

„ARAMEA Rendite Plus“

(WKN: A0NEKQ / A141WC)



„ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig“

(WKN: A2DTL7 / A2DTL8)



Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

Signatory of:



Hamburg, März 2023

Nur für institutionelle Investoren

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite



16 Jahre

2007 gegründet

30 Köpfe

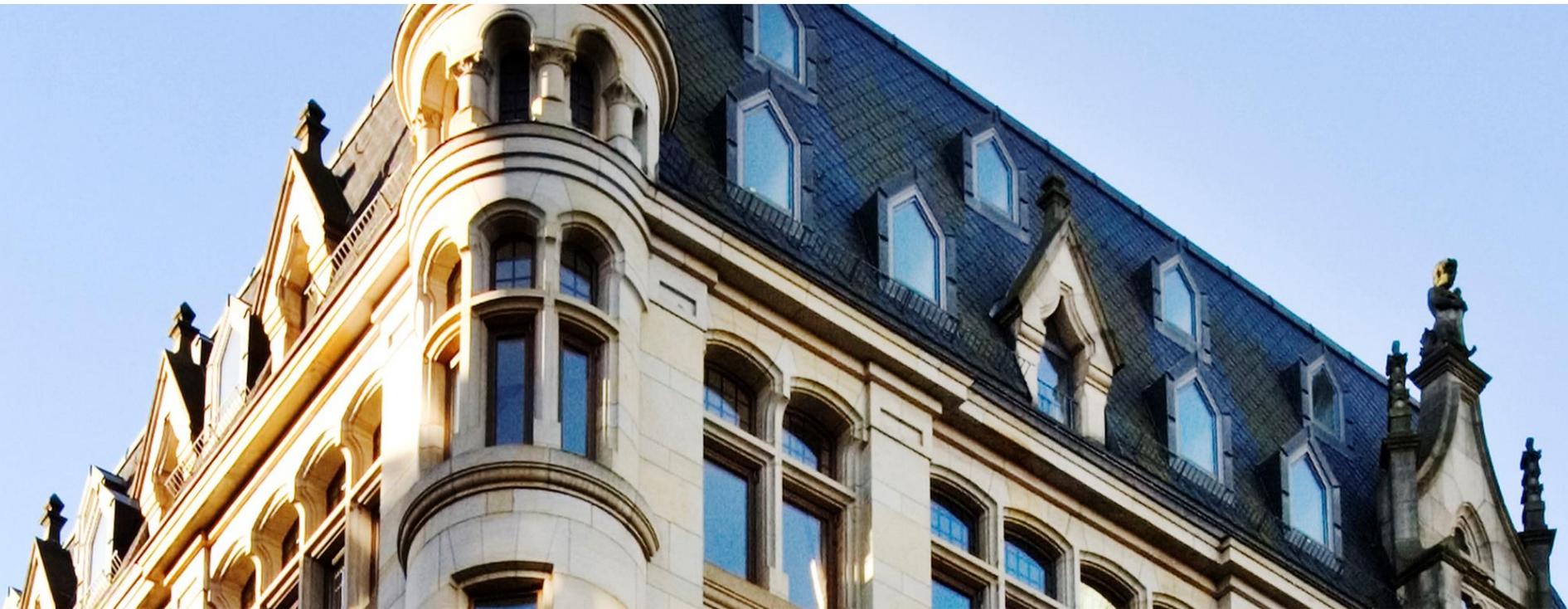
Ø 25 Jahre Erfahrung

100 %

unabhängig

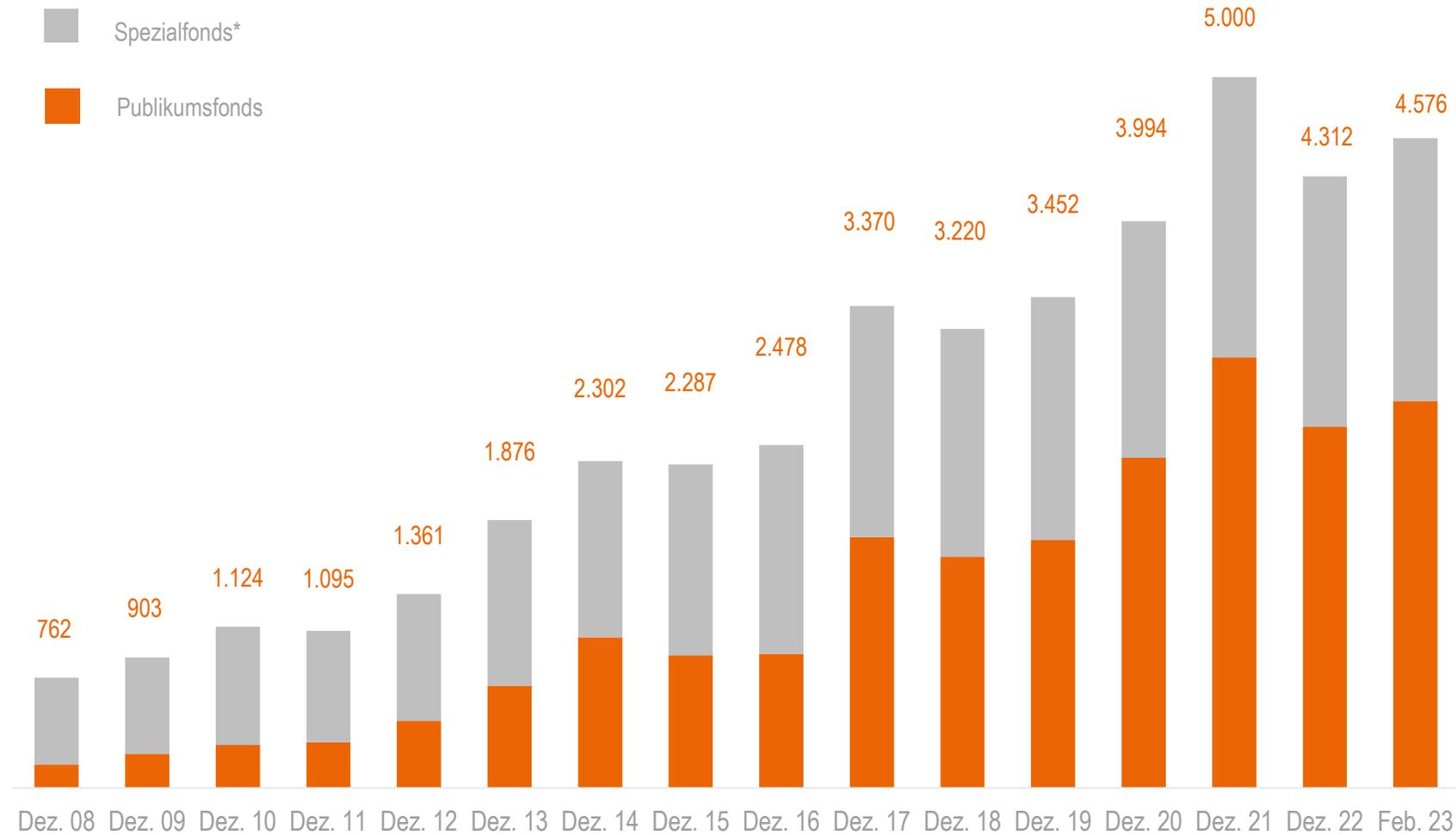
>4 Mrd. €

Assets under Management



Willkommen bei ARAMEA

...mit über 4 Mrd. Euro Assets under Management



*inkl. Managed Accounts

Quelle: ARAMEA



Vorteile für Emittenten & Investoren



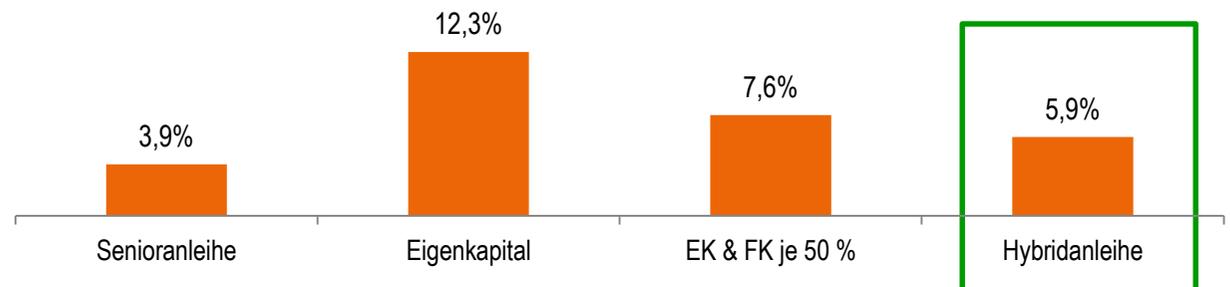
Emittenten setzen Nachranganleihen ein:

- weil die **Regulatorik** bei Banken & Versicherungen dies vorschreibt
- wenn es nur einer **temporären Aufbesserung** der Eigenkapitalquote bedarf
- wenn das **Rating bewahrt** werden soll
- weil es ein weiteres **Fundinginstrument** darstellt
- weil die Kuponzahlungen **steuerlich absetzbar** sind

Nachranganleihen mit einem sehr interessanten Chance-/Risikoprofil:

- Hohe Kupons und Renditen im Rentensegment
- Geringe Zinssensitivität bei steigenden Kapitalmarkttrenditen

Kostenanalyse (illustrativ)

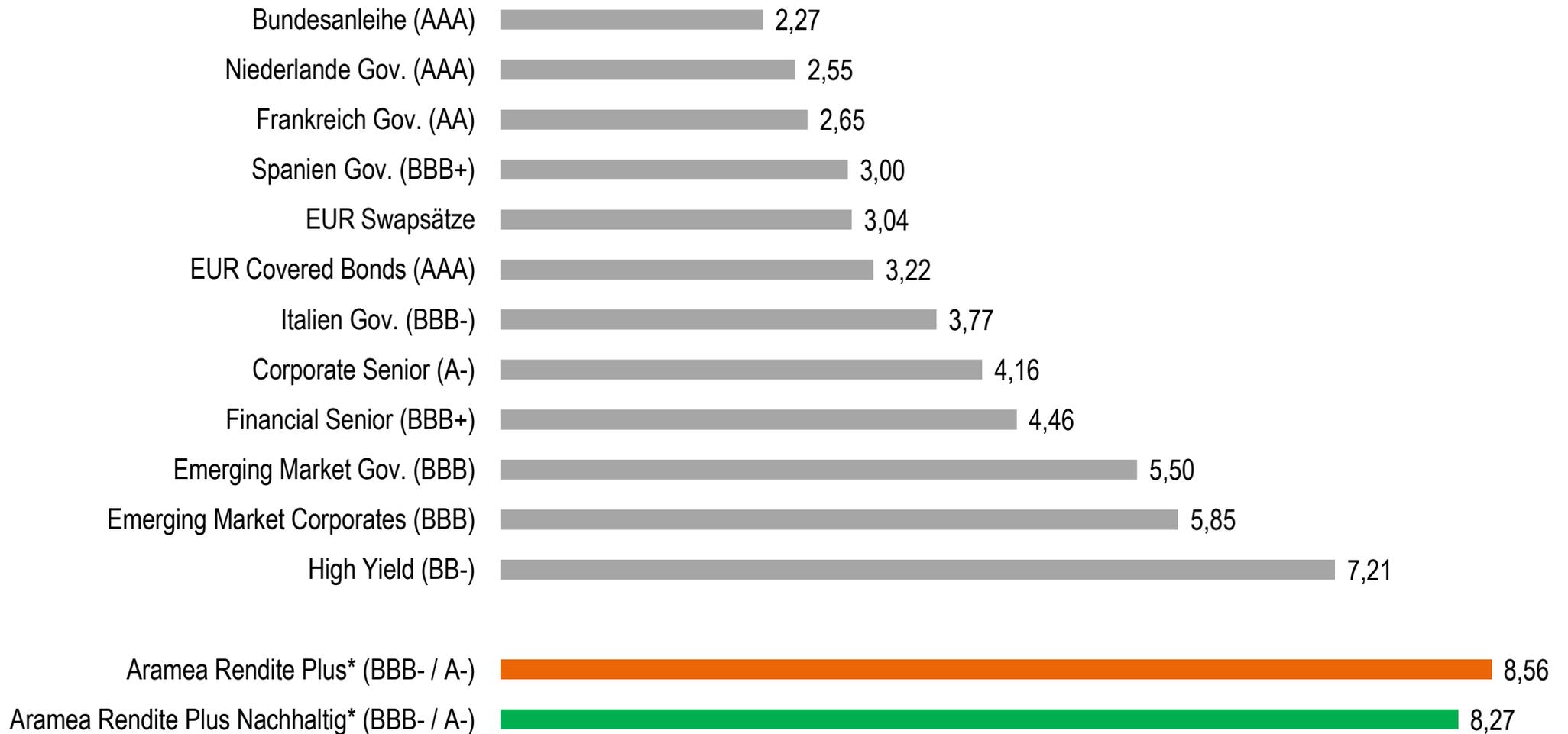


Quelle: Aramea



Sag mir, wo die Renditen sind...

Rendite (Laufzeitband 5-7 Jahre)



* Ohne Kasse / nach Hedge / auf Basis erwarteter Kündigungen

Stand: 13.03.2023; Quelle: Aramea, Bloomberg



Die Risiken im Nachrangbereich

Laufzeitrisiko

- Unsichere Laufzeit (Calls vs. Perpetual)
- Ausstattung bedingt Kündigungswahrscheinlichkeit

Kupon-Risiko

- Kuponausfall bzw. Zahlungsaufschub
- Kein Kreditereignis

Nachrangrisiko

- Bedienung im Insolvenzfall erst nach vorrangigen Forderungen
- Niedrige Recoveryquoten

Event-Call-Risiko

- Kündigung bei Eintreten eines Trigger Events (Covenant-Risk), z.B. Change of Control, Tax Event
→ Risiko existiert nur, wenn der aktuelle Preis > des vertraglichen Rückkaufwertes ist

Anrechenbarkeit auf das Eigenkapital

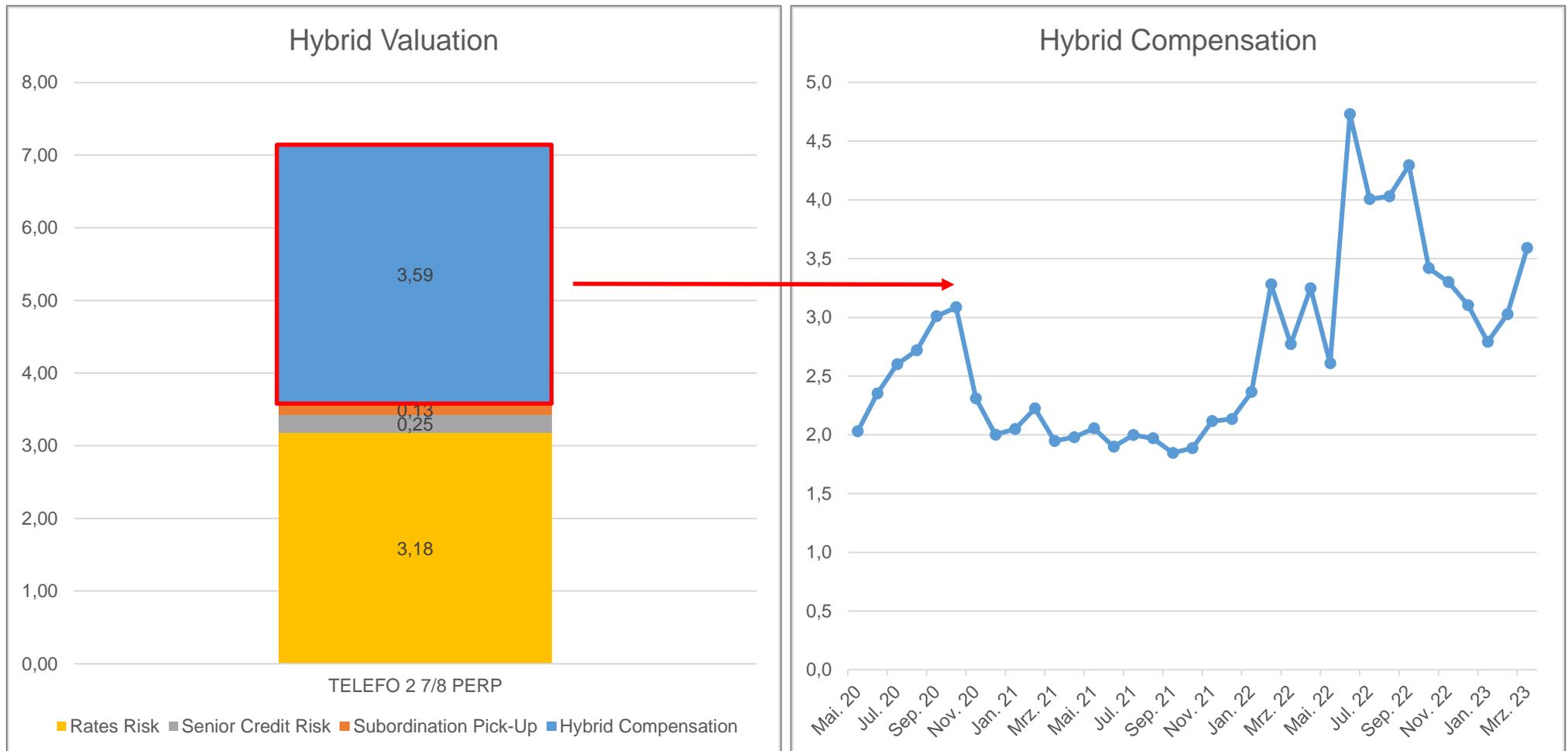
Werden ausgefallene Kupons nachgezahlt (kumulativ)?

