



**proud@work**

**STOLZE MITARBEITER |  
GLÜCKLICHE AKTIONÄRE**

# STOLZE MITARBEITER | MESSBARE ERFOLGE



Bundesministerium  
für Arbeit und Soziales



- Ich bin stolz, anderen erzählen zu können, dass ich hier arbeite (**Stolz**)
- Besondere Ereignisse werden bei uns gefeiert (**Teamorientierung**)
- Das Unternehmen/die Organisation ist sehr flexibel und reagiert schnell auf Veränderungen (**Veränderungsfähigkeit**)
- Die Mitarbeiter unterlassen verdeckte Machenschaften und Intrigen, um etwas zu erreichen (**Fairness**)
- Mein Wissen und meine Fähigkeiten werden optimal genutzt (**Förderung**)
- Wenn Mitarbeiter innerhalb der Organisation ihre Funktion oder die Abteilung wechseln, werden sie gut aufgenommen und integriert (**Teamorientierung**)
- Die Mitarbeiter werden unabhängig von Nationalität oder ethnischer Herkunft fair behandelt (**Fairness**)

**„Diese sieben Variablen produzieren ein korrigiertes R<sup>2</sup> von 0,31 und klären somit ca. 31 Prozent des Unternehmenserfolgs.“**

# AKTUELLE SITUATION

4 | Standpunkt der Wirtschaft  
**HINTERGRUND**  
ARBEITSMARKT – Der Fachkräftemangel ist ein Thema, das die Wirtschaft beschäftigt: Der Bund will nun die Anstellung von ausländischen Hochschulabgängern erleichtern – aber reicht das?  
19. November 2021  
**Fachkräfte ausbilden und im Land halten**

# WIRTSCHAFTSZEITUNG

Steigendes Ausbildungsangebot in Berufen mit langjährigem Fachkräftemangel



**Mitarbeiter vermisst**

Urlaub, Konzert, Restaurant – das alles wäre jetzt so schön, würde nicht überall das Personal fehlen. Wo sind all die Leute nur geblieben? Und werden sie zurückkommen?

WIRTSCHAFT UND ENTDECKEN

The advertisement features a yellow background with a large blue flip-flop on the right side. The text is in a clean, sans-serif font.

Wegen Personal-  
weiterhin Mangel  
geschlossen besuchen

**Fachkräftemangel wird auch in der Industrie mehr und mehr zur Bremse**

GÜNTHER STROBL  
5. Mai 2018, 16:00

   575 POSTINGS

Rund 60.000 Fachkräfte werden in der Industrie Jahr für Jahr benötigt, fast jede fünfte Stelle bleibt unbesetzt

## Fachkräftemangel, der alle betrifft

Infoveranstaltung im BiZ am 11. Februar zur Aus- und Weiterbildung als Altenpfleger

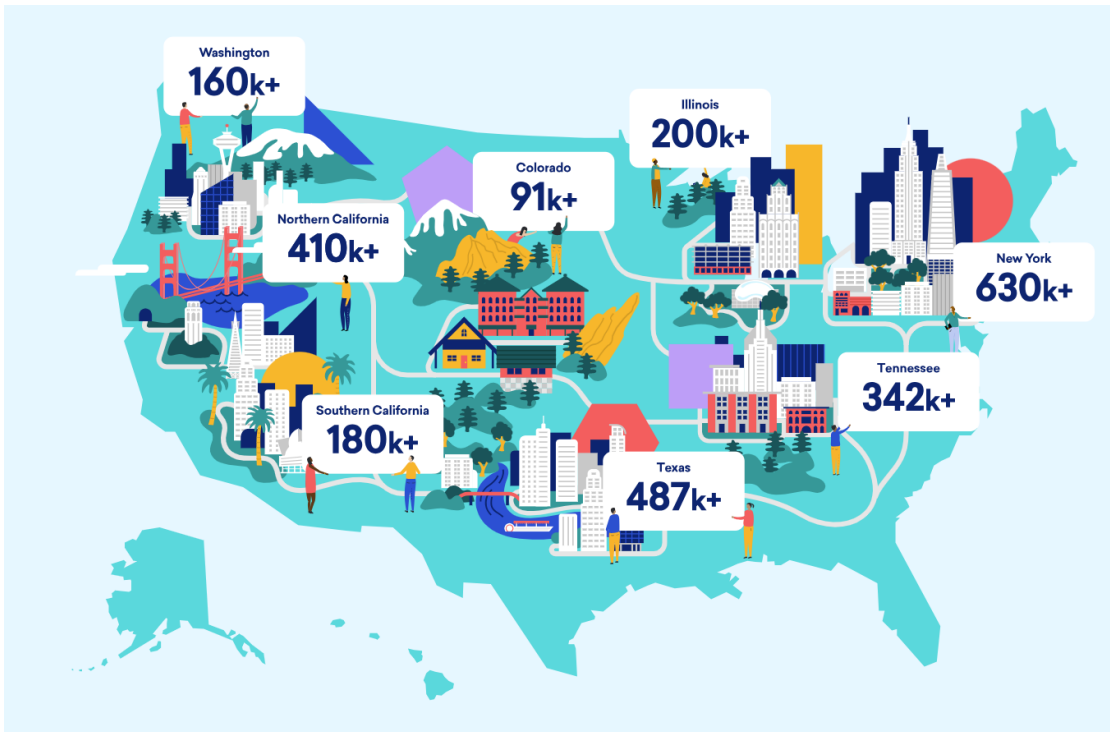
Quelle: google news

## AKTUELLE SITUATION



Quelle: Gallup Engagement Studie | eigene Darstellung

# GREAT PLACE TO WORK® | DEFINITION



- **1992 Gegründet / 2002 (Europa)**
- **Marktführer in „Workplace consulting“**
- **Über 60 Länder**
- **Über 5 Mio. Mitarbeiter in GPTW-Unternehmen**
- **Über 100 Mio. befragte Mitarbeiter weltweit**
- **Strenges Scoring-Model für Unternehmen**

