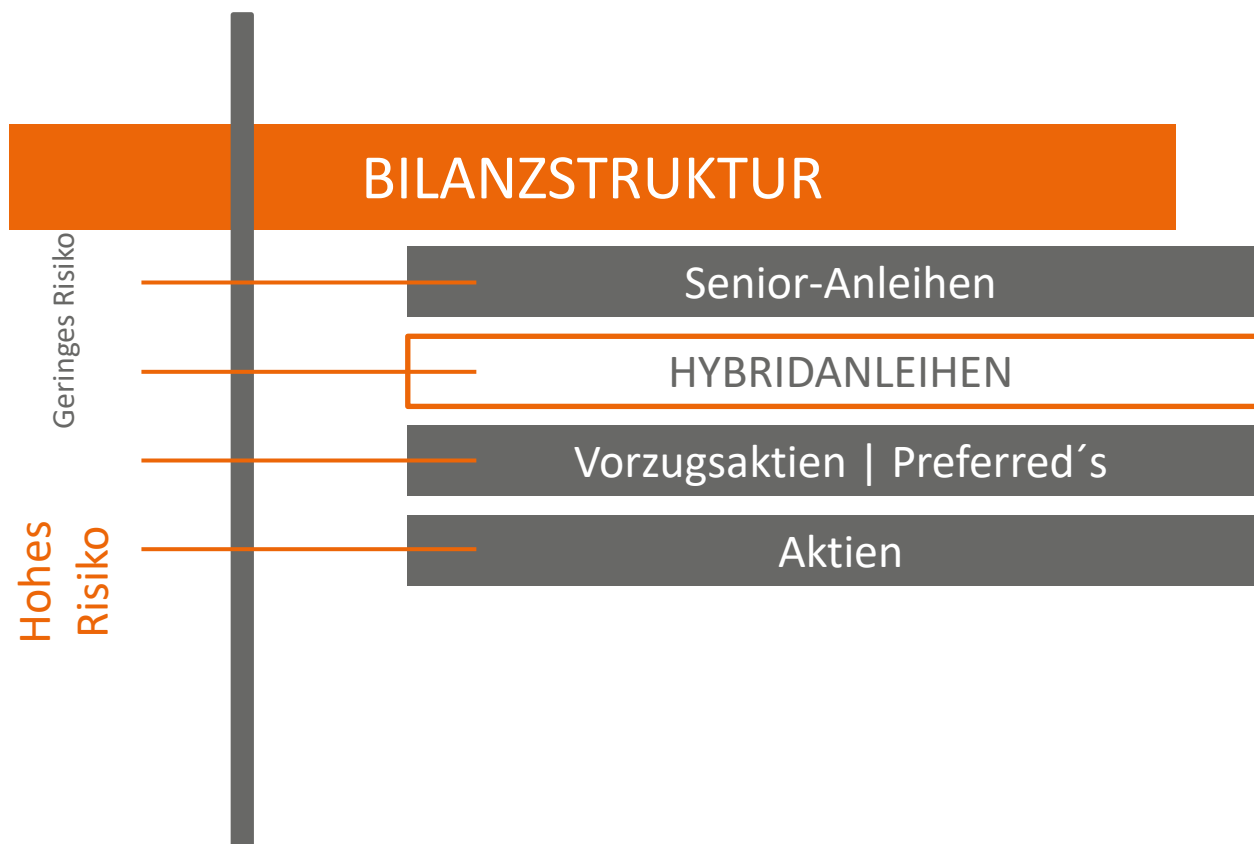
CORPORATES





FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

FINANZIERUNGSMITTEL CORPORATES





FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

CORPORATES | ATTRAKTIVE SONDESSITUATION BEI HYBRIDEN



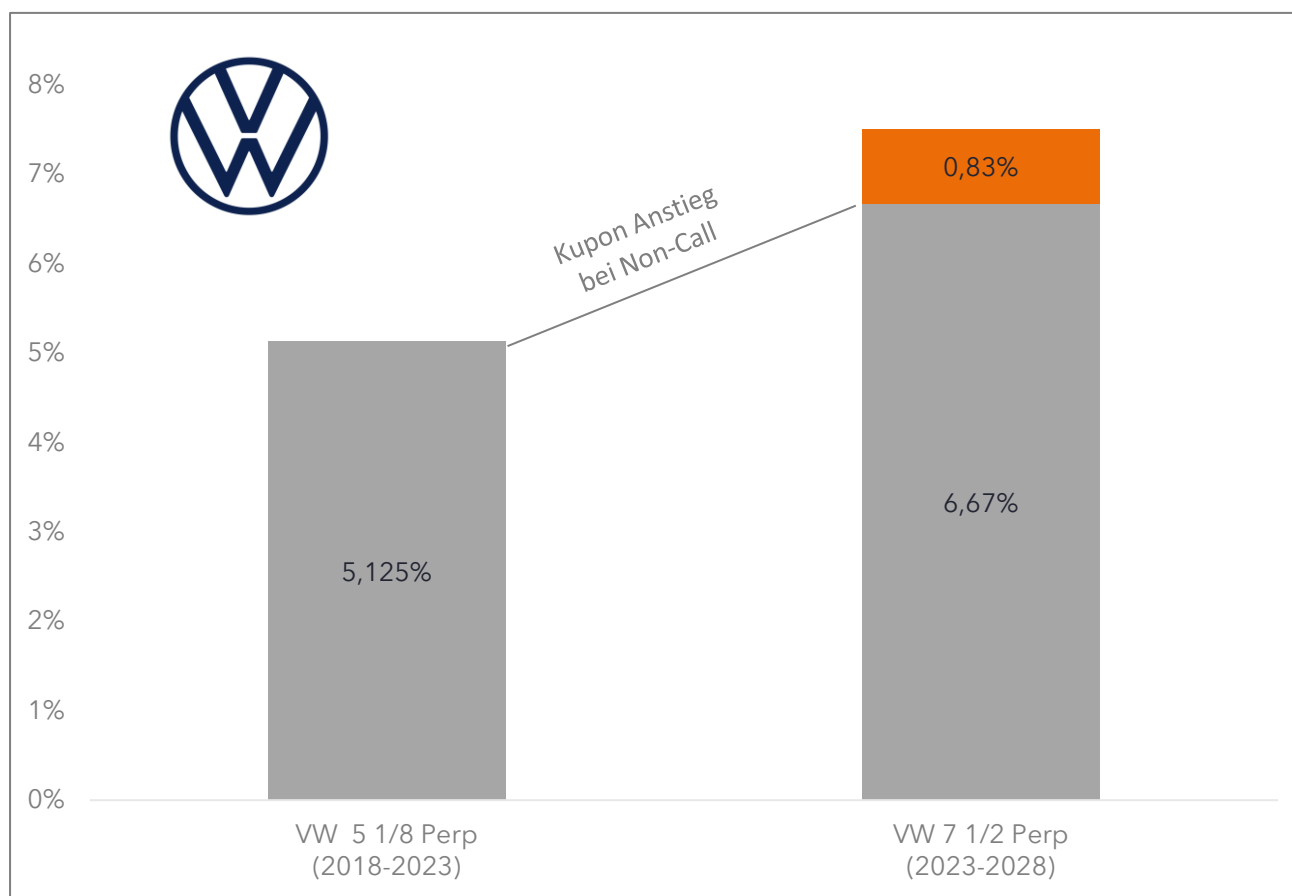
...KONSEQUENZ | DIE (ZU) TEUREN NACHRANGANLEIHEN WERDEN VOM EMITTENTEN GEKÜNDIGT BZW. ZURÜCKGEKAUFT

*I.d.R. bewerten Ratingagenturen Hybridanleihen mit einer EK-Anrechenbarkeit von 50%.
Je nach Ausgestaltung ist jedoch auch eine Anrechenbarkeit von 25% oder 75% möglich.



FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN

„GELD SPIELT KEINE ROLLE FÜR EINE AKTIVE NACHRANGKURVE“



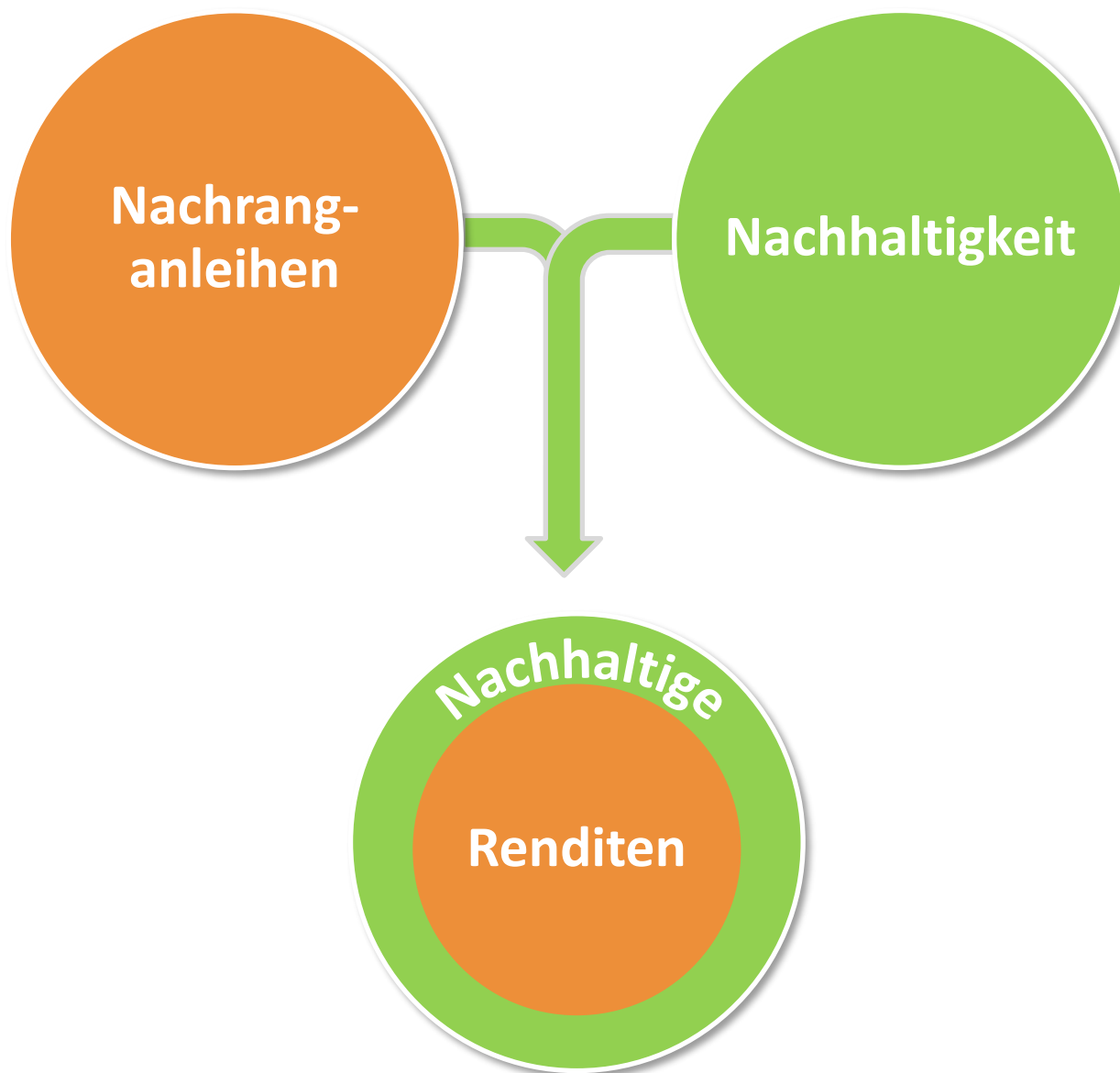
Story: VW kündigt 5 1/8 trotz gestiegener Refinanzierungskosten

- Kupon bei Non-Call: EUSA10 + 3,35% (ca. 6,67%)
- Kupon Neuemission: 7,50 %
- Vorteile:
 - EK-Anrechenbarkeit bleibt erhalten
 - Reputation am Kapitalmarkt bleibt bestehen (aktiver Nachrangemittent)