Systematischer Ausschluss der schlechtesten Kreditrisiken

Genauere Analyse der Trigger Events, ggfs. frühzeitiger Verkauf wenn Kurs deutlich über Par.



Wie lässt sich die Rendite von Nachranganleihen aufschlüsseln?



Stand: 13.03.2023; Quelle: Aramea, Bloomberg



Einflussfaktoren für die Callwahrscheinlichkeit

Regulatorik

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

Rating

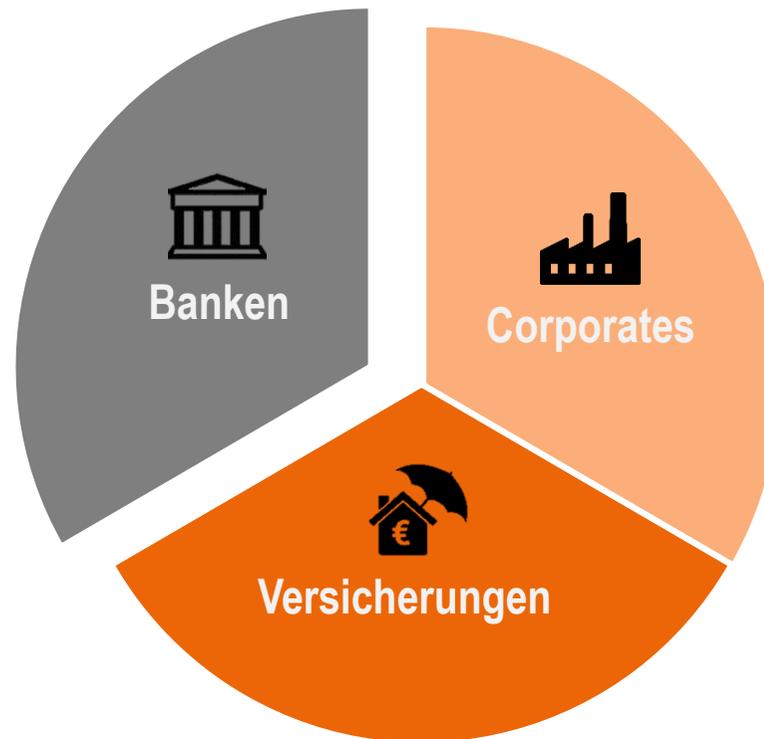
- Gilt vorrangig für Corporates
- Ratingagenturen rechnen Nachranganleihen mehrheitlich zu 50 % als Eigenkapital bei den Emittenten an
- Verlust der Anrechenbarkeit meist mit dem ersten Kündigungsdatum

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

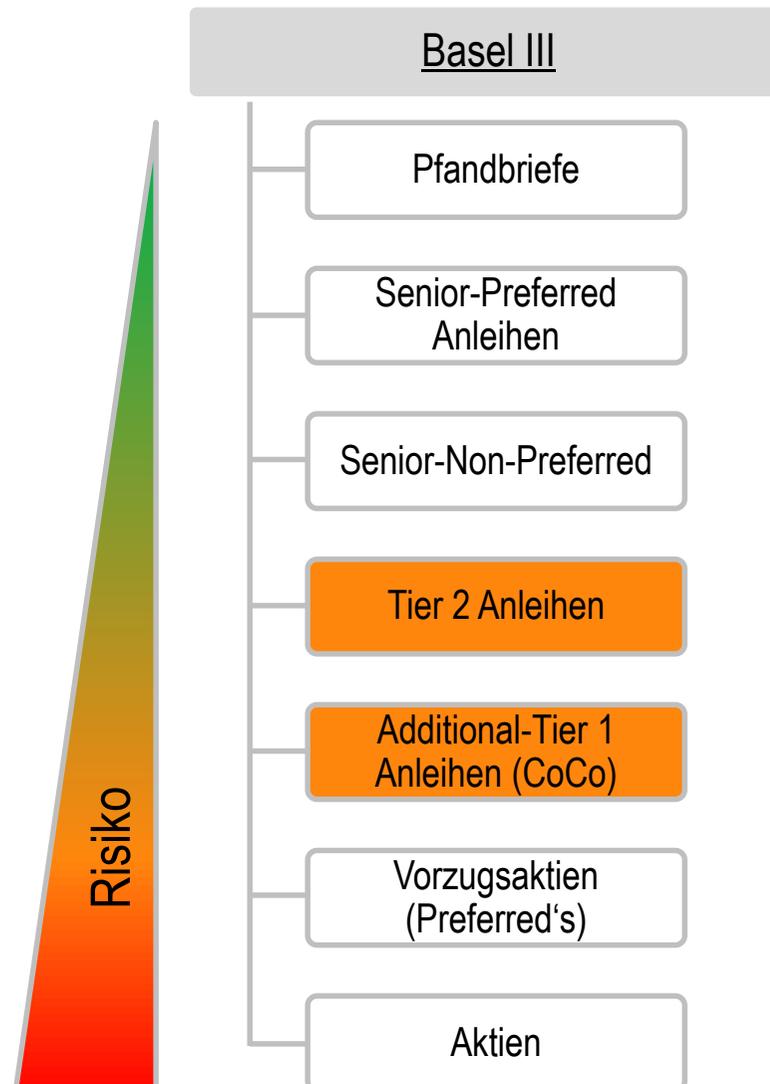
So funktionieren Nachranganleihen

Banken





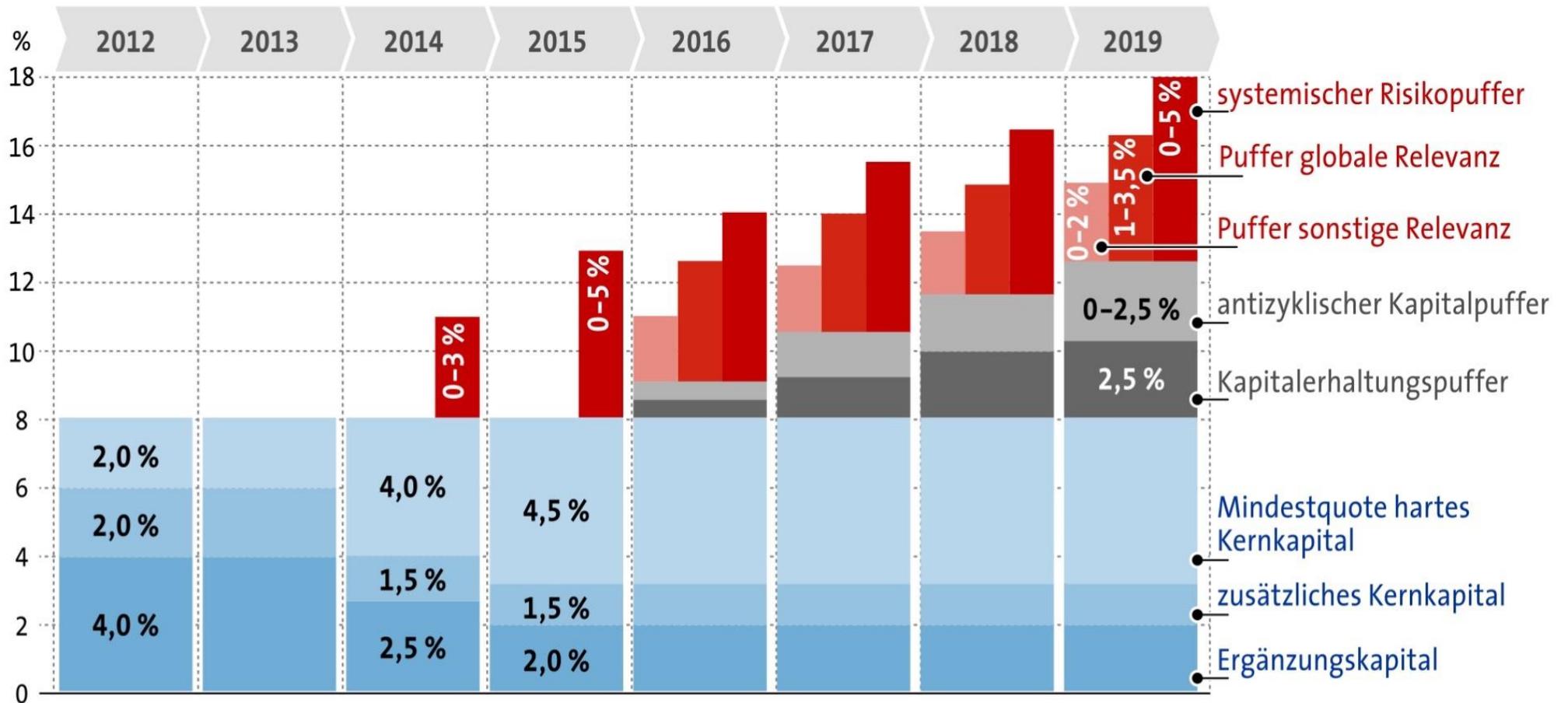
Finanzierungsinstrumente bei Banken: Abstufungen



So funktionieren Nachranganleihen



Basel III: Verschärfte Eigenkapitalanforderungen machen Bankenanleihen sicherer

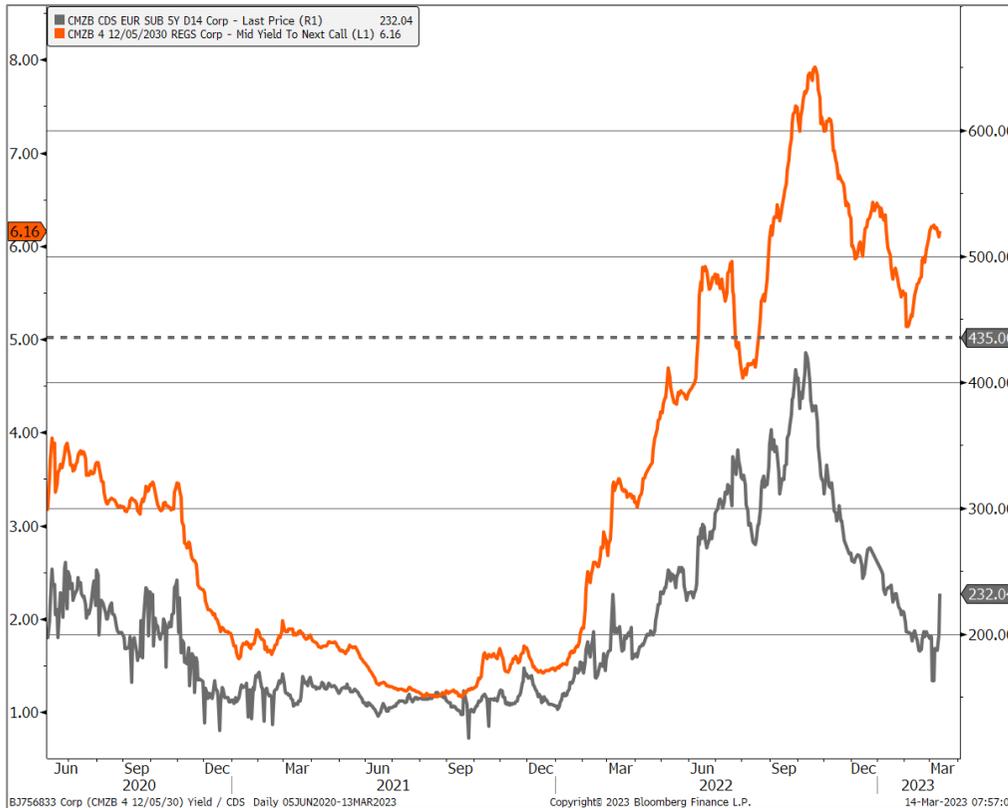


Quelle: Boersen-Zeitung



Banken Tier 2 – überschaubares Extension Risk mit Kompensation

COMMERZBANK



Systematik von Banken Tier 2

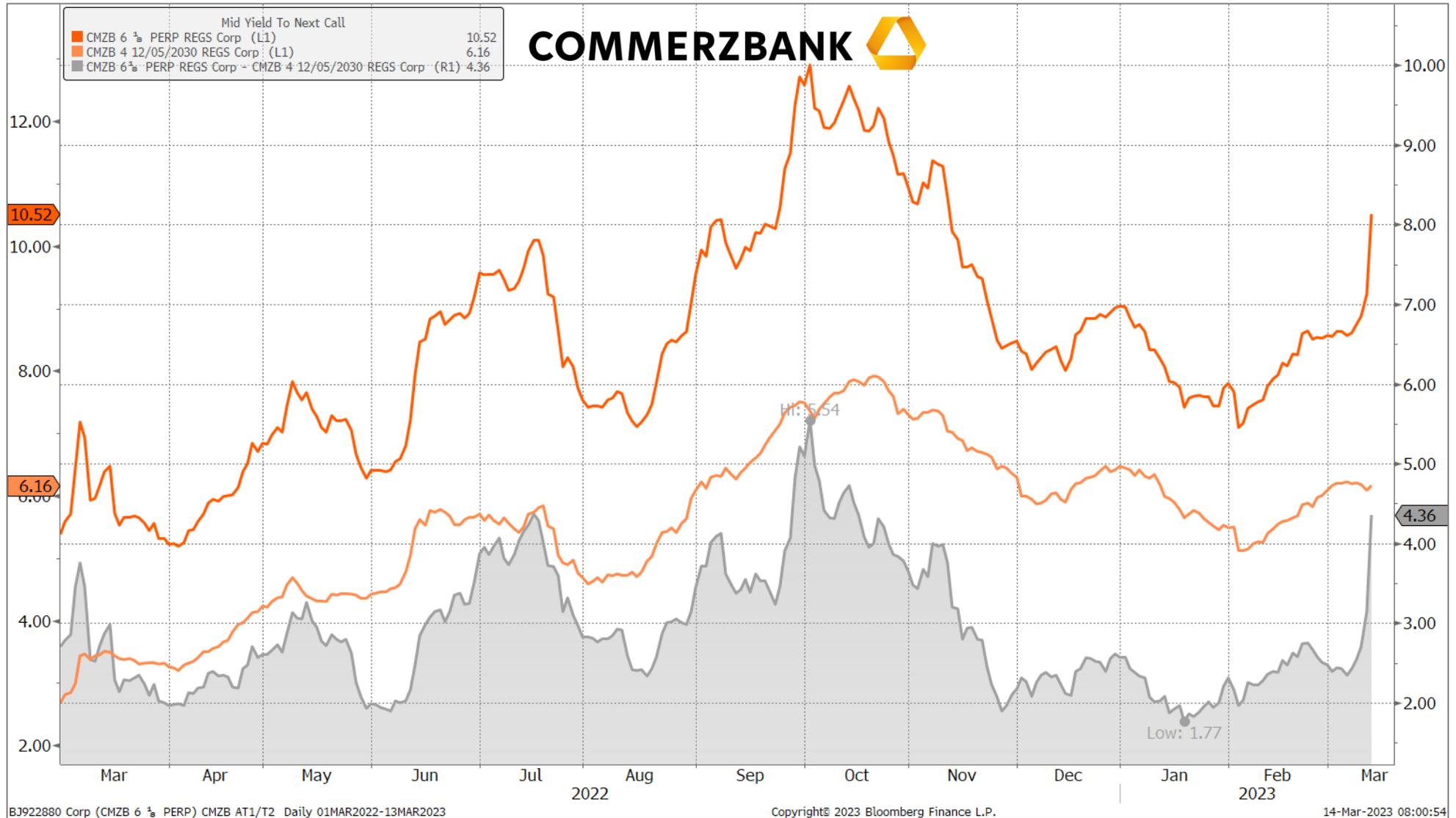
- Mindestlaufzeit von 5 Jahren, z.B. 10NC5 (Non Call)
- Kuponzahlung obligatorisch
- Im Falle einer Nicht-Kündigung:
 - Reset des Kupons an das aktuelle Zinsumfeld + Spreadaufschlag
 - Anleihe nach zehn Jahren endfällig (von Callable zu Bullet-Struktur)
 - Linearer Verlust der Anrechenbarkeit auf das Eigenkapital (Tier 2)