# GREAT PLACE TO WORK® | MODELL

## WAS STECKT DAHINTER



**STOLZ** | auf Tätigkeit, Team & Leistung des Unternehmens

**RESPEKT** | Förderung & Anerkennung, Fürsorge & Balance

**FAIRNESS** | Vergütung, Neutralität & Gerechtigkeit

**GLAUBWÜRDIGKEIT** | Offene Kommunikation & kompetente Führung

**TEAMGEIST** | Authentizität & Vertraulichkeit in freundlicher Arbeitsatmosphäre

Quelle: Great Place To Work

# GREAT PLACE TO WORK® | BEST WORKPLACES 2023



Hilton



DHL Express



Cisco



AbbVie



Teleperformance



Deloitte



Salesforce



Stryker



Cadence



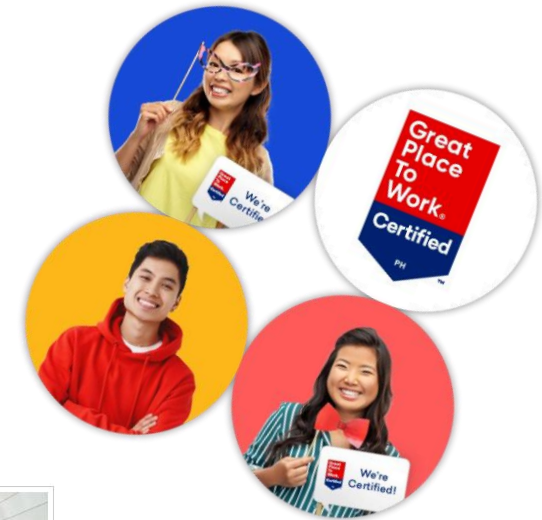
Accenture



SC Johnson



Hilti



Quelle: Great Place To Work– eigene Darstellung

# GREAT PLACE TO WORK® | DEUTSCHLANDS BESTE 2023



## Deutschlands Beste Arbeitgeber 2023

Alphabetische Reihenfolge der Preistäger nach Unternehmensnamen



Quelle: Great Place To Work– eigene Darstellung



# GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...INNOVATIONSKRAFT UM

**43%** STEIGERN

*Quelle: Great Place To Work Report 2023 (Veränderung über 3 Jahre)*

# GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...KRANKENTAGE UM

**45%** SENKEN

*Quelle: Great Place To Work Report 2023 (Veränderung über 3 Jahre)*

# GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...FLUKTUATION UM

**43%** SENKEN

*Quelle: Great Place To Work Report 2023 (Veränderung über 3 Jahre)*

# GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...BEWERBERQUOTE UM  
**400%** STEIGERN

*Quelle: Great Place To Work Report 2023 (Veränderung über 3 Jahre)*

# GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...UMSATZENTWICKLUNG UM

**61%** STEIGERN

## DER WERBER MIT DER AKTIENIDEE



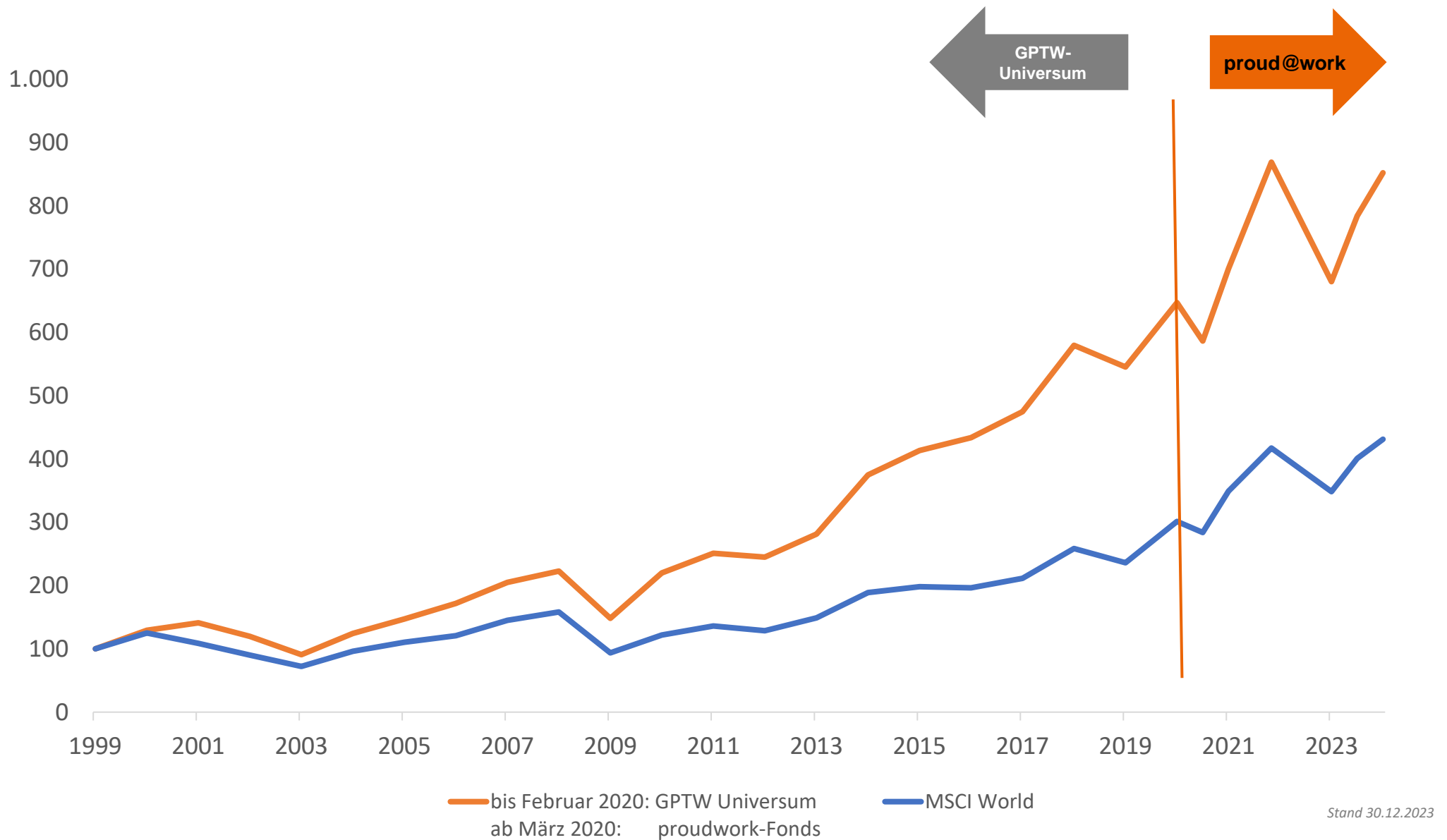
**Reinhard Springer**





**proud@work**

# GLÜCKLICHE MITARBEITER | GLÜCKLICHE AKTIONÄRE





# ARAMEA | PROUD@WORK

Der **proud@work** investiert ausschließlich in Unternehmen, in denen die Mitarbeiter gerne arbeiten, stolz auf ihr Unternehmen sind und sich deswegen mehr für den Erfolg einsetzen.