Stand: 11.09.2023; Quelle: Bloomberg



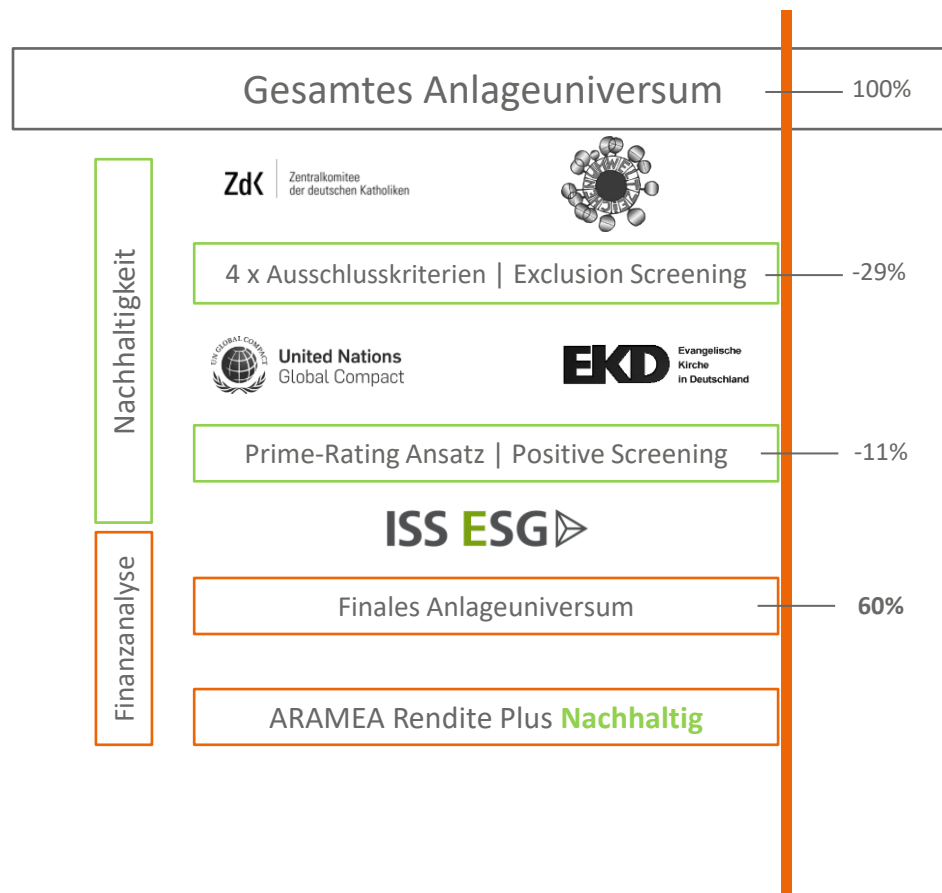
ARAMEA | NACHHALTIGKEIT





ARAMEA | NACHHALTIGKEIT

KRITERIEN DES ARAMEA RENDITE PLUS NACHHALTIG

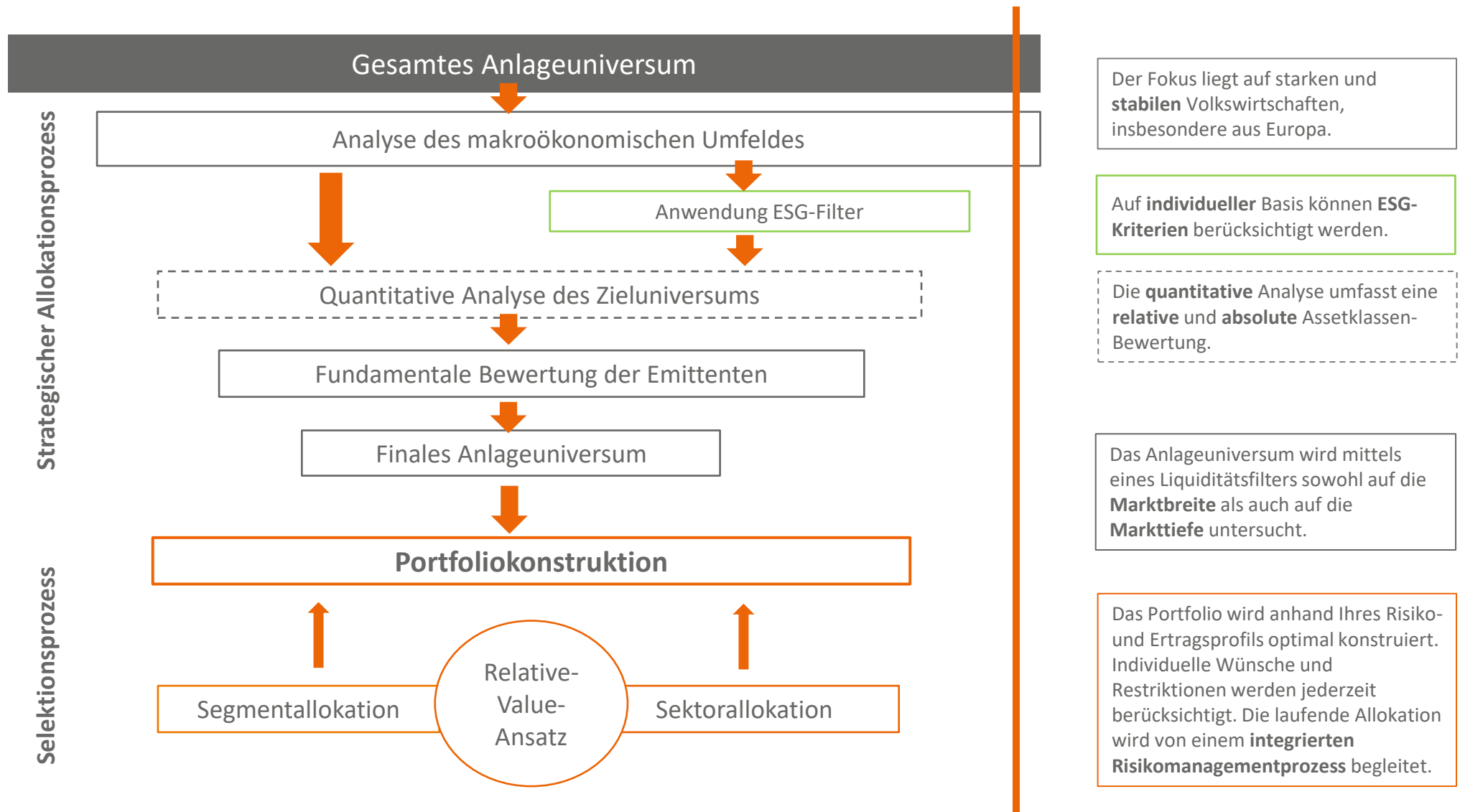


EKD Evangelische Kirche in Deutschland	ZdK Zentralkomitee der deutschen Katholiken
<ul style="list-style-type: none">TabakwarenGenetisch verändertes SaatgutHerstellung Entwicklung von Rüstung	<ul style="list-style-type: none">Alle Formen der KorruptionAtomenergieEmbryonale Stammzellenforschung
ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig	
<ul style="list-style-type: none">Keine Mitschuld an MenschenrechtsverletzungAbschaffung von Kinderarbeit	<ul style="list-style-type: none">Förderung von KohleFörderung von Erdgas Erdöl durch Fracking und Ölsand
United Nations Global Compact	

Durch die Einhaltung gleich **mehrerer Richtlinien** und Anforderungskataloge an nachhaltige Investitionen soll eine vollumfängliche Berücksichtigung der Kriterien an nachhaltige Geldanlage garantiert werden. Es wird demzufolge keine Selbstbedienungsmentalität, sondern eine konsequente Berücksichtigung verfolgt, um Investitionen in nicht nachhaltige Emittenten auszuschließen.