Akt. EUSA5 = 3,10 %
Erw. Kupon = 7,45 %

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



Commerzbank AT 1 (CoCo) vs. Tier 2 – Chancen im „zweiten“ Rang

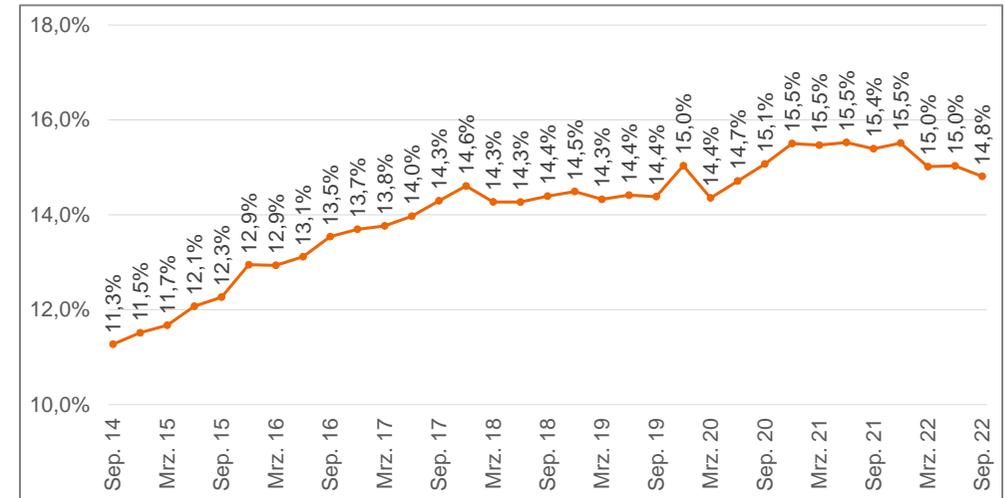
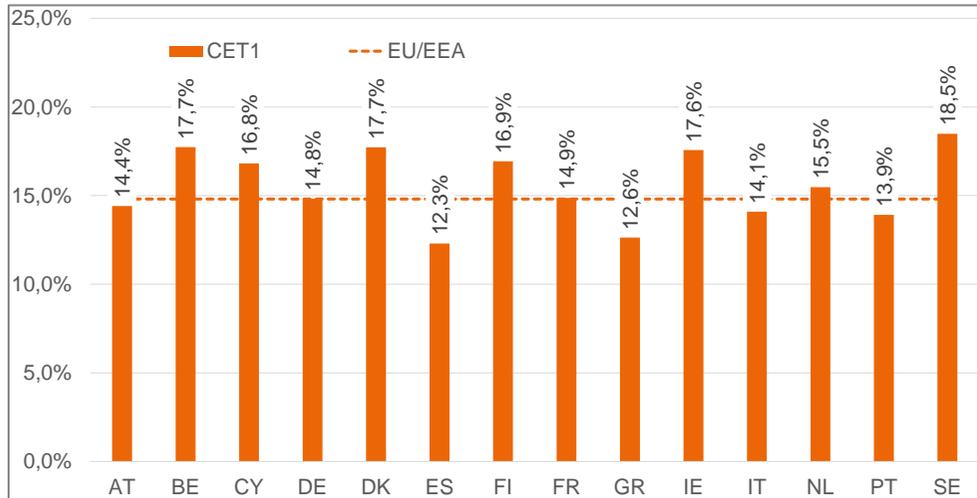


So funktionieren Nachranganleihen: Rahmenbedingungen – das Umfeld stimmt

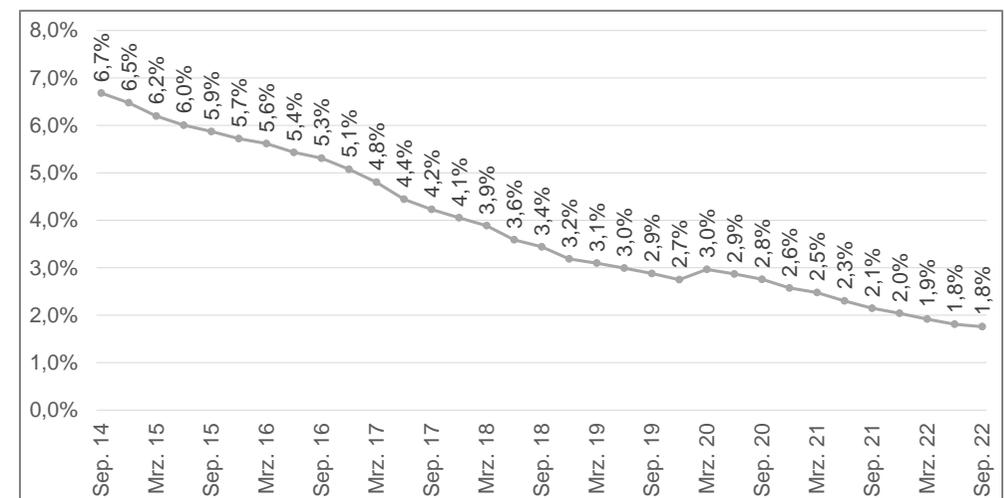
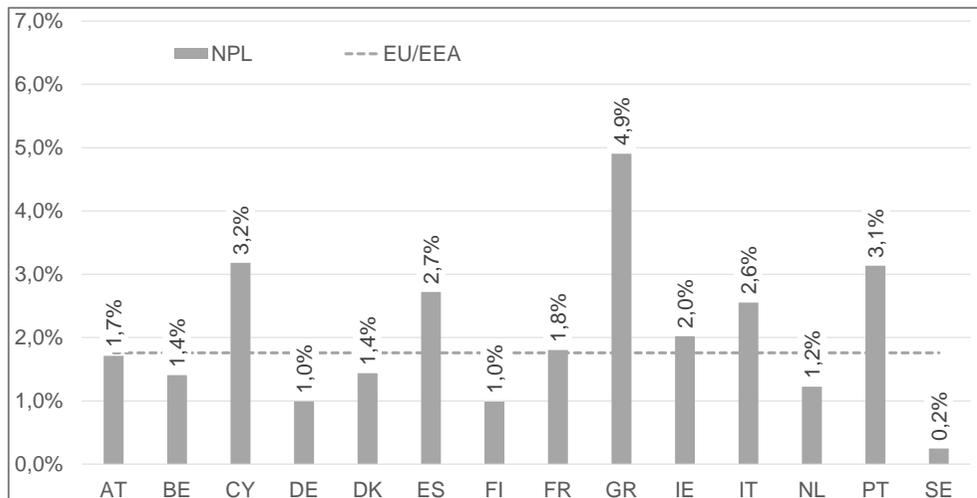


Fundament: Positiv für Anleihegläubiger

CET1 Quote



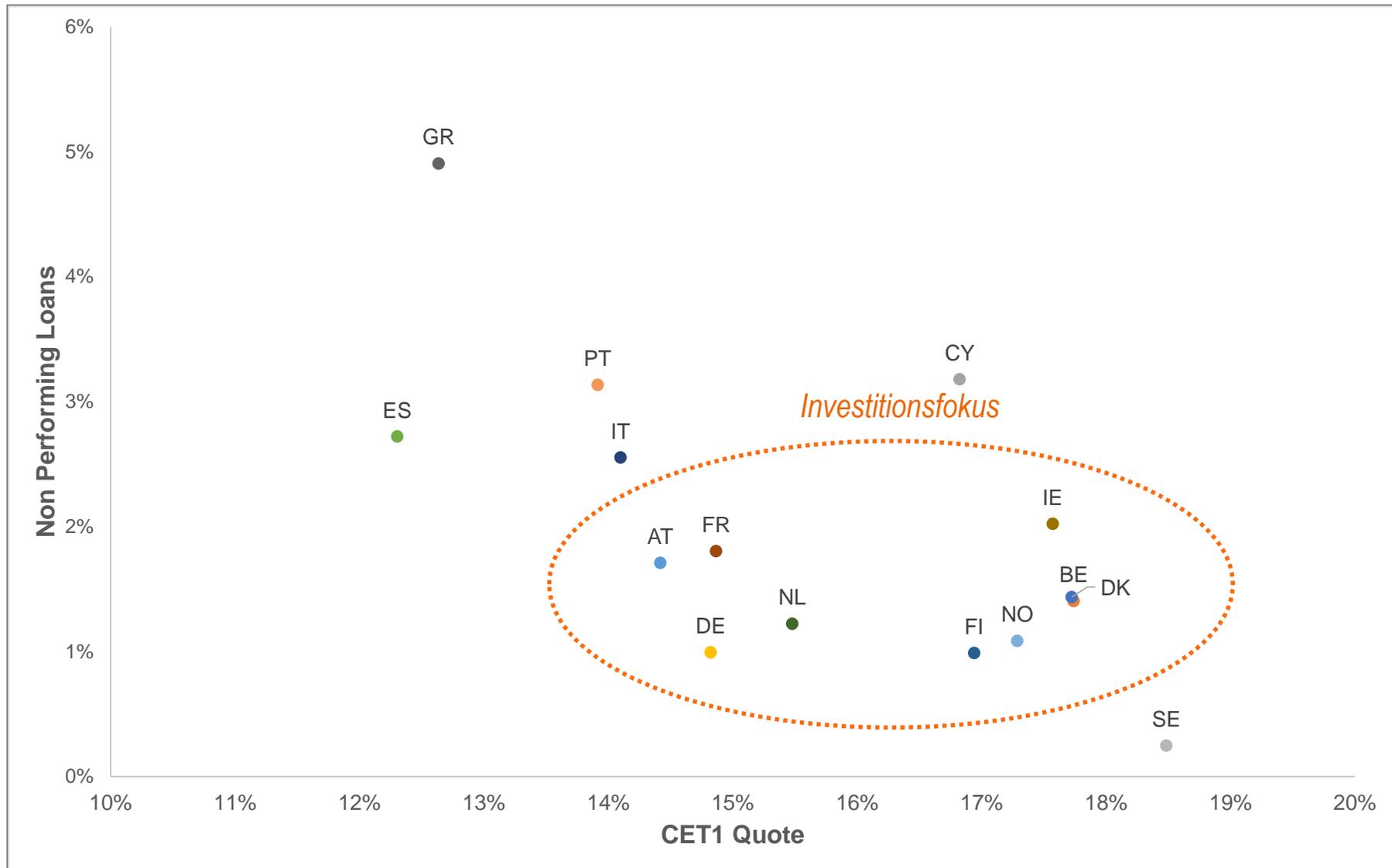
NPL Quote



Quelle: EBA Risk Dashboard

So funktionieren Nachranganleihen: Rahmenbedingungen – das Umfeld stimmt

Faule Kredite vs. Solide Kapitalisierung im Euro-Kern



Quelle: EBA

So funktionieren Nachranganleihen



Bank of America – Floor garantiert Mindestzins von 4%



Storyboard

Emittent: Bank of America Corp.
 ISIN: US05518VAA35
 Währung: USD
 Rang: Tier1
 Rating Anleihe: BBB-

Story:
 US Banken sind ordentlich kapitalisiert. Die Kuponzahlung ist variabel und orientiert sich am US-Geldmarktzins. Steigende Leitzinsen bieten die Chance auf einen wachsenden Kupon. Die Untergrenze von 4% p.a. garantiert einen Mindestzins.

Akt. Kupon = 5,169 %
 US0003M = 4,96 %

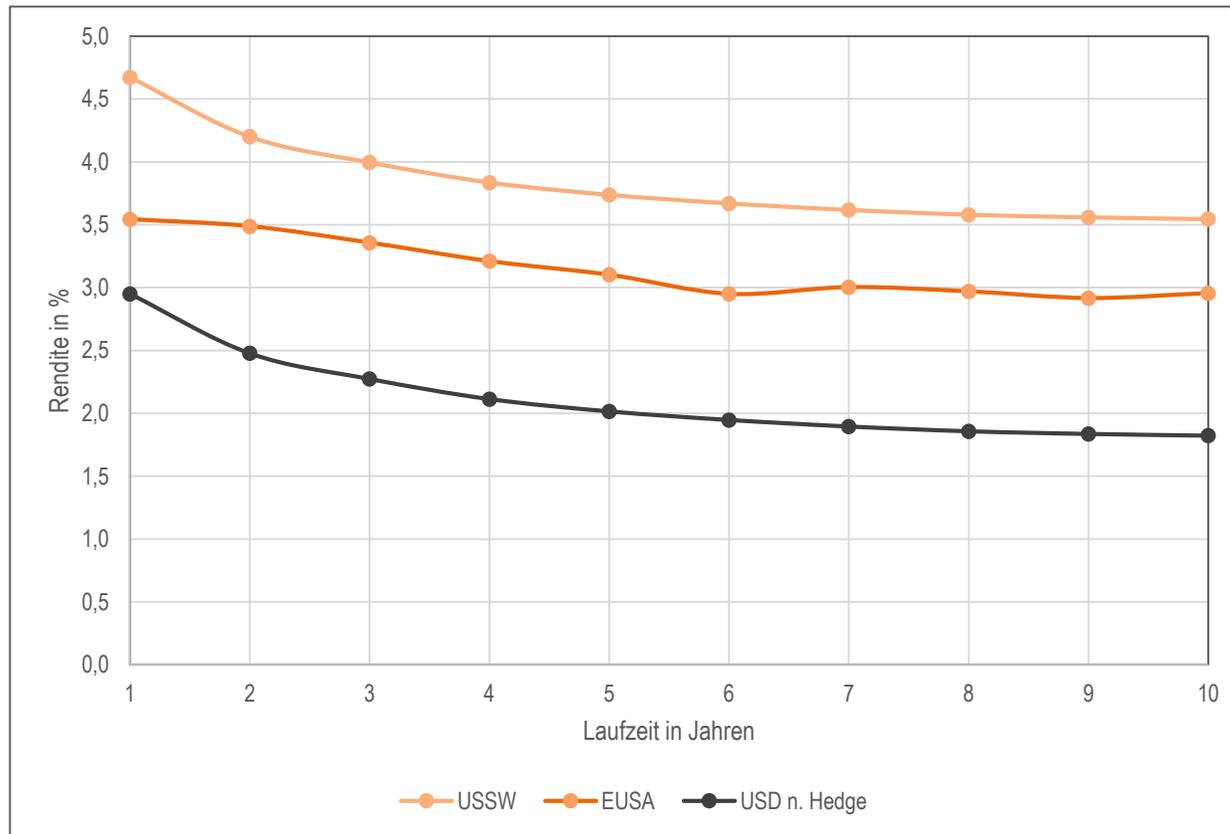
FRN Coupon Formula					
Date	Formula	Day Count	Freq	Cap	Floor
02/16/2007	5.630% Fixed	30/360	S/A		
03/15/2012	US0003M +0.400%	ACT/360	QTL		4.000