---

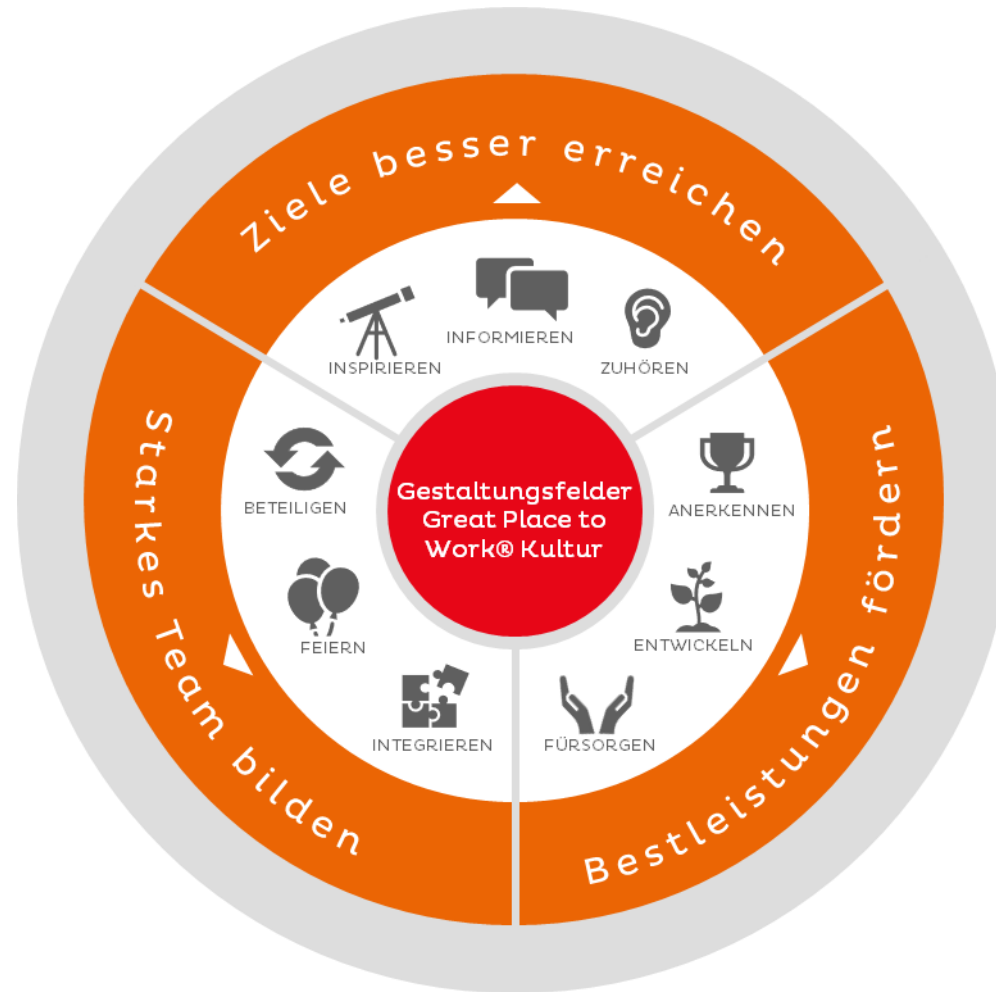
Titelanzahl | **Ø 35**

Fokusregion | **Welt**



\* Interne Filter: Marktkapitalisierung und Handelsvolumen Mindestanforderungen

# ARAMEA | WAS ZEICHNET GREAT PLACE TO WORK AUS?



## Nachhaltigkeit im Fonds

- Die Titelselektion erfolgt unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien
- 100%ige Umsetzung der GPTW-Auswahl
- Umfangreiche Ausschlüsse verschiedener Themen wie Kohle, kontroverse Waffen, Rüstungsgüter, Öl, Atomenergie, Verstöße gegen den UNGC o.ä.
- Nachhaltiger Fonds im deutschen Zielmarkt
- Unabhängige Prüfung durch Auszeichnung mit dem FNG-Siegel (dritte Auszeichnung in Folge)



## Ausschlüsse\*



Verstöße gegen den UNGC und OECD-Leitfaden



kontroverse Waffen



Tabak



Atomstrom und Förderung von Uran



Stromerzeugung aus Erdöl und kontroverse Fördermaßnahmen (Fracking, Ölsande)



Abbau und Vertrieb von Kohle sowie Stromerzeugung aus Kohle



Rüstungsgüter

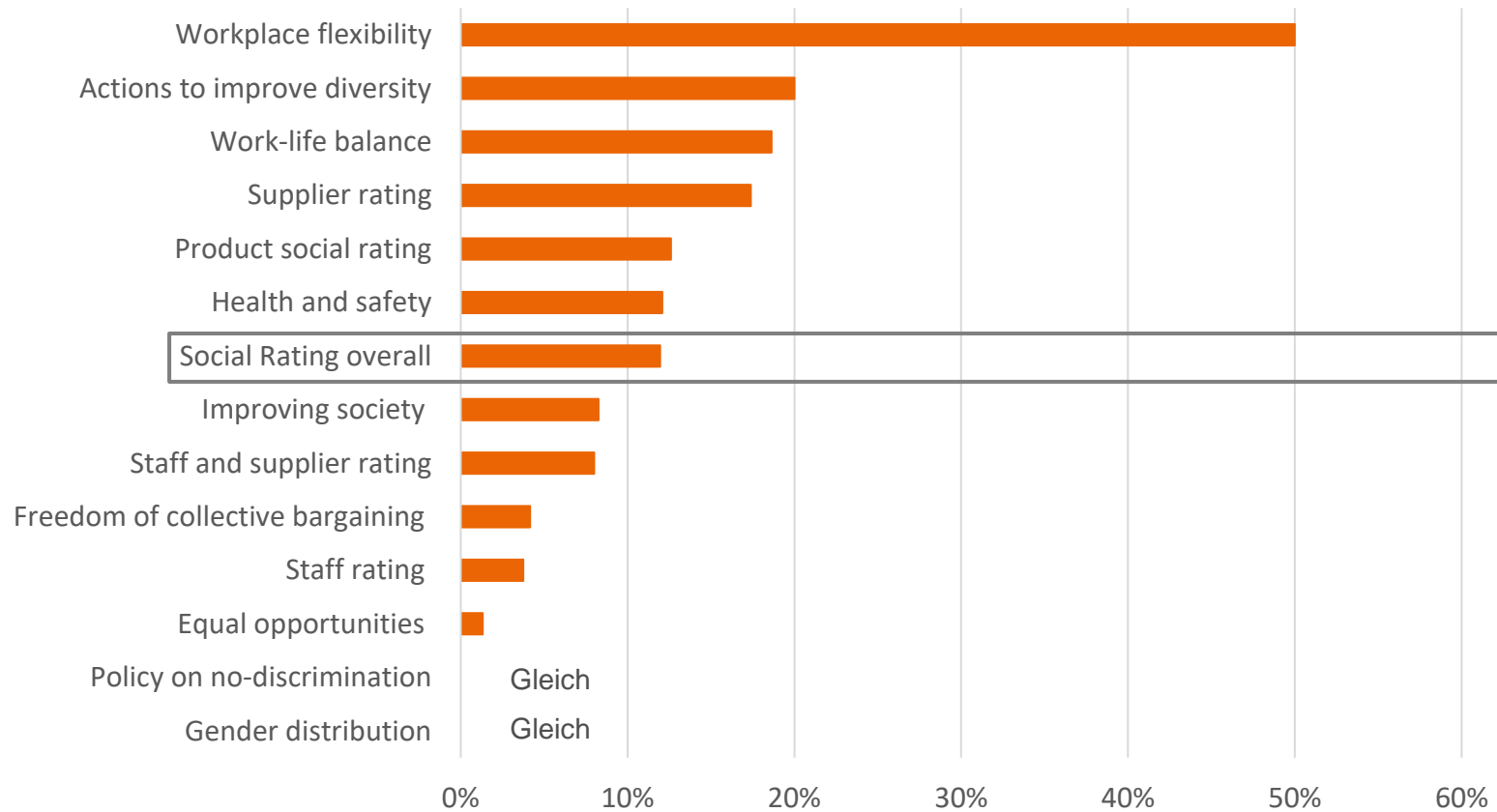


Handfeuerwaffen

\* Teilweise mit unterschiedlichen Umsatzgrenzen und Wertschöpfungsbereichen  
mehr Informationen dazu finden Sie im Verkaufsprospekt

# PROUD@WORK | FOKUS AUF DAS S IN ESG

WIE VIEL (%) SIND SOZIALE FAKTOREN<sup>1)</sup> BEIM PROUD@WORK BESSER VS. MSCI WORLD?