INVESTMENTPROZESS | TOP DOWN & BOTTOM UP





INVESTMENTPROZESS | ERFOLGSFAKTOREN

Direkter Kontakt zu Emittenten und Brokern

- Austausch mit den Emittenten
 - im Einzelgespräch,
 - auf Roadshows sowie
 - Konferenzen von Investmentbanken
- Regelmäßiger Kontakt zu Händlern und Brokern sowie externen Research-Analysten

Analyse

- Eigene Screening-Modelle (absolute und relative Bewertung)
- Eigene Bonitätsanalyse
- Detailanalyse von Anleiheprospekten sowie von Jahresabschlüssen der Emittenten
- Risikokalkulation mittels interner Anwendungen und Bloomberg

Monitoring der Risikofaktoren

- Analyse der Ratingstabilität
- Bewertung von Event Risiken und ad hoc Informationen
- Einschätzung von Liquidität und Handelbarkeit
- Auswertung von Spreadvolatilitäten
- Screening der Makrorisiken

Nutzen von Marktchancen

- Relative Value innerhalb von Emittenten und Sektoren
- Fehlbewertungen und Marktineffizienzen erkennen
- Kalkulation von ökonomischen Vorteilen bei Kapitalmaßnahmen
- Partizipation an Sondersituation wie regulatorische Veränderungen



INVESTMENTPROZESS | MARKTEINTRITT

WELCHE FAKTOREN BEEINFLUSSEN DIE INVESTITION ?