BAC Float PERP Corp		Setup	Aktion	s. 1/12	Security Description: Preferred
25) Vorzugsaktienbeschreibung		26) Emittentenbeschreibung			
11) Anleiheninfo	Name		BAC CAPITAL TRUST XIV		
12) Weitere Infos	Industrie		Bankwesen (BCLASS)		
13) Reg./Steuer	Information: Nicht kumulative Vorzugsaktie				
14) Klauseln	MktEmi...	US Inland	Trust Preferred		
15) Garant	Land	US	Währung	USD	
16) Anleihenratings	Rang	Jr Subordinated	Serie	G	
17) IDs	Kupon	4.000000	Typ	Variabel	
18) Börsen	KpnFreq	Viertelj.	Zinsrch	ACT/360	
19) Beteiligte	Fälligk.	PERPETUAL	Emiss.Prs	100.00000	
20) Gebühr, Beschr.	Quick-Links	PERPETUAL CALL 06/18/20@100.00			
21) Pläne	32) ALLQ Pricing	EmissSprd +83.00bp vs T 4 3/4 01/31/12			
22) Kupons	33) QRD Preisbild	Kalk.Type (473)PERPETUAL FLOATER			
32) ALLQ Pricing	34) TDH Handelshist.	Pricing-Datum	02/12/2007		
33) QRD Preisbild	35) CACS KapEreign.	Zinsauflaufdatum	02/16/2007		
34) TDH Handelshist.	36) CF Prospekt	1. Settlement	02/16/2007		
35) CACS KapEreign.	37) CN WP-News	1. Kupondatum	09/15/2007		
36) CF Prospekt	38) HDS Inhaber	CPN GREATER OF 3MO US\$LIBOR +40 BPSQTRLY (ACT/360) OR 4%. MTY OF JR SUB NOTES=3/15/43. PAYS IN CASH. BASEL III GRANDFATHERED INSTRUMENT.			
37) CN WP-News	66) Anleihe senden				
38) HDS Inhaber					



Stand: 13.03.2023; Quelle: Bloomberg

Besondere Opportunitäten bei US-amerikanischen Anleihen



Vorteile bei USD-Investitionen

- Die Swapkurven beider Währungen weisen signifikante Differenzen auf
- Die derzeitigen Absicherungskosten für Währungsexposure betragen **1,72 % p.a.**
- Damit verbleibt nach Währungsabsicherung eine niedrigere Rendite als in EUR-Währung

▶ Selektive Aufstockung des USD-Exposures

So funktionieren Nachranganleihen: Rahmenbedingungen – das Umfeld stimmt

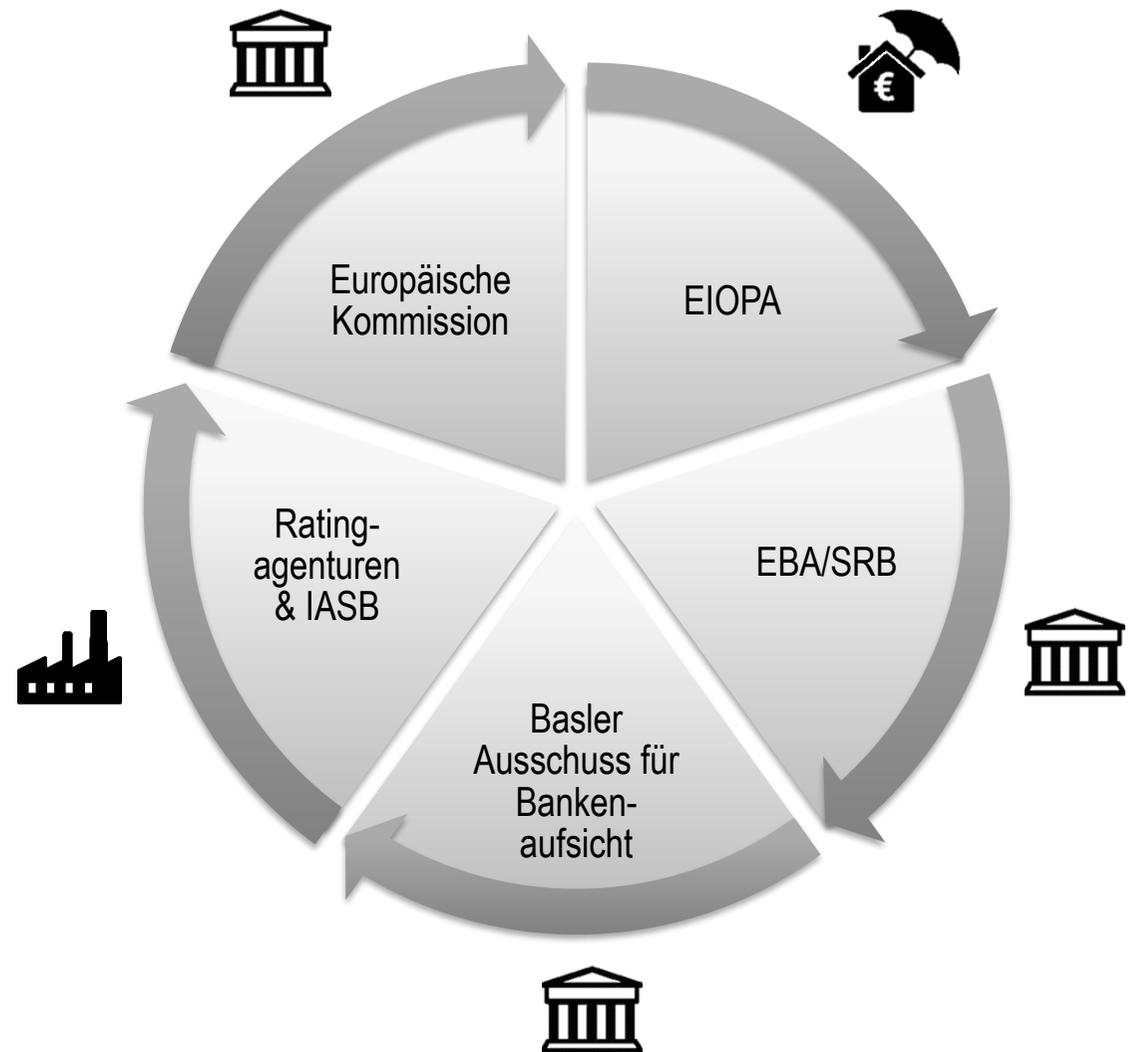


Regulatorischer Rückenwind hält an

Neue regulatorische Veränderungen in der Pipeline

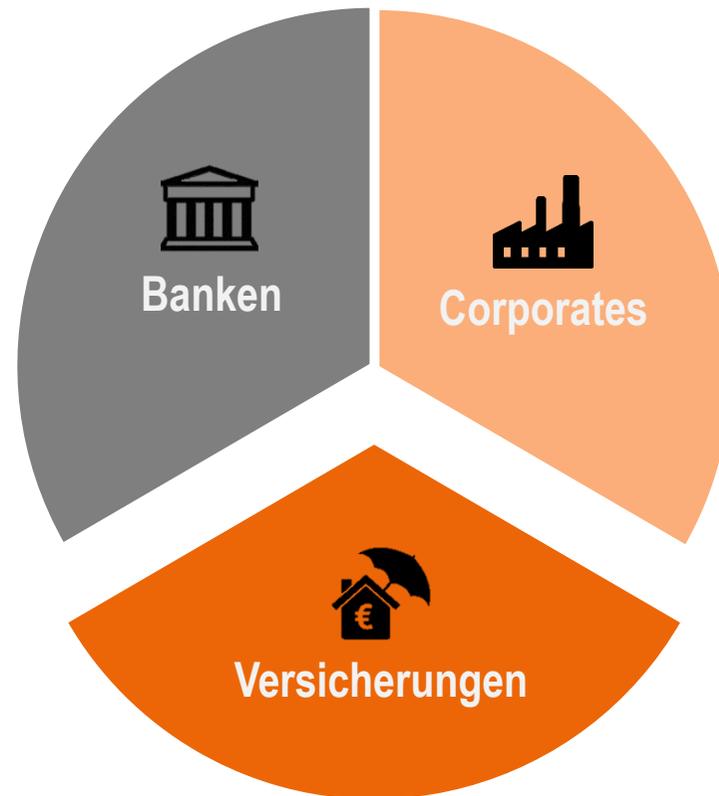
- Basel IV ab 2022 (2027) mit erheblichen Einfluss auf Banken-RWA
- CRR2 in der Finalisierung
 - Neue Übergangsperiode (Grandfathering) einiger Nachranganleihen bis 06/2025 möglich
- Solvency II wirkt bis 2026
- Erste Kritik bei AT1-Anleihen durch Bundesbank – Künftiger regulatorischer Handlungsbedarf denkbar. Zudem mögliche wegfallende ICAAP Anrechenbarkeit durch EZB

= auch in Zukunft Sondersituationen bei Nachranganleihen



So funktionieren Nachranganleihen

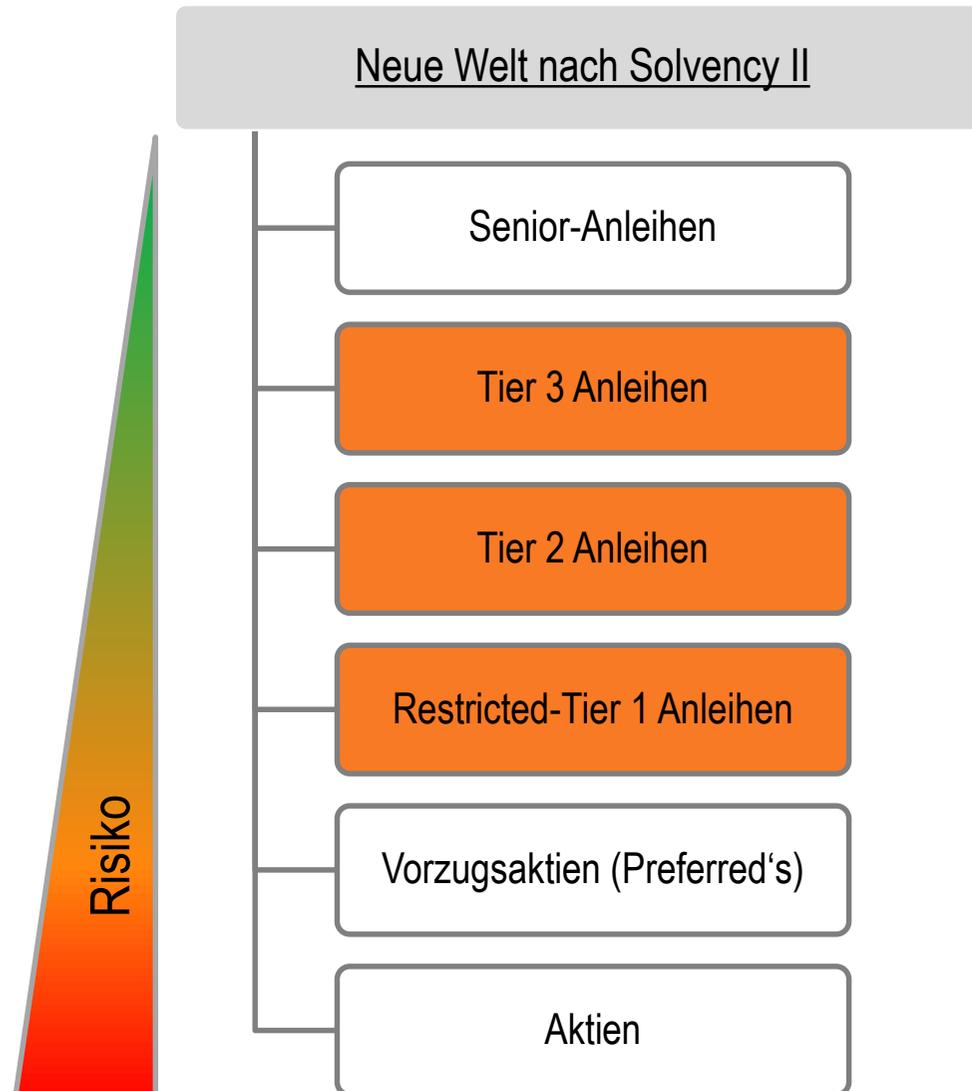
Versicherungen



So funktionieren Nachranganleihen



Finanzierungsinstrumente bei Versicherungen: Abstufungen



So funktionieren Nachranganleihen



Versicherungen: Solvency II sorgt für attraktive Sondersituation bei Nachranganleihen

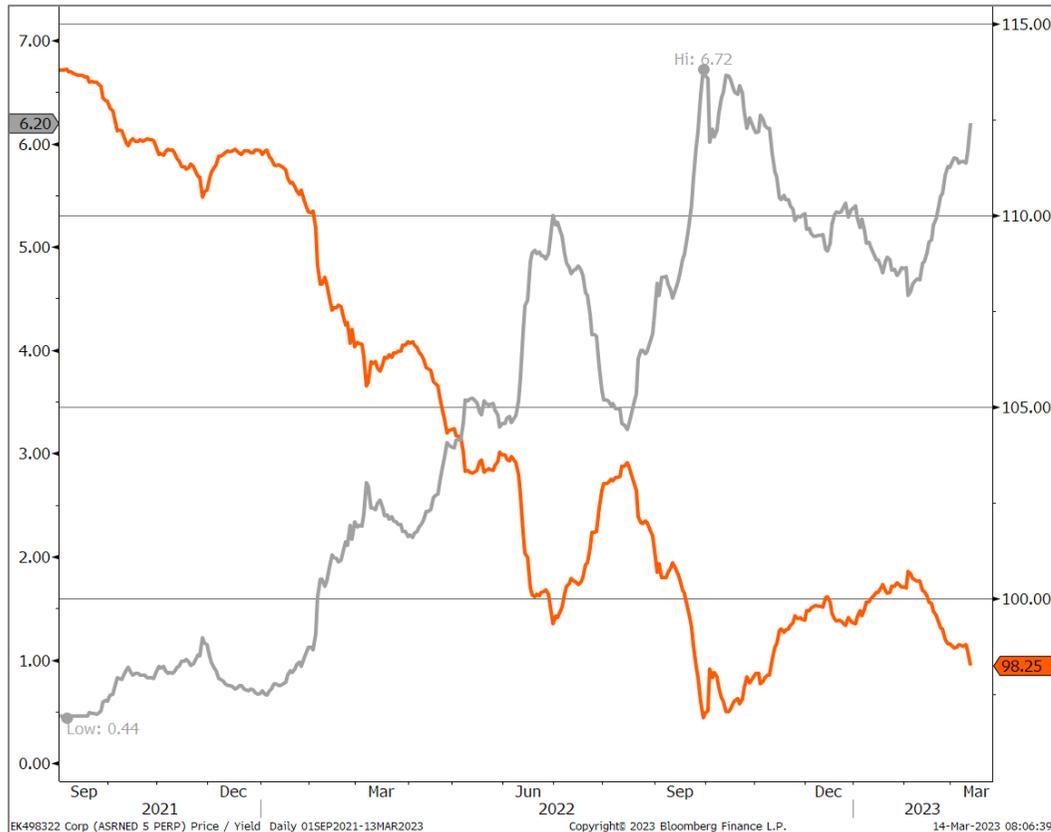


Die (zu) teuren Nachranganleihen werden vom Emittenten gekündigt bzw. zurückgekauft.