1) Soziale Faktoren: Basierend auf ISS Daten; Skala von 0 (schlecht) bis 4 (sehr gut)

# ARAMEA | PORTFOLIOKONSTRUKTION



# ASSET ALLOKATION | BESTANDTEILE DER ALLOKATION

## TOP-DOWN

- Festlegung in welchen Sektoren und Ländern wir allokiert sein wollen
- MSCI World Zusammensetzung als Richtwert
- Barbellansatz

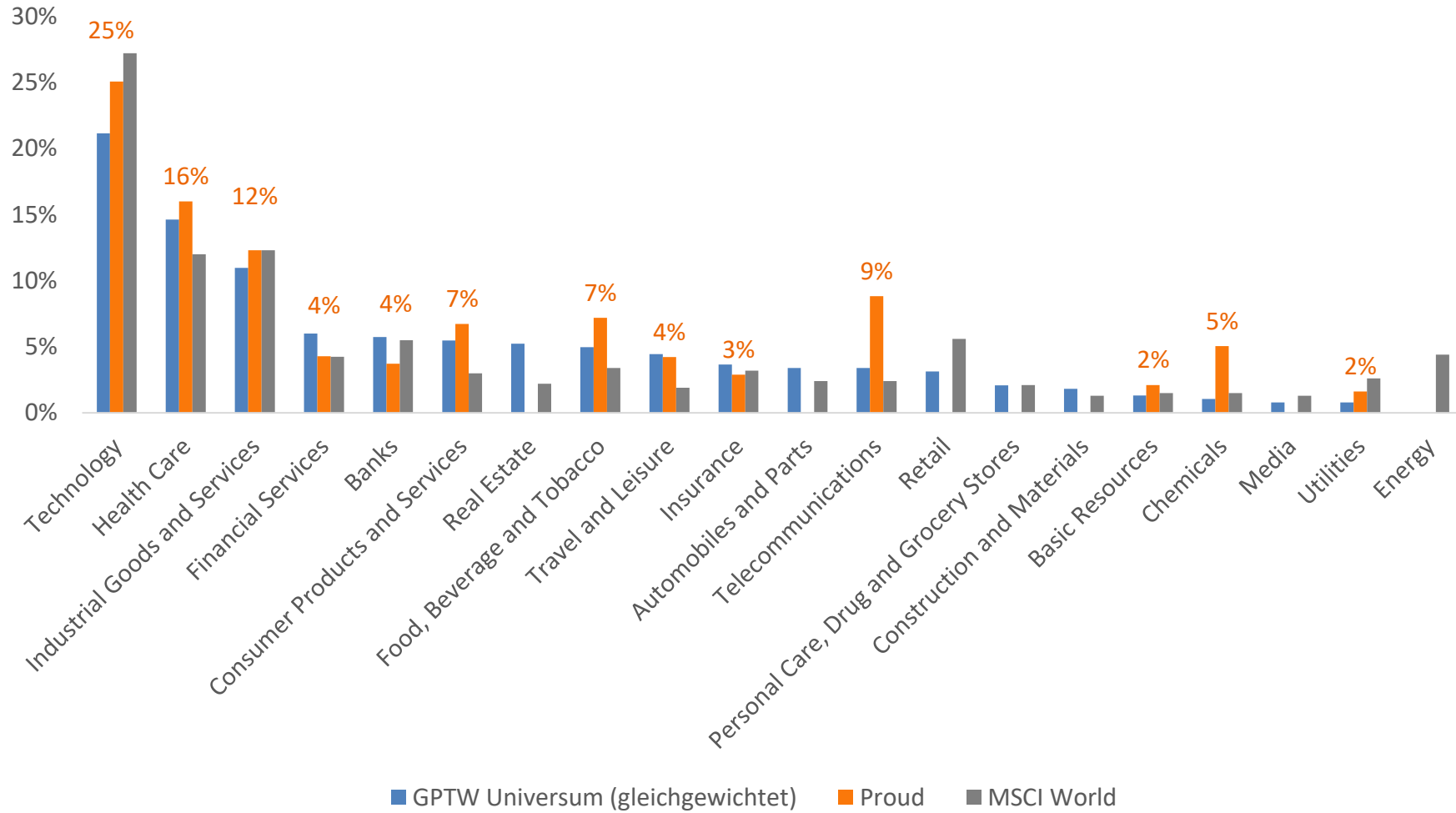
## AUSGEWOGENE ALLOKATION

- Fokus auf Large-Cap Allokation
- Geringe Sektorenwetten
- Geringe Länderwetten

## ZUSAMMEN-SETZUNG

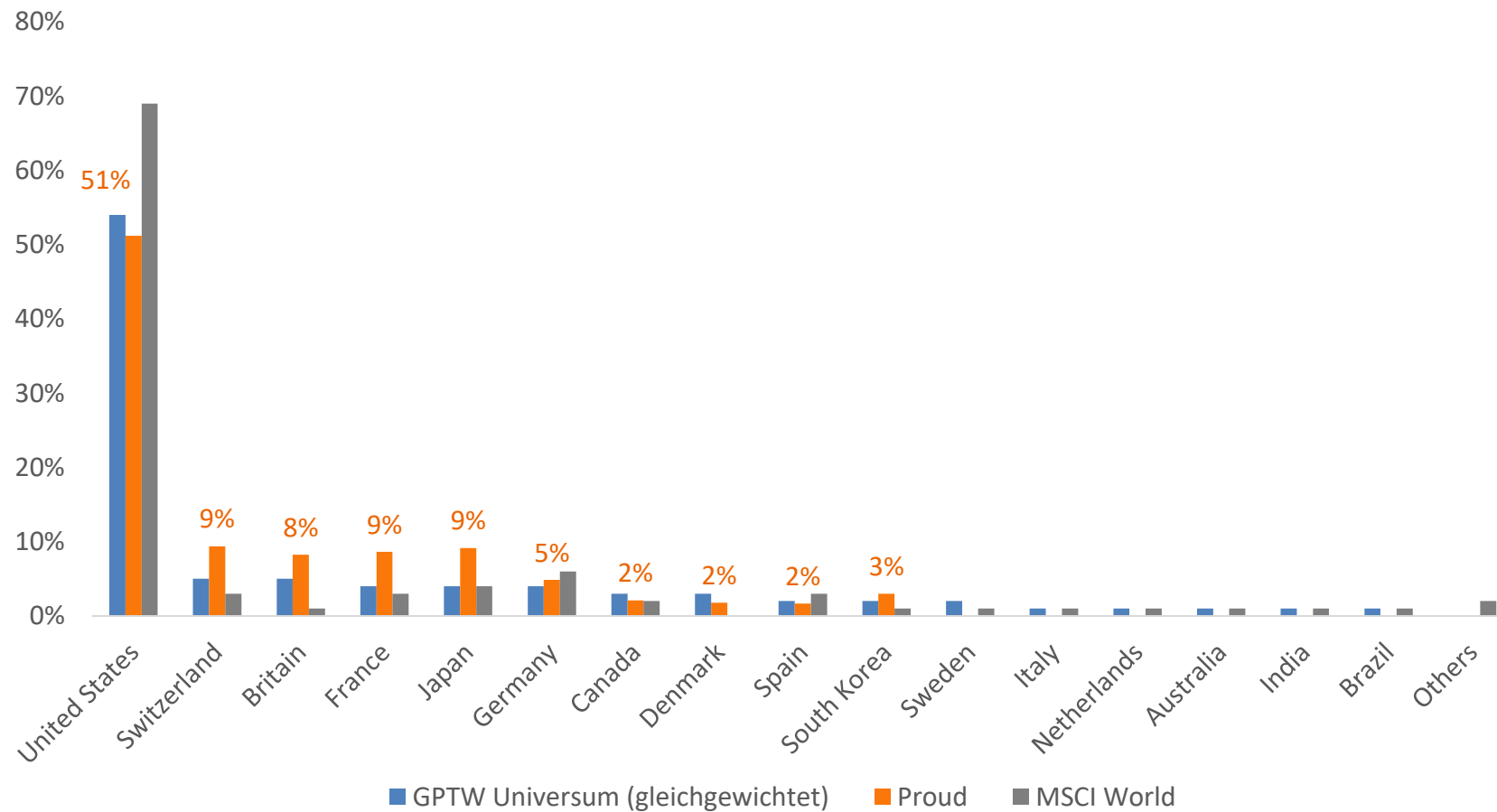
- Konzentriertes Portfolio aus 30-40 Titeln
- Zielband der Positionen: 1,5-5%
- Festlegung der Positionierung anhand unseres Bottom-Up Investmentprozesses