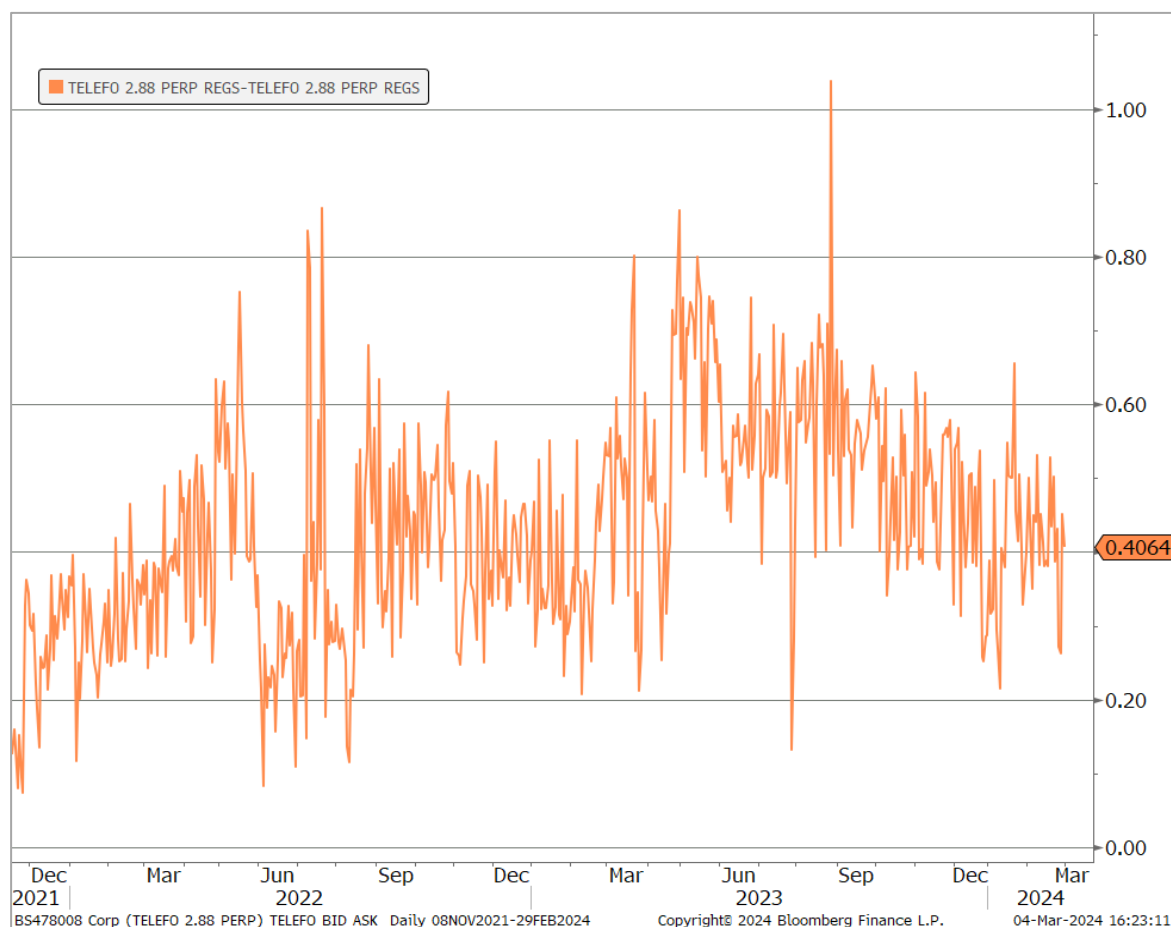
Betrachtung des absoluten Marktumfelds:

- Zinsen, Zinskurve, Zinsentwicklung und Trends
- Spreads, Laufzeitenprämie und historische Einordnung
- Liquidität, Markttiefe und Marktbreite
- Handelskosten, Ticketgröße, Handelsdauer und Geld-Brief-Spanne

Betrachtung des relativen Marktumfeldes:

- Innerhalb einer Assetklasse
- Zwischen den Assetklassen
- Risikoadjustiert
- Bereinigung von Währungseffekten

Geld-Briefspanne im Zeitverlauf am Beispiel der 2,88 % Telefonica Hybridanleihe (ISIN XS2410367747)



Stand:29.02.2024; Quelle: Bloomberg



ARAMEA | VIDEO

WAS SIND NACHRANGANLEIHEN?