Versicherungen Tier 2 – Attraktive Rendite stabiler Emittenten

a.s.r.
de nederlandse



Systematik von Versicherung Tier 2

- Mindestlaufzeit von 10 Jahren, z.B. 20NC10 (Non Call)
- Kündigungsrecht des Emittenten nach zehn Jahren
- Anleihen je nach Ausgestaltung mit (dated) oder ohne Endfälligkeit (undated)
- Kuponzahlung kumulativ
- Reset des Kupons im Falle einer Nicht-Kündigung, dadurch:
 - Kurze/Mittlere Duration
 - Anpassung an das aktuelle Zinsumfeld

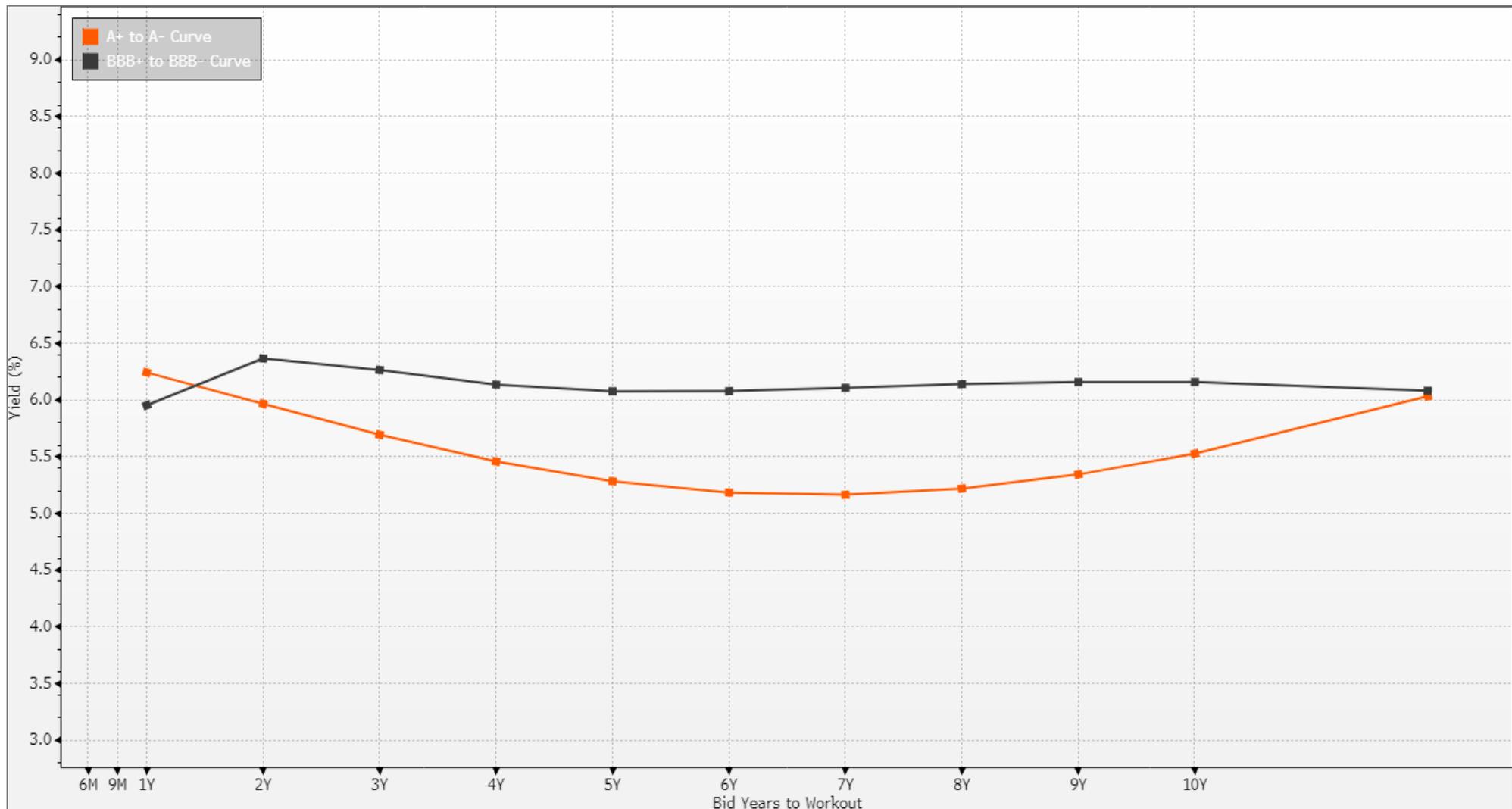
Erw. Kupon = 8,05 %

Effective Dt	Reset Idx	Spread	Day Cnt	Pay Freq	Fix Freq
09/30/14		5.000%	ACT/ACT	Annually	
09/30/24	EUSA5	4.950%	ACT/ACT	Annually	5 Years

Stand: 13.03.2023; Quelle: Bloomberg; a.s.r.



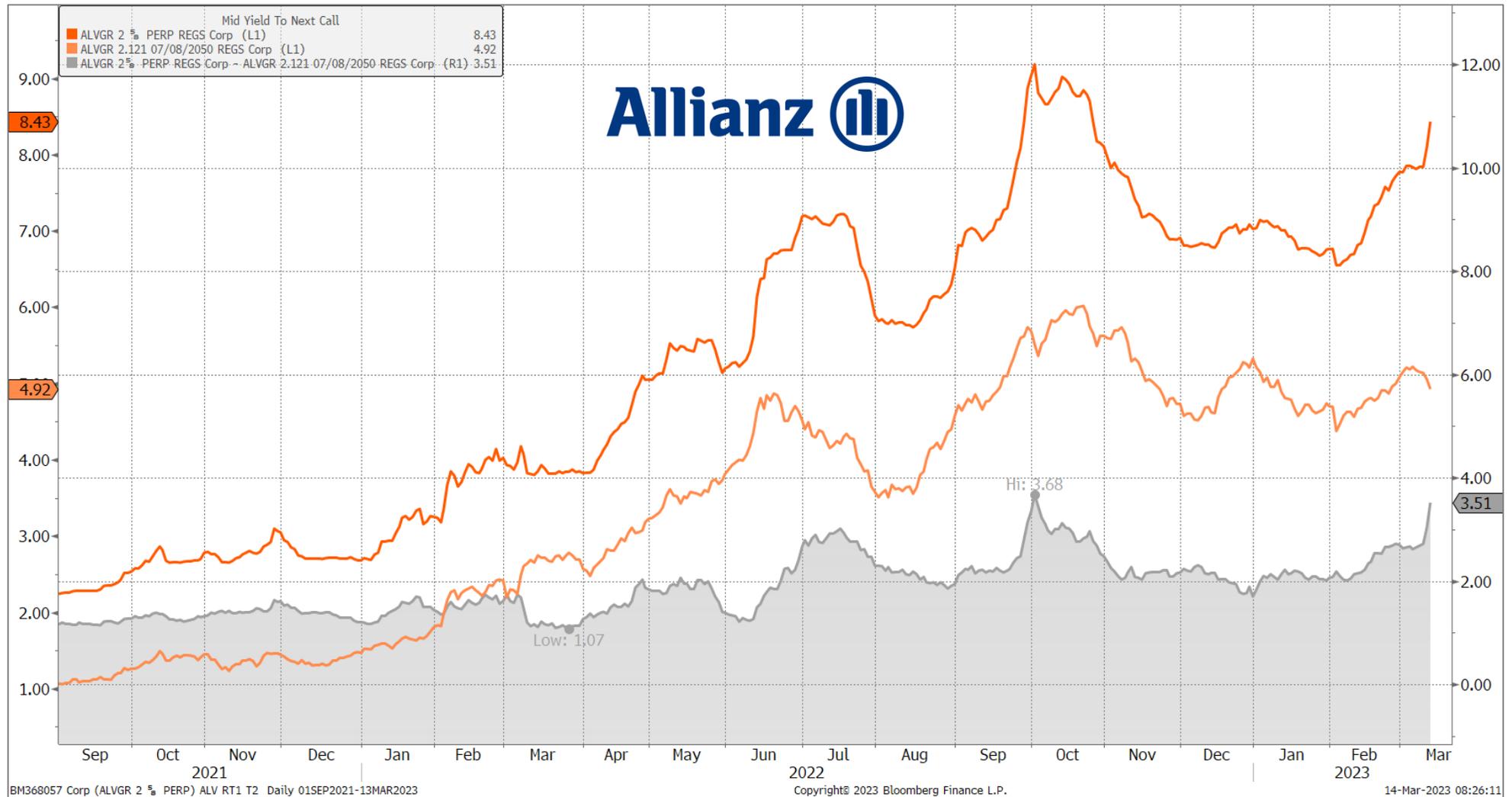
Versicherungen Tier 2 – Duration mit begrenzter Laufzeitprämie



Stand: 13.03.2023; Quelle: Bloomberg;



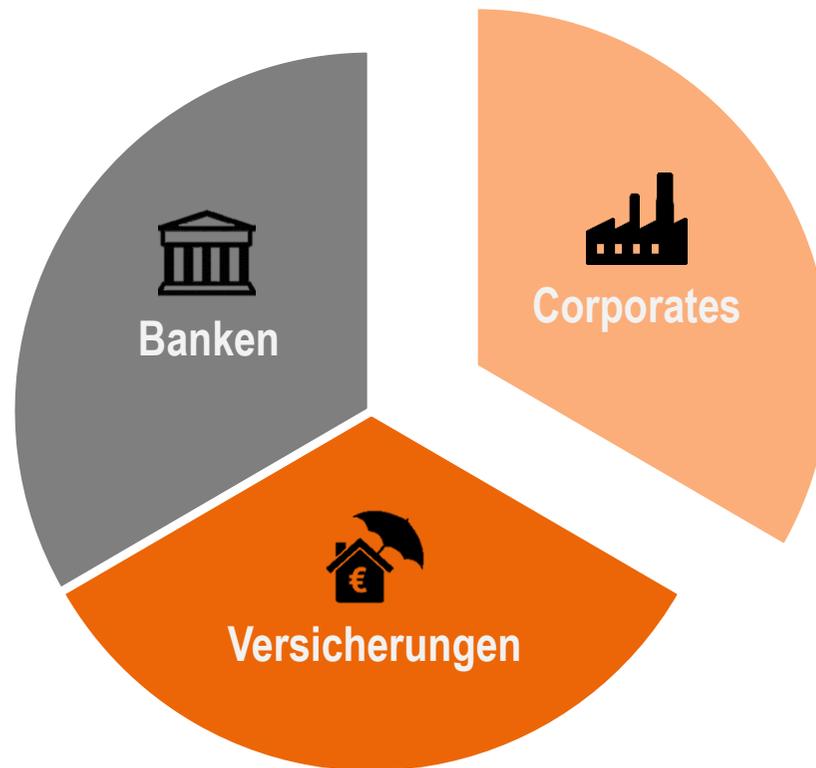
Allianz RT 1 vs. Tier 2 – Chancen im „zweiten“ Rang (mit Duration)



Stand: 13.03.2023; Quelle: Bloomberg; Allianz

So funktionieren Nachranganleihen

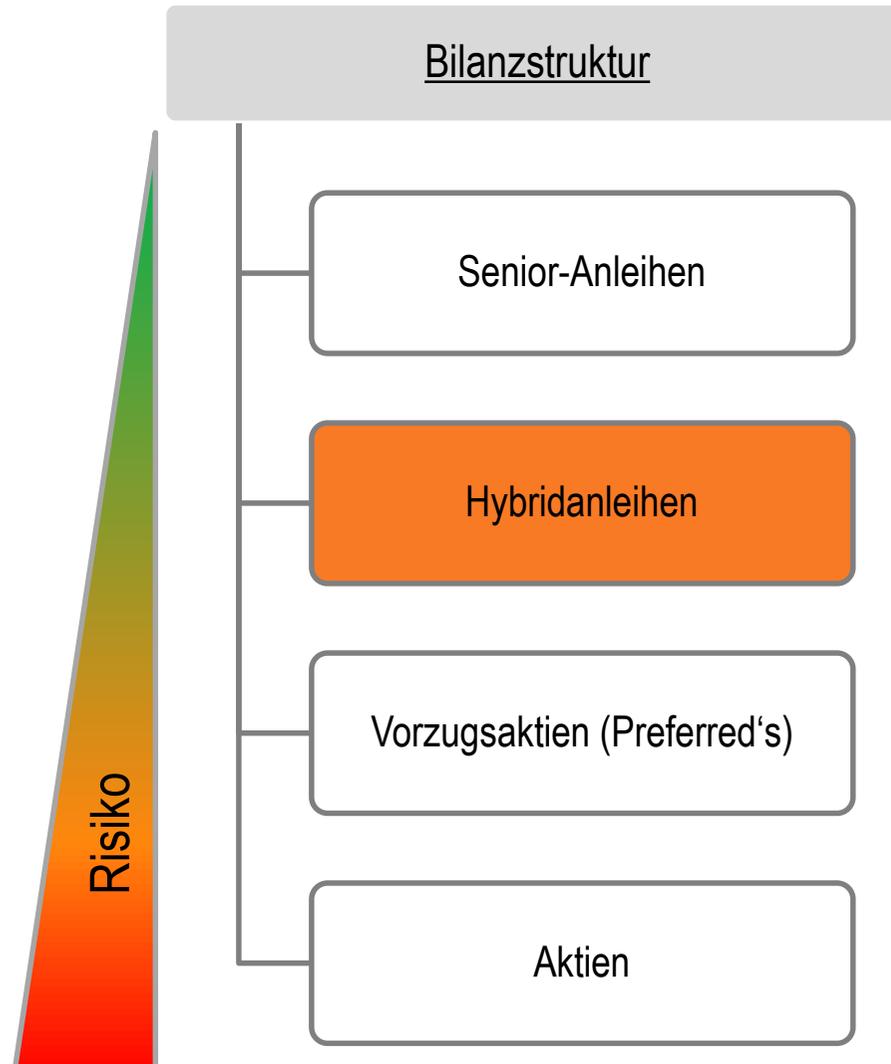
Corporates



So funktionieren Nachranganleihen

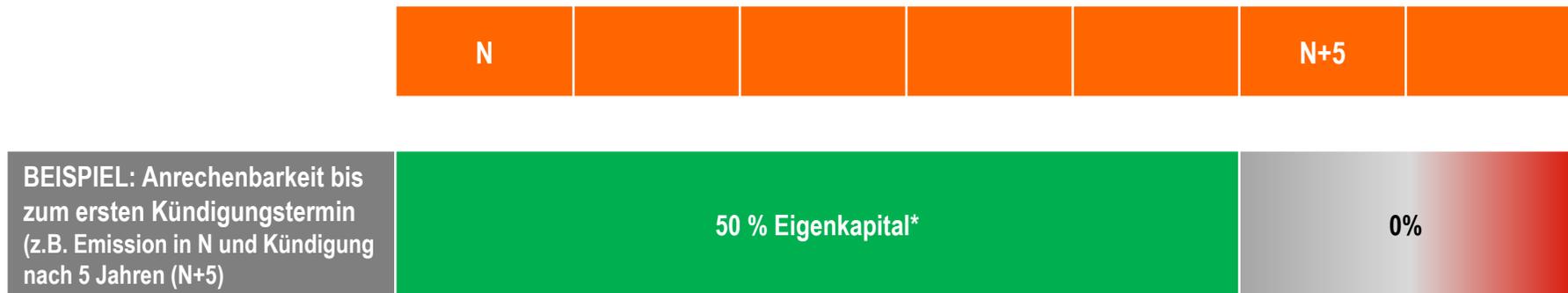


Finanzierungsinstrumente bei Corporates: Abstufungen



So funktionieren Nachranganleihen

Corporates: Ratingagenturen sorgen für attraktive Sondersituation bei Hybridanleihen



Anrechenbarkeit als EK

Keine Anrechenbarkeit als EK

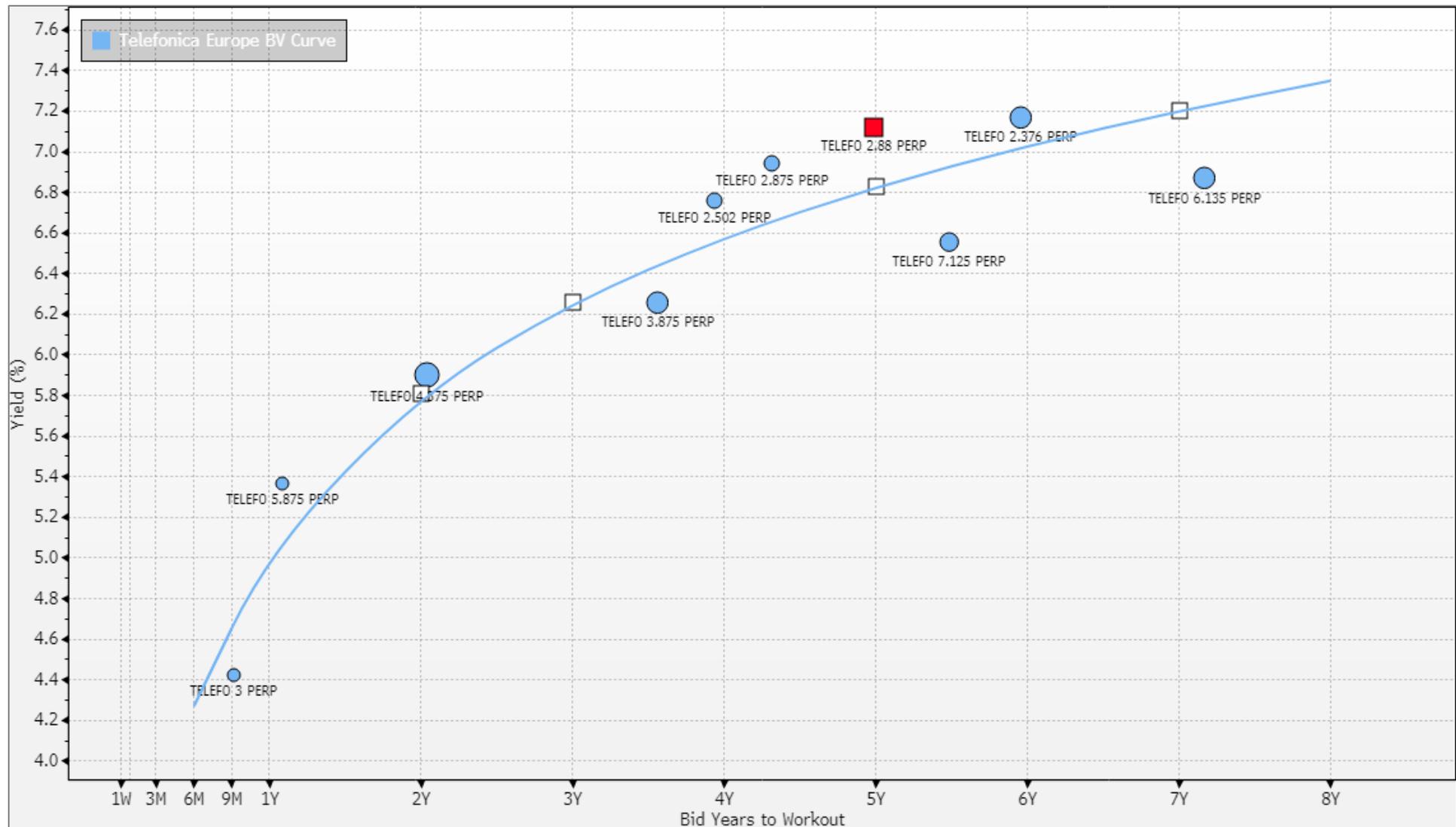
... Konsequenz → Die (zu) teuren Nachranganleihen werden vom Emittenten gekündigt bzw. zurückgekauft