# ASSET ALLOKATION | SEKTORENVERTEILUNG





# ASSET ALLOKATION | LÄNDERVERTEILUNG



Stand: 02/2024 | Quelle: Aramea

# PORTFOLIOSELEKTION | INVESTMENTPROZESS

**Wir verfolgen einen Quality/Growth-Investmentstil:**  
Suche nach Unternehmen, die ein solides Wachstum über einen langen Zeitraum aufweisen und relativ unabhängig von Konjunkturzyklen agieren

**Ziel des Investmentprozesses:**  
Durch *aktives Stock-Picking* ein Portfolio herzuleiten, das unserem Investmentstil entspricht und die Portfolio Allokation ergänzt

Das Universum aus ca. 400 Titeln ist Ausgangspunkt für den Investmentprozess



Aktives Stock-Picking



Langfristigkeit der Managementstrategie



Umfeld der Geschäftstätigkeit hat strukturellen Rückenwind



Ausgezeichnete Marktposition



Wettbewerbsvorteile



Ausschluss Unternehmen mit Bilanz-/ Finanzierungsproblemen

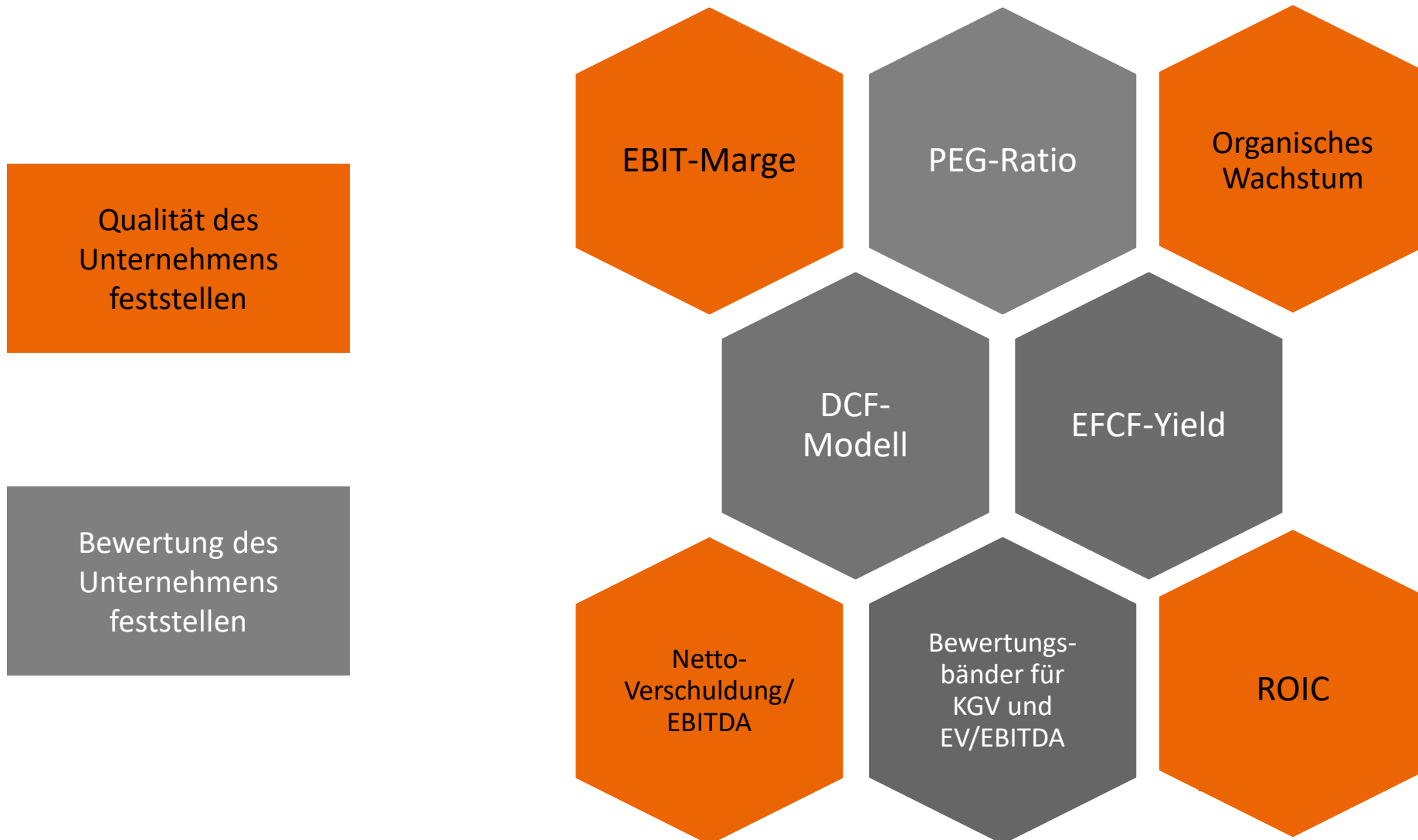


Relative Attraktivität der operativen Geschäftsentwicklung

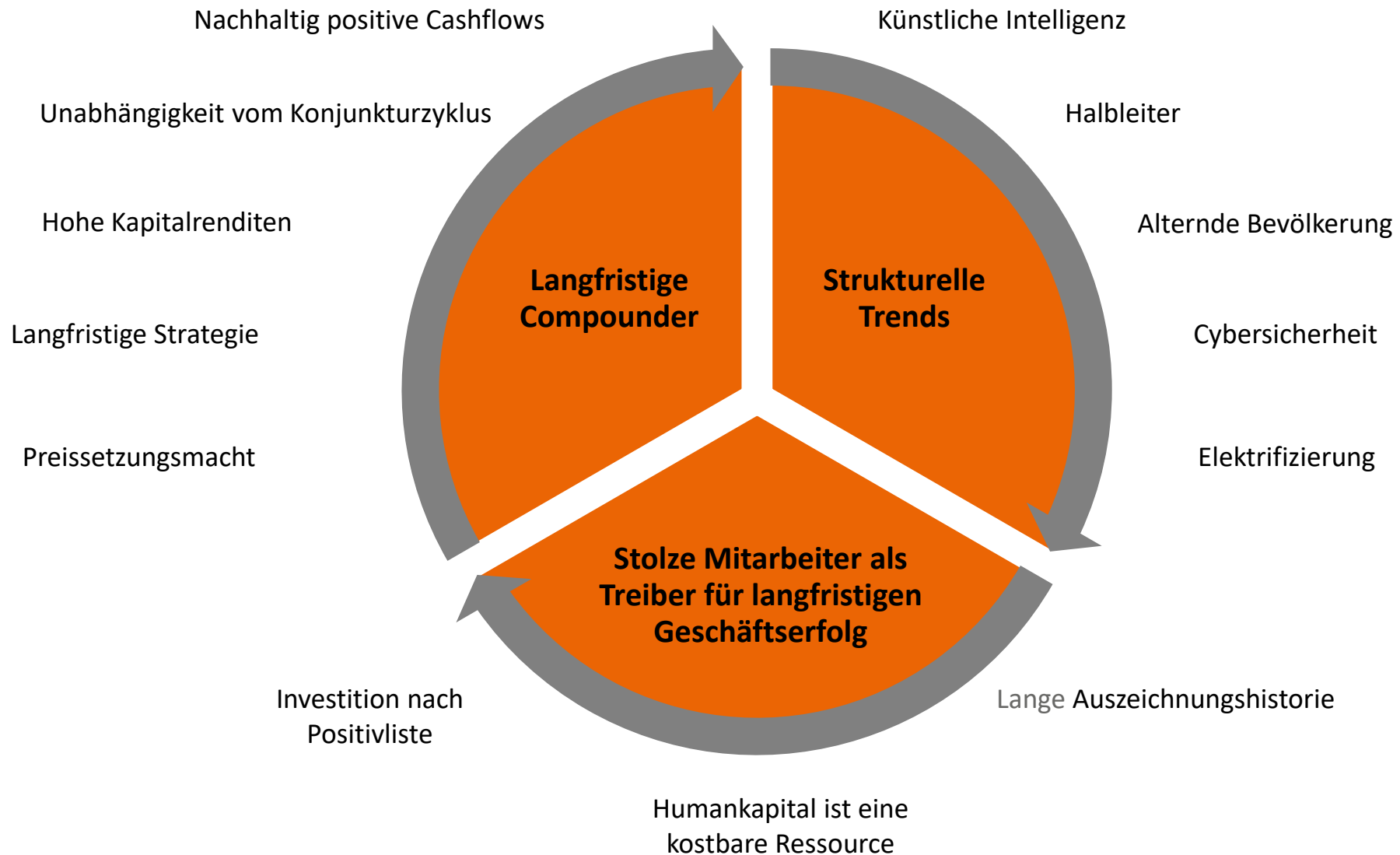


Lange Great-Place-To-Work-Auszeichnungshistorie

# PORTFOLIOSELEKTION | BEWERTUNGSBAUSTEINE



# PORTFOLIOSELEKTION | SELEKTIONSBAUSTEINE



# PORTFOLIOSELEKTION | INVESTMENTCASE BEISPIEL



Micron ist eines der weltweit führenden Halbleiterunternehmen. Die DRAM- und NAND-Speicherprodukte von Micron kommen in allen Bereichen zum Einsatz, von Computer-, Netzwerk- und Serveranwendungen bis hin zu mobilen, Verbraucher-, Automobil- und industriellen Designs.



Stil: Zyklisches Wachstum



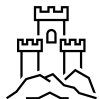
Aktuelles Management seit 7 Jahren an Bord



AI und Einführung neuer Geräteklassen (z.B.: Virtual Reality und Mixed Reality) bieten Rückenwind



Unter den Top-3 Spielern im Memory Markt



Hohe Skaleneffekte bei Produktion von großen Stückzahlen und Kosten neuer Fabriken bieten Eintritts-Barrieren



Unternehmen hat keine Netto-Verschuldung



Produktionswachstum ist stärker als bei Mitbewerbern, aber unterhalb der Nachfrage, um Preise zu stabilisieren



Seit 2018 5-mal als GPTW ausgezeichnet

## Investment Case

- Der Memory Markt und Micron sollte stärker wachsen als der Markt, durch knappe Bestände von Memorychips für AI und zyklischen Bullenmarkt für Konsumentenhardware (z.B. Smartphones)
- Niedrigerer Bedarf an Investments für Produktionsausbau in 2024 schützt Cashflows und Gleichgewicht von Angebot und Nachfrage

# 90%

der Belegschaft sagen, dass ihnen eine Menge Verantwortung übertragen wird