Video Nachranganleihen



ARAMEA | FONDSDETAILS

DIE FONDS

	ARAMEA Rendite Plus		ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig		
	R-Tranche	I-Tranche	R-Tranche	I-Tranche	I-Tranche
Auflegung	09.12.2008	18.04.2016	30.11.2017	30.11.2017	02.01.2023
WKN	AONEKQ	A141WC	A2DTL7	A2DTL8	A3E3Y7
ISIN	DE000AONEKQ8	DE000A141WC2	DE000A2DTL78	DE000A2DTL86	DE000A3E3Y79
Fondswährung	Euro			CHF	
Mindestanlagesumme	100,- EUR	100.000,- EUR	100,- EUR	100.000,- EUR	100.000,- CHF
Fondstyp	Rentenfonds (Nachrang- & Hybridanleihen)				
Ertragsverwendung	Ausschüttend (1x/Jahr)				
Sparplanfähig	Ja	Nein	Ja	Nein	Nein
Fondsmanagement	ARAMEA Asset Management AG				
Kapitalverwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH				
Verwahrstelle	DONNER & REUSCHEL AG				
Laufende Kosten (TER)	1,33%	1,03%	1,35%	1,05%	1,05%
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5% (in Abhängigkeit der jeweiligen Bank)				
Rücknahmeaufschlag	Keiner				
Verwahrstellenvergütung	0,05%				
Verwaltungsvergütung	1,25%	0,95%	1,25%	0,95%	0,95%
Erfolgsabhängige Vergütung	bis zu 15% ab 3% + 3Monats-Euribor (High-Watermark - max. 1% des FV)				



ARAMEA | FONDSMANAGEMENT

ERFAHRENES MANAGEMENT TEAM



Sven Pfeil | Vorstand & Senior Portfoliomanager | 040 866 488 105 | sven.pfeil@aramea-ag.de | seit 2008 Eintritt ARAMEA Asset Management AG

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



Fiete Fischer | Portfoliomanager | 040 866 488 129 | fiete.fischer@aramea-ag.de | seit 2021 Eintritt ARAMEA Asset Management AG

M.Sc. Risikomanagement, CIIA, CEFA
2016-2018
2018- 2021
Juli 2021

Hamburger Sparkasse | Treasury, Rentenhandel, Devisenhandel
Hamburger Sparkasse | Kapitalanlage, Depot A Management
Eintritt ARAMEA Asset Management AG - Portfolio Manager



Alexander Weiß | Portfoliomanager | 040 866 488 118 | alexander.weiss@aramea-ag.de | seit 2022 Eintritt ARAMEA Asset Management AG

M.Sc. Financial Mgmt. & Accounting, CIIA, CEFA
2019-2022
Februar 2022

Hamburger Sparkasse / Portfoliomanagement
Eintritt ARAMEA Asset Management AG - Portfolio Manager



ARAMEA | FONDSMANAGEMENT

ERFAHRENES MANAGEMENT TEAM



Claudia Erdmann | Portfoliomanagerin | 040 866 488 126 | claudia.erdmann@aramea-ag.de | seit 2020 Eintritt ARAMEA Asset Management AG

Dipl.-Volkswirtin, CFA, CEFA

1998-2003

2003 - 2018

2019

Februar 2020

Hamburgische Landesbank / Research

HSH Nordbank / Research, Risikomanagement

HCOB / Risikomanagement

Eintritt ARAMEA Asset Management AG



Daniel Schommers | Portfoliomanager | 040 866 488 132 | daniel.schommers@aramea-ag.de | seit 2023 Eintritt ARAMEA Asset Management AG

M.Sc. Wirtschaftswissenschaften, CIIA, CEFA

2019-2023

Juni 2023

Swiss Life Deutschland | Mutual Fund Analyst

Eintritt ARAMEA Asset Management AG