**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.*

So funktionieren Nachranganleihen



Telefónica – aktive Nachranganleihenkurve



Stand: 13.03.2023; Quelle Bloomberg



Telefónica – Gleicher Emittent, anderer Rang, spannende Rendite

Storyboard

Telefonica

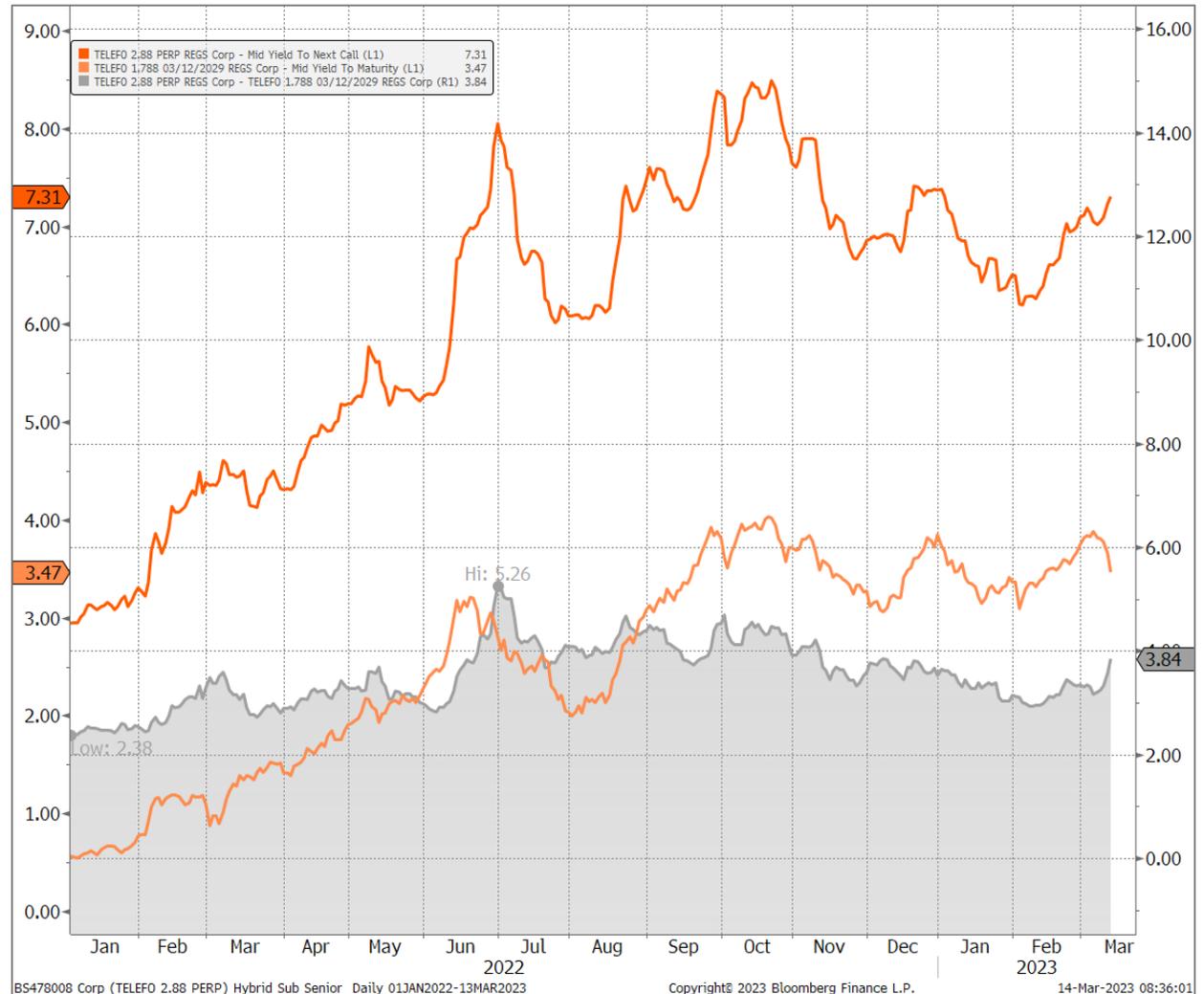
Anzahl Anleihen: 10x
 Währungen: EUR
 Nominal: 7,5 Mrd. insgesamt
 Rang: Hybrid
 Struktur: Laufzeit Perpetual mit Kündigungsterminen
 1. Call-Datum: 24.02.2028

→ Bis dahin Eigenkapitalanrechenbarkeit durch Ratingagenturen. Danach Verlust der Anrechenbarkeit und somit FK = Hohe Kündigungswahrscheinlichkeit in 02/28
 → Günstigeres Funding als 50% Senior/EK-Mix

Senior vs. Sub

Senior: TELEFO 1,788 % 12/28 = **YTM 3,47 %**
Dur: 5,61

Sub: TELEFO 2,88 % 02/28 = **YTC 7,31 %**
Dur: 4,65



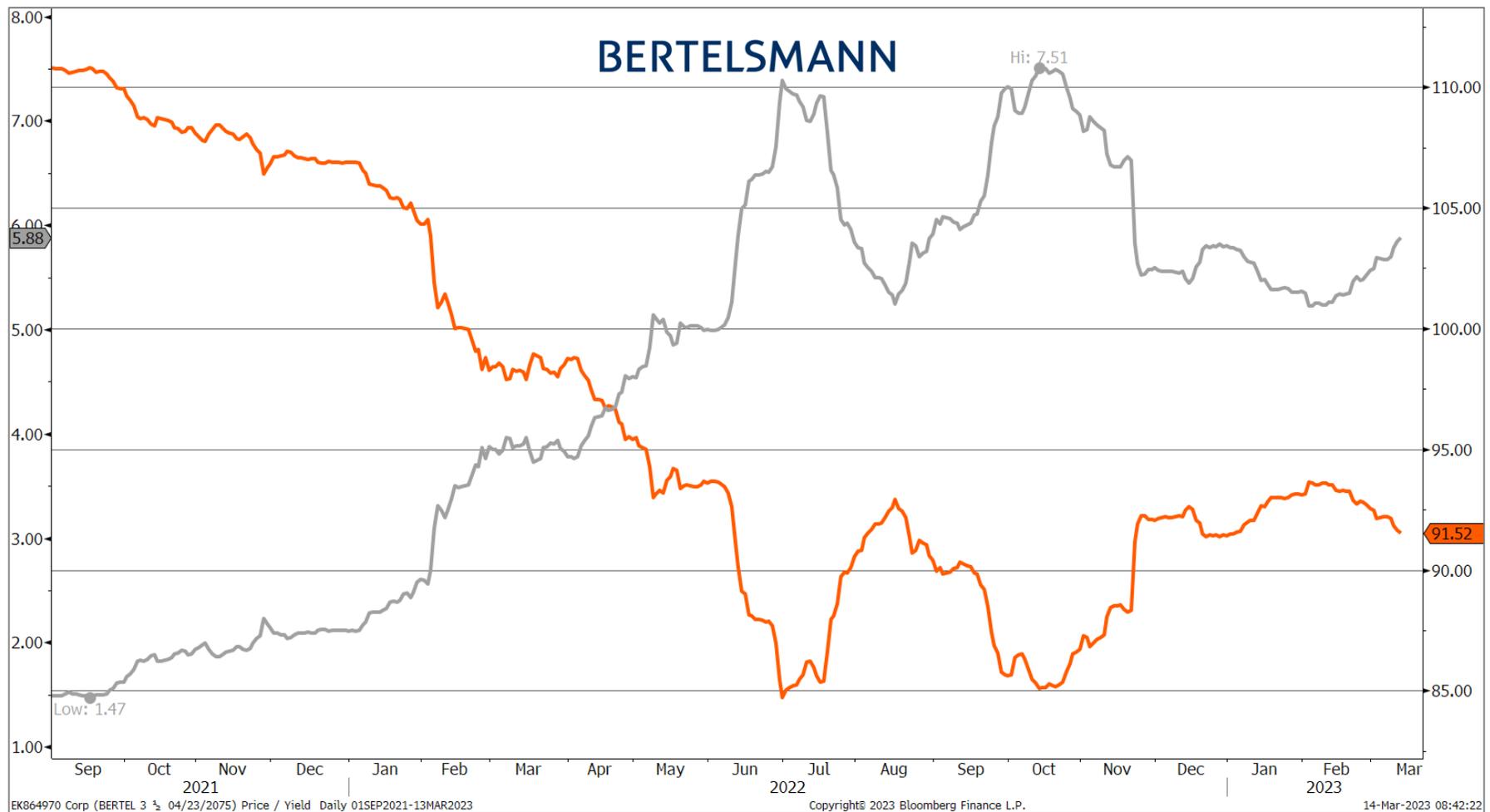
Stand: 13.03.2023; Quelle: Bloomberg, Telefonica

So funktionieren Nachranganleihen 3,5 % Bertelsmann 04/27

ISIN: XS1222594472



Gestiegene Callwahrscheinlichkeit durch Kündigung der 3 % Bertelsmann 04/23

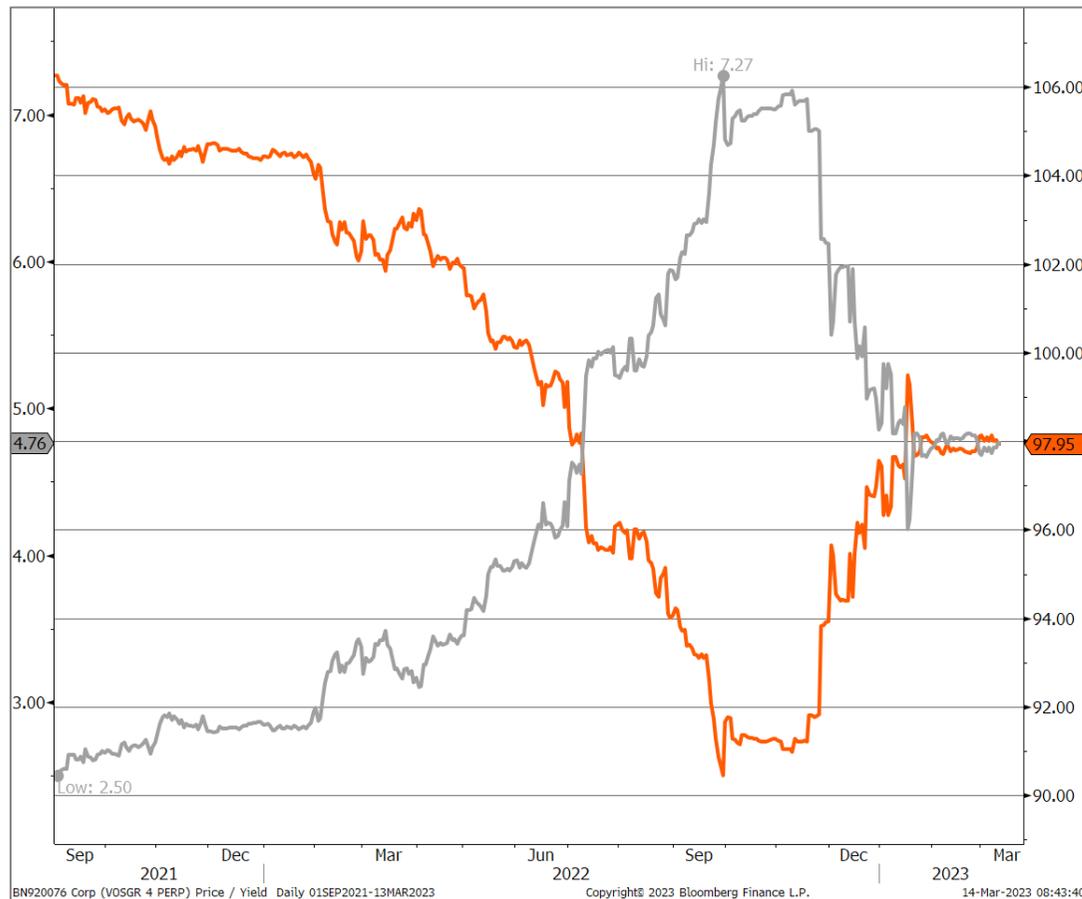


Stand: 13.03.2023; Quelle: Bloomberg; Bertelsmann

So funktionieren Nachranganleihen

Chancen mit not rated Hybrids

Investmentbeispiel Vossloh 4% (DE000A3H2VA6)



vossloh



Storyboard:

- Emittent: Vossloh AG
- Sektor: Bahninfrastruktur
- Land: Deutschland
- ESG: Prime Status
- Rating: Not rated
- Aramea-Rating: BB
- EK-Quote: 43,4% (30.06.22)
- Kupon: 4% bis 1.Call
- Step up: Swap + 9,373%
- Emission: 23.02.2021 zu 100
- Outstanding: 150 Mio. EUR
- Fälligkeit: Perpetual
- 1. Kündigung: 23.02.2026

YTC:	4,76 %
Duration:	2,85

FRN Kupon Formel					
Datum	Formel	Zinsrechnung	Freq.	Cap	Floor
02/23/2021	4.000000% Fixed	ACT/ACT	ANN		
02/23/2026	EUSA5 +9.373000%	ACT/ACT	ANN		

Stand: 13.03.2023; Quelle: Bloomberg, Vossloh



Extension Risk von Corporate Hybrids

To Call or Not To Call – Entscheidung mit Folgen

Call & Replacement

- Der neue Hybrid ersetzt den alten Hybrid und hat wieder 50 % Anrechenbarkeit auf das Eigenkapital bei S&P
- Unveränderte Unterstützung des Ratings
- Reputation des Emittenten bleibt gewahrt und erleichtert Kapitalmarktzugang, wichtig besonders für ‚frequent issuers‘.
- Der Hybrid ist zu 100 % als Eigenkapital nach IFRS bilanziert, die EK-Quote bleibt stabil.
- Unterstützend für niedrigeren oder gleichbleibenden Bonitätsaufschlag.