# 84%

der Belegschaft sagen, dass sie einen positiven Beitrag zur Gesellschaft beitragen

Quelle: Great Place To Work– eigene Darstellung

# MONITORING | WANN VERKAUFEN WIR?

## Unternehmensspezifisch



### Investmentthese

Kontinuierliche Überprüfung, ob die Investmentthesen unserer Portfoliositionen noch gegeben sind



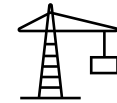
### Strukturelle Faktoren

Regelmäßige Kontrolle, ob die strukturellen Faktoren und Wettbewerbsvorteile unserer Portfoliositionen weiterhin gegeben sind



### Performance

Sollte eine Aktie durch Performance deutlich über 5% des Portfolios ausmachen teilverkaufen wir



### Operatives Geschäft

Monitoring der Entwicklung der Geschäftstätigkeiten unserer Portfoliositionen

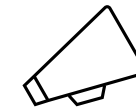
---

## Great-Place-To-Work spezifisch



### Anpassung Universum

Einmal jährlich Anpassung des Universums und Überprüfung, ob Portfoliositionen weiterhin GPTW sind



### Adverse Nachrichten

Falls unterjährig Nachrichten auftreten, die den GPTW infrage stellen, verkaufen wir ggf. direkt

# MONITORING | BEISPIEL



Teleperformance ist ein Omnichannel-Unternehmen mit Hauptsitz in Frankreich. Das Unternehmen ist auf das ausgelagerte Omnichannel-Kundenerlebnismangement spezialisiert. Das Unternehmen bietet Kundenakquise, Kundenbetreuung, technischen Support, Inkasso und Social Media an



Stil: Qualität/Wachstum



CEO ist Mitgründer und seit Gründung im Management



AI ist **substanzielle Bedrohung für den Callcenter-Markt, welches das strukturelle Wachstum infrage stellt**



Konsolidator im Outsourcing- und Callcenter Markt



**Wettbewerbsvorteile durch Kostenvorteil werden durch die disruptive Innovation von AI infrage gestellt**



Unternehmen hat gesunde Verschuldungskennzahlen



Durch anorganisches Wachstum (Konsolidierung) und organisches Wachstum (gute Ausführung) besser als Wettbewerber



**Berichte über schlechte Arbeitsbedingungen bei Teleperformance Kolumbien (*stellten GPTW infrage*)**

## Case für Veräußerung

- Im Laufe des Jahres 2022 kamen Berichte über die schlechten Arbeitsbedingungen im Wachstumsbereich digitale Moderation auf
- Es war damit nicht absehbar, dass das Unternehmen 2023 weiterhin als GPTW gerated worden wäre
- Im Jahr 2023 wurde das Geschäftsmodell durch das Aufkommen von AI und überzeugende Erfolge von der Einführung von Chatbots infrage gestellt