Call & No Replacement

- Wird der Hybrid nicht ersetzt, verlieren fast immer alle anderen ausstehenden Hybride ihren 50 % equity content bei S&P, dies kann die Kreditkennzahlen und das Rating unter Druck bringen – auch für das Senior Funding.
- Reputation des Emittenten bleibt gewahrt und erleichtert den künftigen Kapitalmarktzugang.
- Die bilanzielle EK-Quote nach IFRS sinkt.
- Je nach Kreditqualität unterstützend für niedrigeren oder gleichbleibenden Bonitätsaufschlag

No Call

- Der Hybrid verliert seinen 50 % equity content bei S&P, sofern es ein IG-gerateter Emittent ist. Dies kann die Kreditkennzahlen und das Rating unter Druck bringen – auch für das Senior Funding.
- Schwere Bürde für die Reputation des Emittenten und den künftigen Kapitalmarktzugang. Besonders wichtig, wenn Hybridkapital eine strategisch wichtige Komponente in der Kapitalstruktur ist.
- Der Hybrid bleibt 100 % EK nach IFRS, die bilanzielle EK-Quote bleibt stabil.
- Nach Reset andere Fundingkosten des Bonds je nach Backend.

So funktionieren Nachranganleihen

Extension Risk von Corporate Hybrids

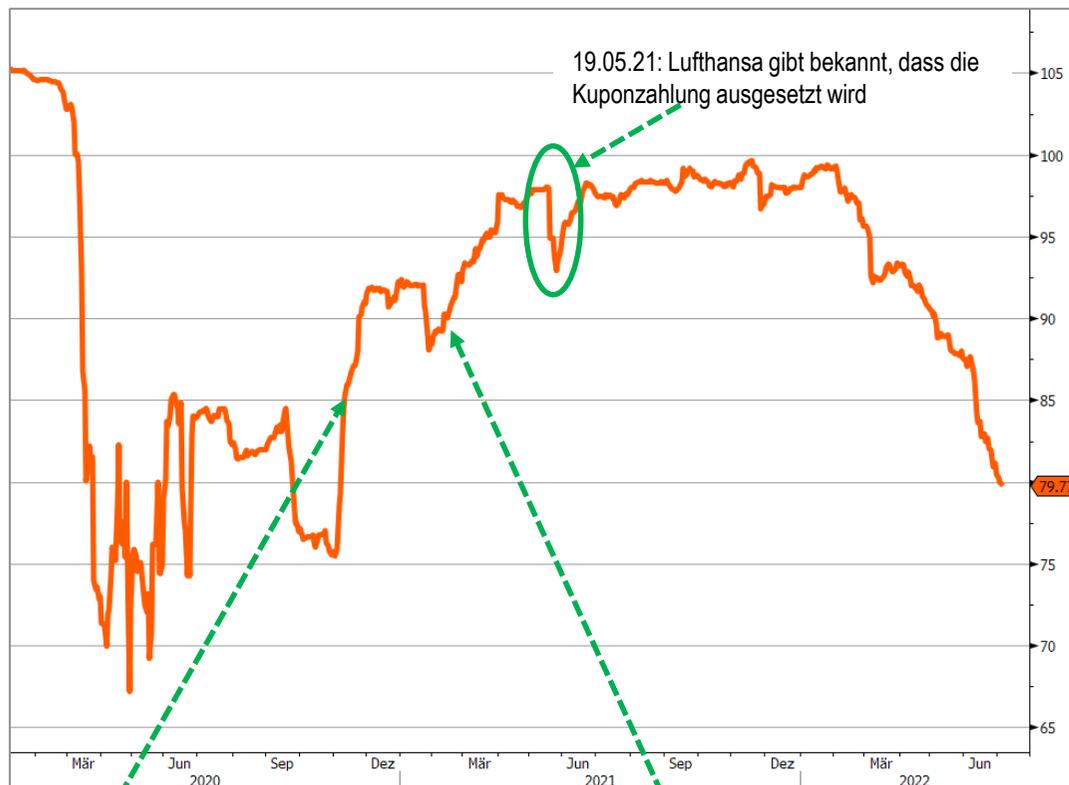
Seltene Beispiele für nicht zum 1. Calltermin gekündigte Nachrang-Anleihen



Lufthansa 4,382% (XS1271836600)



Lufthansa



24.11.20: Lufthansa gibt bekannt, den Hybrid nicht kündigen zu wollen, kann aber gleichzeitig einen Senior-Bond über 1 Mrd. EUR begeben

12.02.21: 1. Calltermin, nicht wahrgenommen

Der Bond:

- Emittent: Deutsche Lufthansa AG
- Sektor: Airline
- Rating: - / CC / -
- Kupon: 5,125% bis 1.Call, nach Reset EUSA5 + 4,783%
- Outstanding: 500 Mio. EUR
- 1. Calltermin: 12.02.2021
- 2. Calltermin: 12.02.2026

In Folge der Corona-Pandemie erhielt Lufthansa umfangreiche Staatshilfen. Diese sind mit Auflagen verbunden. Der 1. Kündigungstermin wurde nicht wahrgenommen. Um nicht gegen EU-Beihilferecht zu verstoßen, wurden die Kuponzahlungen im Mai 2021 bis auf weiteres ausgesetzt. Der Kupon ist jedoch kumulativ und wird nachgezahlt. Lufthansa hat nur einen Hybrid ausstehend. Durch den Verlust des IG-Rating behält der Bond seinen 50 % equity content bei S&P.

Stand: 06.07.2022; Quelle: Bloomberg

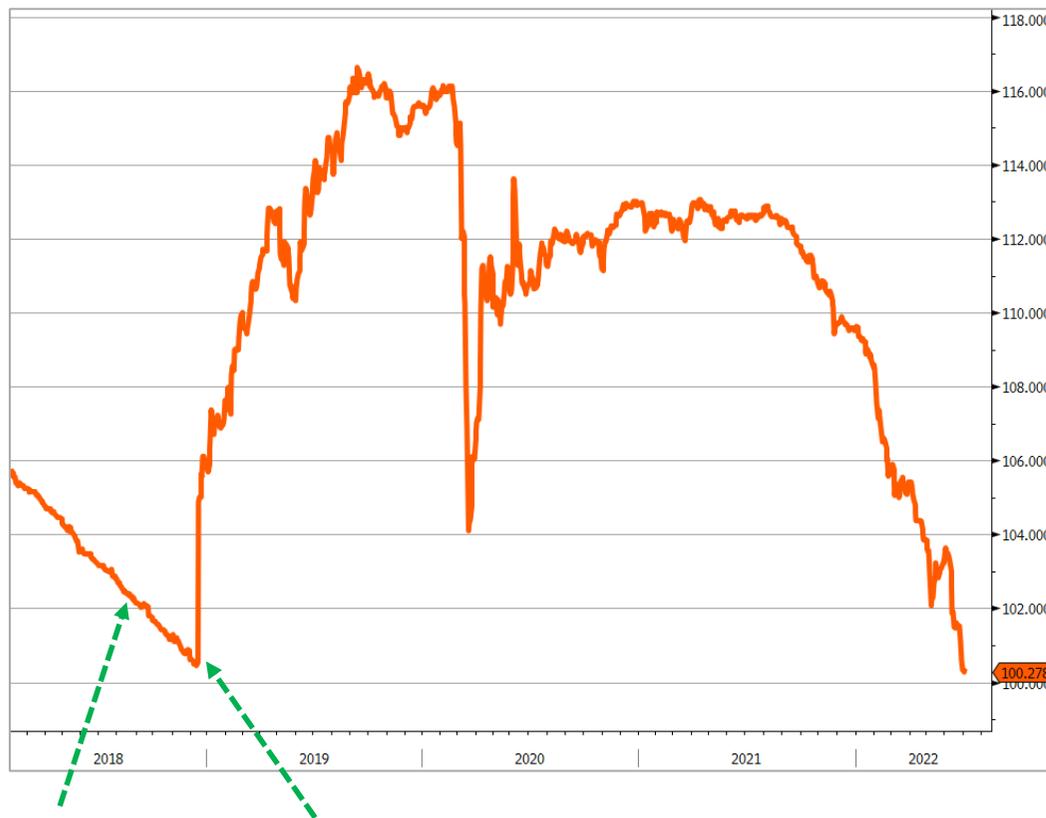
So funktionieren Nachranganleihen

Extension Risk von Corporate Hybrids

Seltene Beispiele für nicht zum 1. Calltermin gekündigte Nachrang-Anleihen



Enel 5,451% (XS0954675129)



Pull to par bis zum
1. Calltermin

Enel verpasst den
Kündigungstermin.

Der Bond:

- Emittent: Enel Spa
- Sektor: Versorger
- Rating: Baa3 / BBB- / BBB-
- Kupon: bis 1. Call 6,50%,
nach Reset EUSA5 + 5,242%
- Amount Issued: 1,25 Mrd. EUR
- Outstanding: 297 Mio. EUR
- 1. Calltermin: 10.01.2019
- 2. Calltermin: 10.01.2024

Enel ist ein regelmäßiger Emittent am Hybridmarkt und hat eine umfangreiche Kurve ausstehend. Leider ist die Frist für die Kündigung zum 1. Calltermin bei diesem Bond nicht eingehalten worden, so dass unbeabsichtigt nicht gekündigt werden konnte. Enel hatte im Vorfeld ein Tenderangebot gemacht, das nicht komplett angenommen wurde. Nach dem nicht-Call hat der Bond seinen 50 % equity content verloren.

Stand: 06.07.2022; Quelle: Bloomberg



Ein Billionen-Markt: Nachranganleihen bieten zahlreiche Chancen

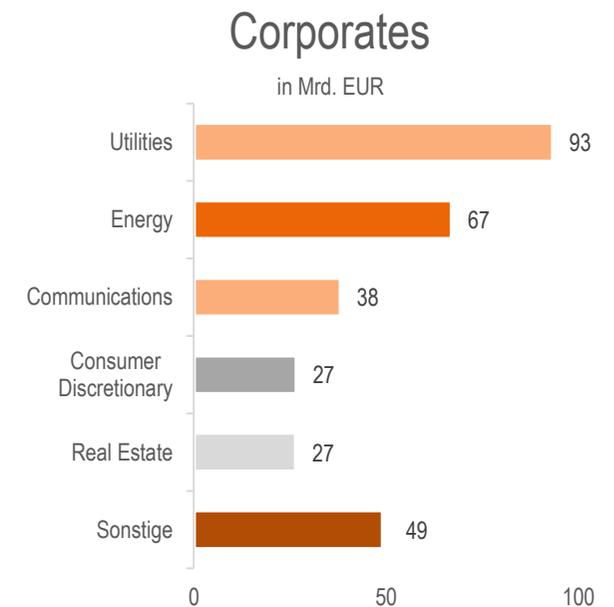
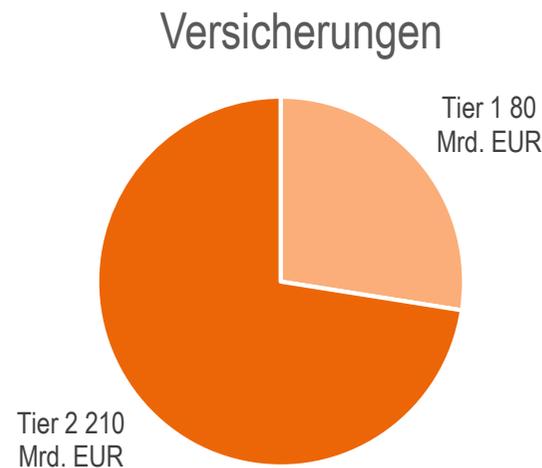
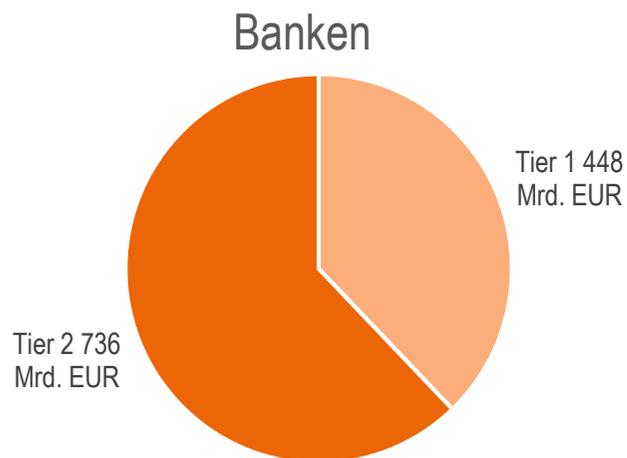
Unser Investmentfokus – 1,8 Bio. EUR ausstehendes Volumen in 3.908 Bonds

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

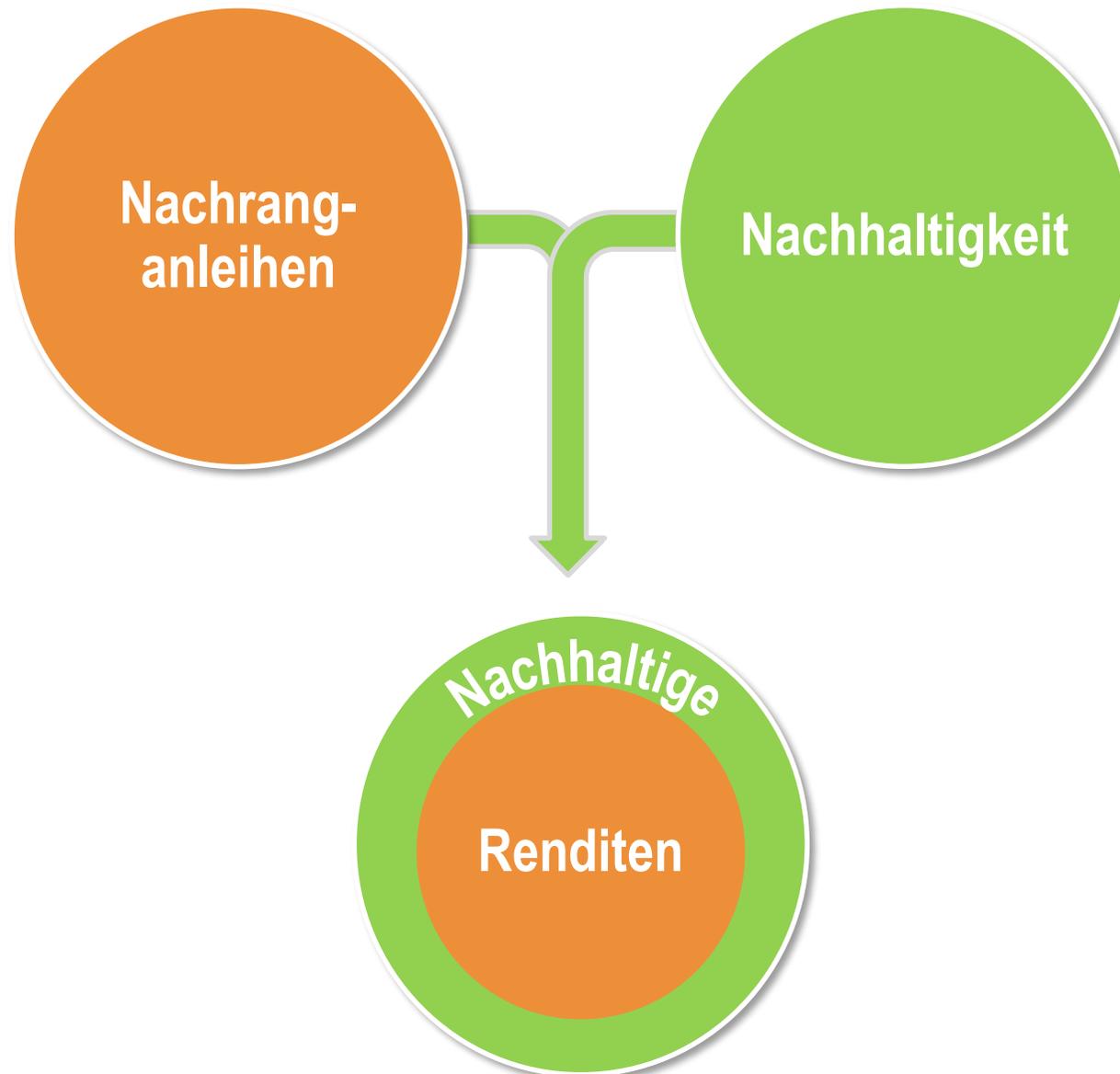
Banken:
1.184 Mrd. EUR / 2.688 Bonds / 613 Emittenten

Versicherungen:
290 Mrd. EUR / 612 Bonds / 158 Emittenten

Corporates:
301 Mrd. EUR / 608 Bonds / 264 Emittenten



Stand: 12/2022
Quelle: Bloomberg-Screening, Aramea





*Leitfaden für ethisch nachhaltige Geldanlage in der **evangelischen** Kirche*

*Orientierungshilfe der **katholischen** Kirche „Ethisch nachhaltig investieren“*



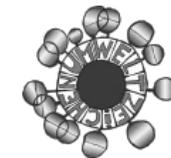
ZdK Zentralkomitee der deutschen Katholiken

ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig

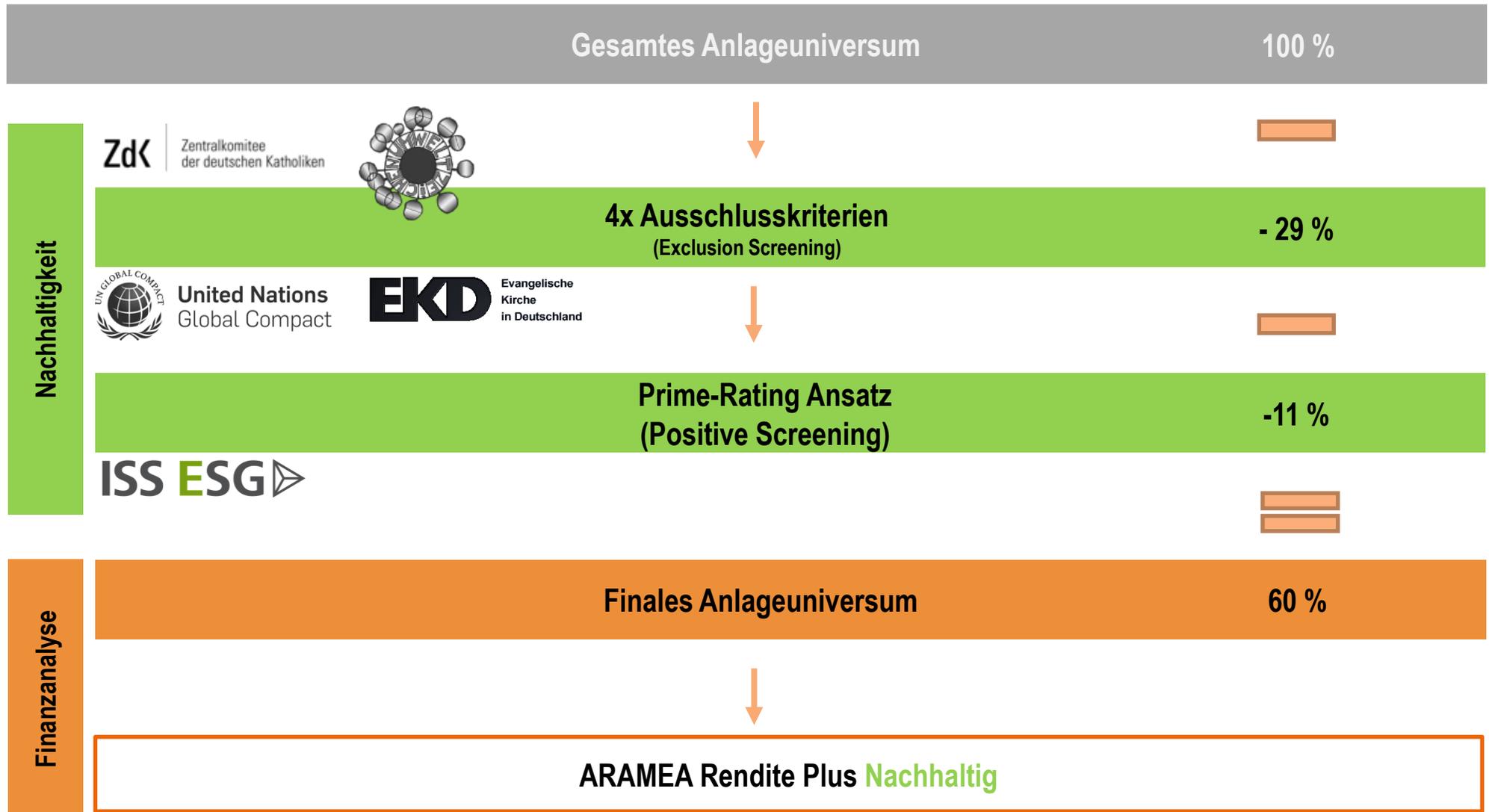


Prinzipien des United Nations Global Compact

Richtlinie des Österreichischen Umweltzeichens



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.





Gründung	Mitarbeiter	Branche	Umsatz
1970	2.811	Rückversicherer	€ 14,59 Mrd.

Franz. Rückversicherungsunternehmen, welches zu den fünf größten der Branche gehört. Das Unternehmen bietet vor allem Rückversicherungen in den Bereichen P&C und Life an.

X

✓

✓

✓



SCOR SE wurde aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, da die Versicherung eine nicht-ausreichende Bewertung von ISS-oekom bekommen hat.

Scor schließt keine weiteren Versicherungen oder Rückversicherung für neue Kohlemienen und Braunkohlwerke ab.

✓

✓

✓

✓

Quelle: SCOR SE



Die Bayer AG gilt als eines der wertvollsten Deutschen Unternehmen. Der Konzern ist vor allem in der Chemie- und Pharmaindustrie tätig.

Gründung	Mitarbeiter	Branche	Umsatz
1863	110.699	Chemie/Pharma	€ 44,08 Mrd.

Compliance status for various standards:

- ISS ESG:
- UN Global Compact:
- ZdK:
- EKD (Evangelische Kirche in Deutschland):

Stand 03.18

Die Bayer AG hat gegen keine der Nachhaltigkeits-Richtlinien verstoßen und war somit im Anlageuniversum mit aufgefasset.

Stand 06.18

Bayer AG akquiriert das Agrar-Unternehmen Monsanto, welches Saatgut und Herbizide produziert, jedoch Gentechnik betreibt. Die Bayer AG verstößt somit u.a. gegen die Nachhaltigkeits-Richtlinien des Österreichischen Umweltzeichens.

Updated compliance status for various standards:

- ISS ESG:
- UN Global Compact:
- ZdK:
- EKD (Evangelische Kirche in Deutschland):

Quelle: Bayer AG



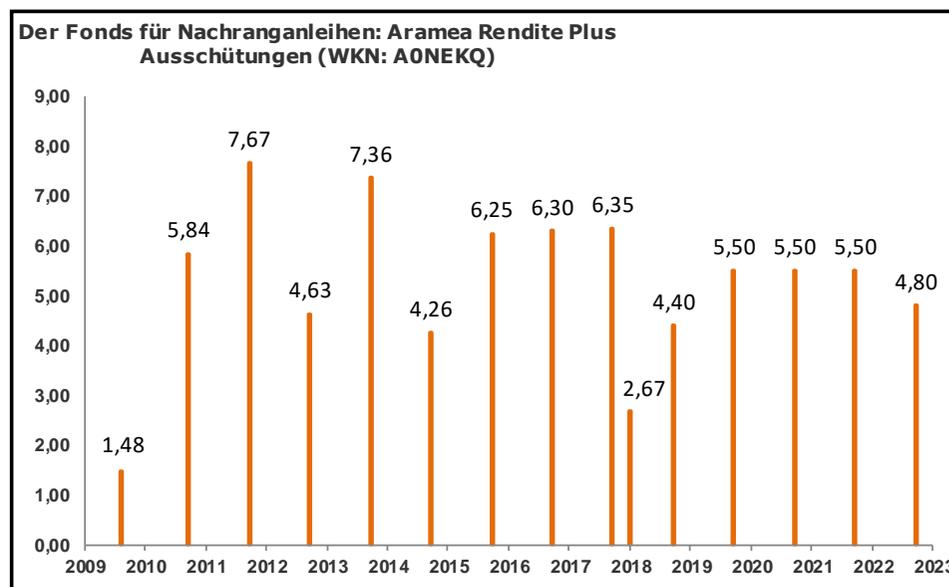
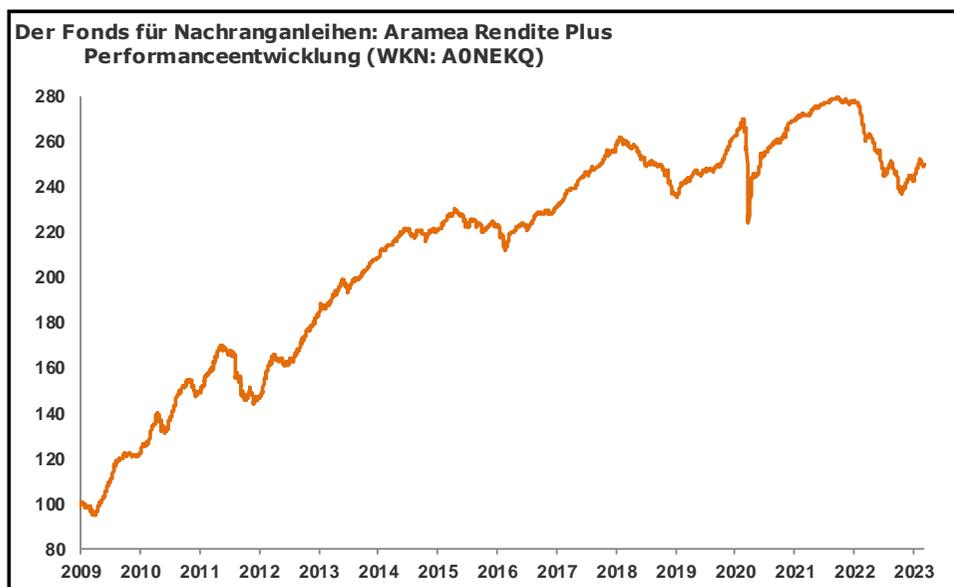
Die Fonds

ARAMEA Rendite Plus

ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig



Fondscharakteristik und fondsbezogene Daten



Wertentwicklung seit Auflage:	146,36%
Wertentwicklung p.a.:	6,53%

Performance (jährlich)

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
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%	2,6%

Ausschüttung und Ausschüttungsrendite (jährlich)

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*	2019	2020	2021	2022	2023
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	
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%	

*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: 13.03.2023



Fondskennzahlen 13.03.2023

Hoher laufender Kupon 4,62 %

Rendite* 7,69 %

Duration* 3,13 Jahre

Durchschnittsrating BBB-/A-

Kennzahlen Rentenportfolio		Laufzeitenstruktur		Größte 10 Positionen	
Kupon	4,62%	0 - 3 Jahre	62,1%	DRESDNER FNDG TRUST I	1,8%
Rendite (in %)	7,69%	3 - 7 Jahre	23,7%	GOLDMAN SACHS CAPITAL II	1,7%
Rendite (in % ex. Kasse)	8,26%	7 - 10 Jahre	7,3%	BNP PARIBAS FORTIS SA	1,6%
Restlaufzeit (in Jahren)	4,10	> 10 Jahre	6,9%	BERTELSMANN SE & CO KGAA	1,4%
Duration (in Jahren)	3,13			BAC CAPITAL TRUST XIV	1,3%
Credit Spread vs. Bund in BP	534,17			STICHTING AK RABOBANK	1,3%
				AEGON NV	1,3%
				GOLDMAN SACHS CAP III	1,3%
				AAREAL BANK AG	1,2%
				DEUT PFANDBRIEFBANK AG	1,2%
Vermögensstruktur		TOP 5 Länder		Währungsstruktur (ohne Kasse)	
Banken	41,8%	GERMANY	18,9%	EUR	70,9%
Versicherungen	30,7%	FRANCE	18,0%	USD	27,4%
Industrieanleihen	17,7%	UNITED STATES	10,4%	GBP	0,9%
Kasse	9,8%	SPAIN	6,6%	CHF	0,2%
		ITALY	6,5%	Sonstige	0,5%
Ratingstruktur Anleihen		Ratingstruktur Emittenten		Rangstruktur	
AAA	0,0%	AAA	0,0%	Senior inkl. Kasse	10,5%
AA	0,0%	AA	6,2%	Subordinated	89,5%
A	10,0%	A	48,3%		
BBB	41,9%	BBB	34,2%		
Non-Investmentgr.	38,3%	Non-Investmentgr.	1,5%		
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.



Zusammenfassung

- Fixed Income Produkt (optional mit Nachhaltigkeitscharakter)
- Attraktive, durchschnittlich erwartete Rendite über 7 % 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
- Nachranganleihen nicht Bestandteil des EZB-Kaufprogramms

Die Fonds



	ARAMEA Rendite Plus		ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig	
	Retail-Tranche	I-Tranche	R-Tranche	I-Tranche
Auflegung	09.12.2008	18.04.2016	30.11.2017	30.11.2017
WKN	A0NEKQ	A141WC	A2DTL7	A2DTL8
ISIN	DE000A0NEKQ8	DE000A141WC2	DE000A2DTL78	DE000A2DTL86
Fondswährung	Euro			
Mindestanlagesumme	100,- EUR	100.000,- EUR	100,- EUR	100.000,- EUR
Fondstyp	Rentenfonds (Nachrang- & Hybridanleihen)			
Ertragsverwendung	Ausschüttend (1x/Jahr)			
Sparplanfähig	Ja			
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%
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5% (in Abhängigkeit der jeweiligen Bank)			
Rücknahmeaufschlag	Keiner			
Verwahrstellenvergütung	0,05%			
Verwaltungsvergütung	1,25%	0,95%	1,25%	0,95%
Erfolgsabhängige Vergütung	bis zu 15% ab 3% + 3Monats-Euribor (High-Watermark - max. 1% des FV)			

Erfahrenes Managementteam



Portfoliomanagement

Sven Pfeil (geb. 1974), Vorstand & Senior Portfoliomanager

- Dipl.-Bankbetriebswirt, FRM // 040 866 488 105 // sven.pfeil@aramea-ag.de
- Aug. 1994 Commerzbank AG / Hamburg (Ausbildung Bankkaufmann)
- Aug. 1997 – Jun. 2000 Commerzbank AG / Fixed Income Sales
- Jul. 2000 – April 2008 Nordinvest / Portfoliomanagement Renten u. Wandelanleihen
- Mai 2008 Eintritt ARAMEA Asset Management AG



Fiete Fischer (geb. 1993), Portfoliomanager

- M.Sc. Risikomanagement, CIIA, CEFA // 040 866 488 129 // fiete.fischer@aramea-ag.de
- 2016-2018 Hamburger Sparkasse / Treasury, Rentenhandel, Devisenhandel
- 2018- 2021 Hamburger Sparkasse / Kapitalanlage, Depot A Management
- Juli 2021 Eintritt ARAMEA Asset Management AG - Portfolio Manager



Claudia Erdmann (geb. 1972), Portfoliomanagerin

- Dipl.-Volkswirtin, CFA, CEFA // 040 866 488 126 // claudia.erdmann@aramea-ag.de
- 1998-2003 Hamburgische Landesbank / Research
- 2003 - 2018 HSH Nordbank / Research, Risikomanagement
- 2019 HCOB / Risikomanagement
- Februar 2020 Eintritt ARAMEA Asset Management AG - Portfolio Manager



Alexander Weiß (geb. 1990), Portfoliomanager

- M.Sc. Financial Mgmt. & Accounting, CIIA, CEFA // 040 866 488 118 // alexander.weiss@aramea-ag.de
- 2019-2022 Hamburger Sparkasse / Portfoliomanagement
- Februar 2022 Eintritt ARAMEA Asset Management AG - Portfolio Manager





PUNICA Invest | Powered by ARAMEA & HANSAINVEST

Stephan Lipfert, Managing Director

KONTAKT:

PUNICA Invest GmbH
Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg

Telefon: +49 (0) 40 866 488 120
Mobil: +49 (0) 151 67 33 6316
Mail: stephan.lipfert@punica-invest.de



Lutz Bode, Managing Director

KONTAKT:

PUNICA Invest GmbH
Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg

Telefon: +49 (0) 866 488 109
Mobil: +49 (0) 172 58 069 25
Mail: lutz.bode@punica-invest.de



Herbert Dietz, Managing Director

KONTAKT:

PUNICA Invest GmbH
Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg

Telefon: +49 (0) 40 866 488 123
Mobil: +49 (0) 173 56 53 781
Mail: herbert.dietz@punica-invest.de



Mirko Ranno, Product Specialist

KONTAKT:

PUNICA Invest GmbH
Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg

Telefon: +49 (0) 40 866 488 122
Mobil: +49 (0) 151 566 966 89
Mail: mirko.ranno@punica-invest.de





['dan̩kə]



Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg
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.