Quelle: Great Place To Work– eigene Darstellung

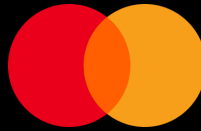


# DAS PORTFOLIO



# HOLDINGS DIE SEIT 2018 MIND. 5-MAL GPTW WAREN

REGENERON



Lilly

Allianz 

abbvie



DANONE



DISCO

Micron™

 Adobe

  
novo nordisk®

salesforce

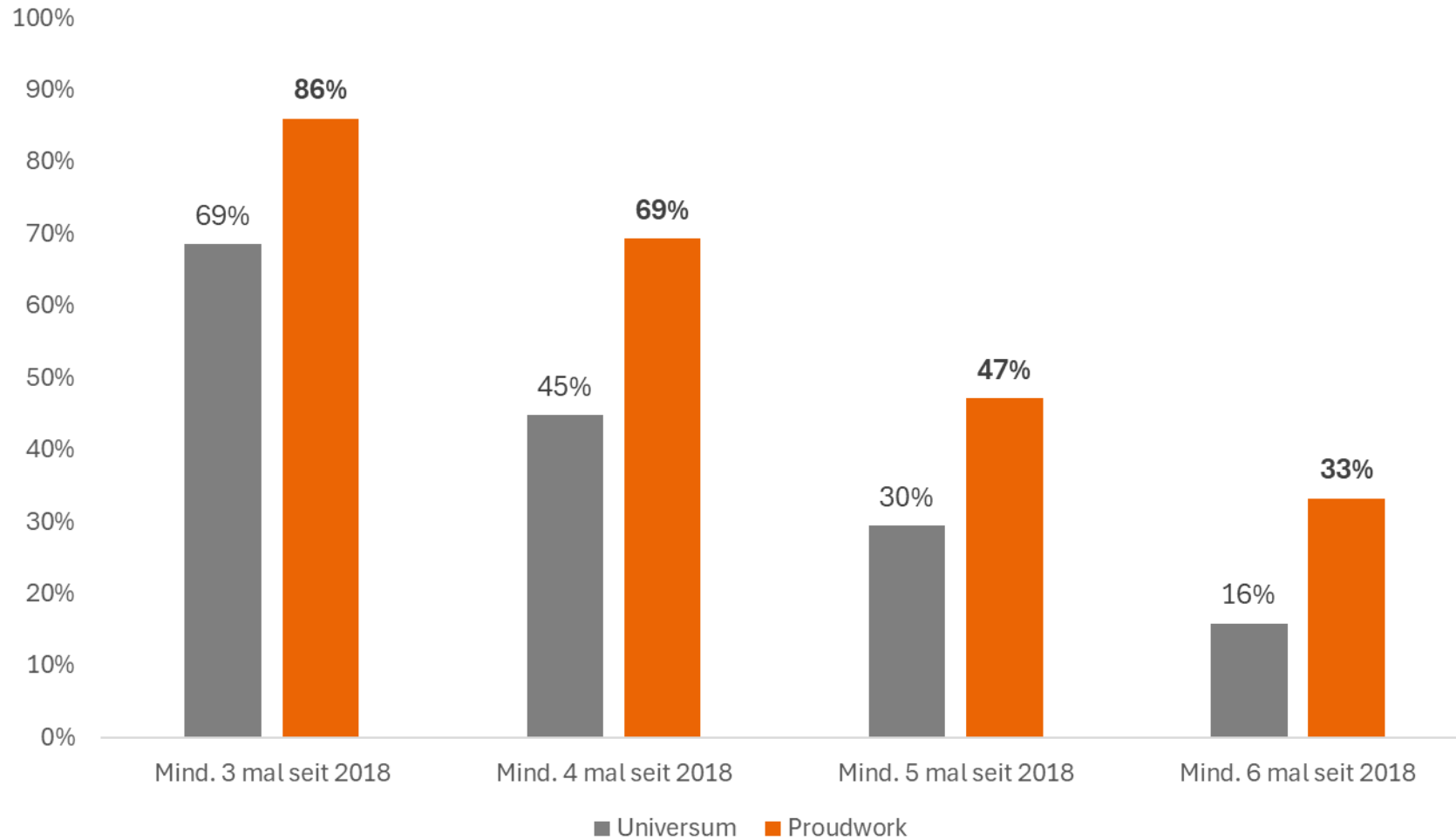
AstraZeneca 

Morgan Stanley

 CROWDSTRIKE

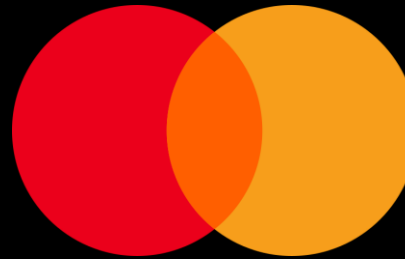
# PROUD@WORK | FOKUS AUF DAS S IN ESG

WIE OFT WURDEN UNTERNEHMEN ALS GPTW AUSGEZEICHNET?



Universum: Alle Unternehmen, die seit 2019 mind. einmal GPTW gerated wurden

# TOP HOLDINGS | UNSERE PROUDS



abbvie

DISCO



ARISTA



MAÎTRE CHOCOLATIER SUISSE  
DEPUIS 1845

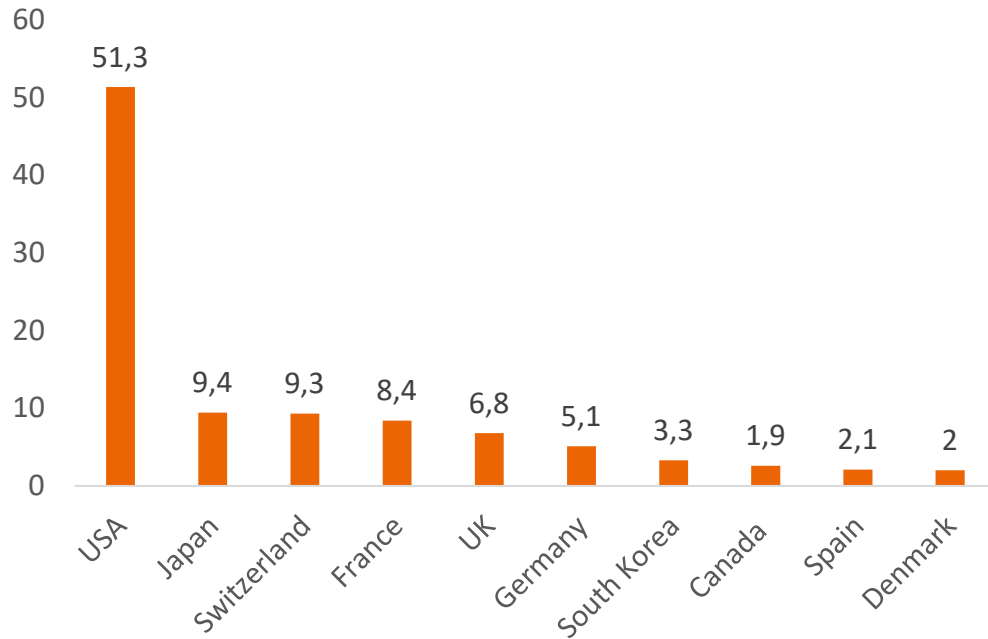


# DAS PORTFOLIO | ZUSAMMENSETZUNG

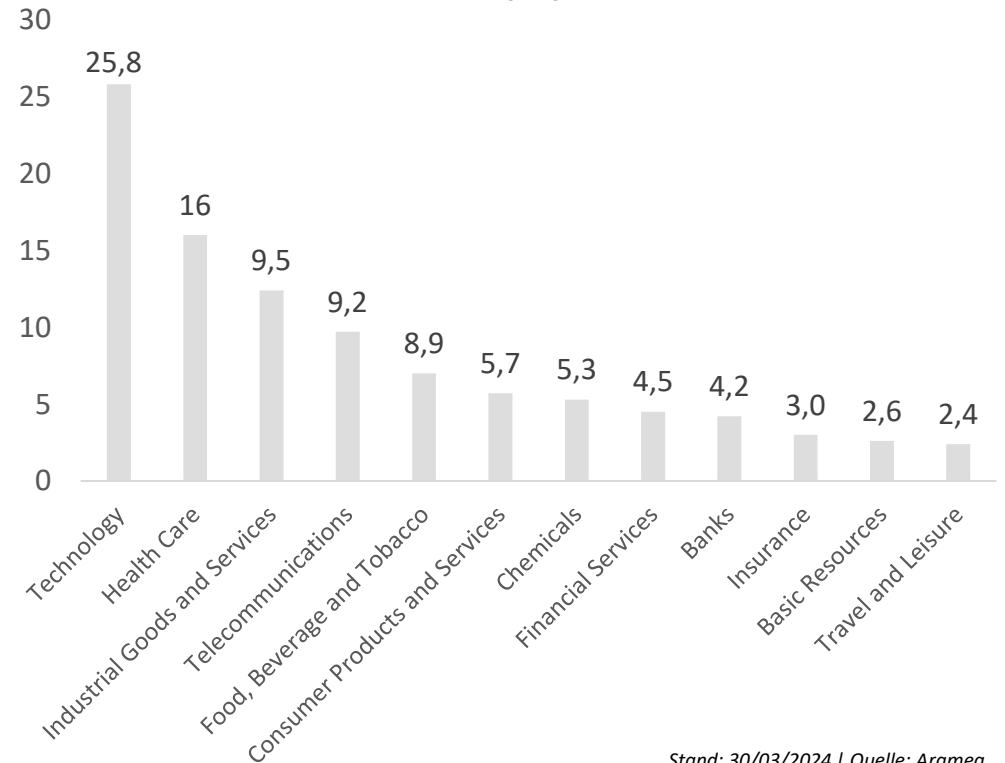
## TOP-Einzelgewichte



## Länderallokation (%)



## Branchenallokation (%)



Stand: 30/03/2024 | Quelle: Aramea

# INVESTMENTCASE | LINDT & SPRÜNGLI



Lindt & Sprüngli ist ein schweizerischer Premium-Schokoladenhersteller. Seine Produkte werden unter Marken wie Lindt, Caffarel und Ghirardelli hauptsächlich in Deutschland, Frankreich, Italien, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den USA verkauft.

## Investment Case

- Best-in-Class organisches Wachstum unter nicht-zyklischen Konsumgütern
- Premium-Schokolade ist ein defensives Segment
- Als starke Marke fällt es Lindt nicht schwer, die höheren Inputpreise weiterzugeben
- Starke Erfolgsbilanz bei der Übererfüllung von Zielvorgaben durch das Management

## Scoring Nachhaltigkeit

- Great Place to Work: Best Workplaces in Retail & Hospitality 2021
- ESG-Rating: 1,9
- ESG Performance Score: 35,5
- Carbon Risk Rating: 32
- Dezil: 4.

Anteil der Belegschaft, die sagt es ist **gut** bei dem Arbeitgeber zu arbeiten...



92%

der Belegschaft ist **stolz** zu sagen, dass sie bei Lindt arbeitet

88%

der Belegschaft ist stolz was Lindt als Unternehmen erreicht

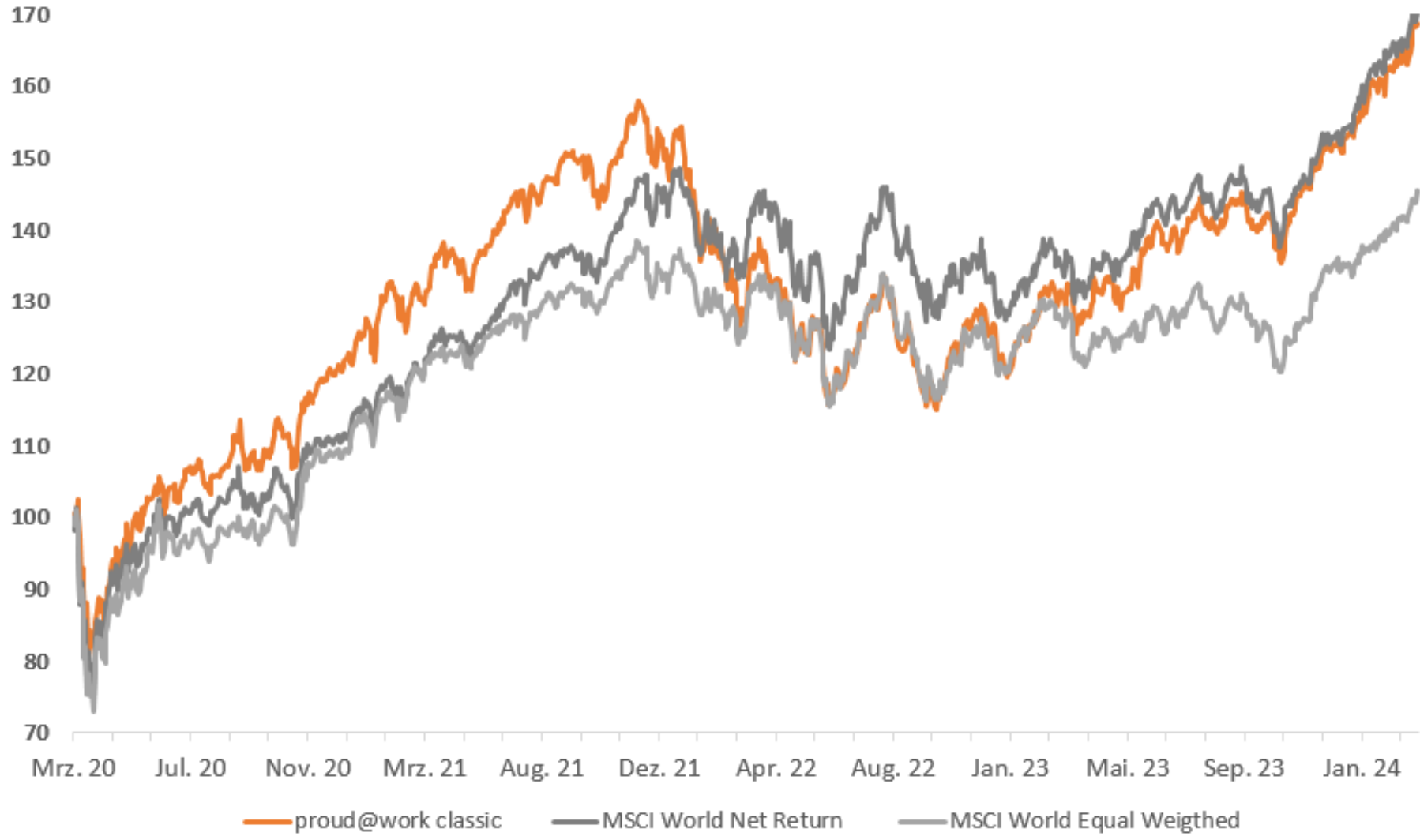
93%

Der Kunden bewerten den Service von Lindt „Exzellente“

Quelle: Great Place To Work – eigene Darstellung

# WERTENTWICKLUNG | SEIT AUFLAGE

13,9% p.a.



# ARAMEA | FONDSDETAILS

Fondsprofil	proud@work pur	proud@work classic	proud@work purpose
WKN   ISIN	A3D752   DE000A3D7526	A2PRZX   DE000A2PRZX5	A2JF9B   DE000A2JF9B6
Fondswährung	EUR	EUR	EUR
Morningstar-Kategorie	Aktien weltweit   Standardwerte Blend	Aktien weltweit   Standardwerte Blend	Aktien weltweit   Standardwerte Blend
KVG	HANSAINVEST   Hanseatische Investment GmbH	HANSAINVEST   Hanseatische Investment GmbH	HANSAINVEST   Hanseatische Investment GmbH
Asset Manager	ARAMEA Asset Management	ARAMEA Asset Management	ARAMEA Asset Management
Verwahrstelle	DONNER & REUSCHEL AG	DONNER & REUSCHEL AG	DONNER & REUSCHEL AG
Auflage	12   2023	03   2020	01   2019
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Börsennotierung	Hamburg	Hamburg	Hamburg
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,00%
Management-Fee	bis zu 0,95% p.a.	bis zu 1,45% p.a.	0,00%
Verwahrstellenvergütung	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,00%
Performance-Fee	nein	nein	Ja
Einzelanlage-Fähigkeit	Ja (keine Mindestanlagesumme)	Ja (keine Mindestanlagesumme)	Ja (keine Mindestanlagesumme)
Sparplan-Fähigkeit	Nein	Ja (kein Mindestbetrag)	Ja (kein Mindestbetrag)
Fondsvolumen	29 Mio. Euro	29 Mio. EUR	29 Mio. EUR
SFDR-Einstufung	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8

# 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.