



ARAMEA & DIE INVESTMENTIDEE | WILLKOMMEN

19 Jahre

2007 gegründet

35 Köpfe

Ø 25 Jahre Erfahrung

100 %

unabhängig

> 4,5 Mrd. €

Assets under Management

Auflagedatum 27.01.2026
WKN: A41EDP

ARAMEA AURORA EQUITY



Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment



Hamburg, Juni 2026

Nur für institutionelle Investoren

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite



Diese Wachstumsregion fehlt in vielen Portfolien

Vereinigtes Königreich: 22%

Frankreich: 15%

Schweiz: 14%

Deutschland: 14%

Niederlande: 9%

...

Europa Fonds:

Osteuropa+ nicht vertreten!

Taiwan: 26%

Südkorea: 23%

China: 20%

Indien: 11%

Brasilien: 4%

...

Emerging Markets Fonds:

Osteuropa+ nicht vertreten!

Polen: 70%

Ungarn: 20%

Tschechien: 10%

Banken: >50%

...

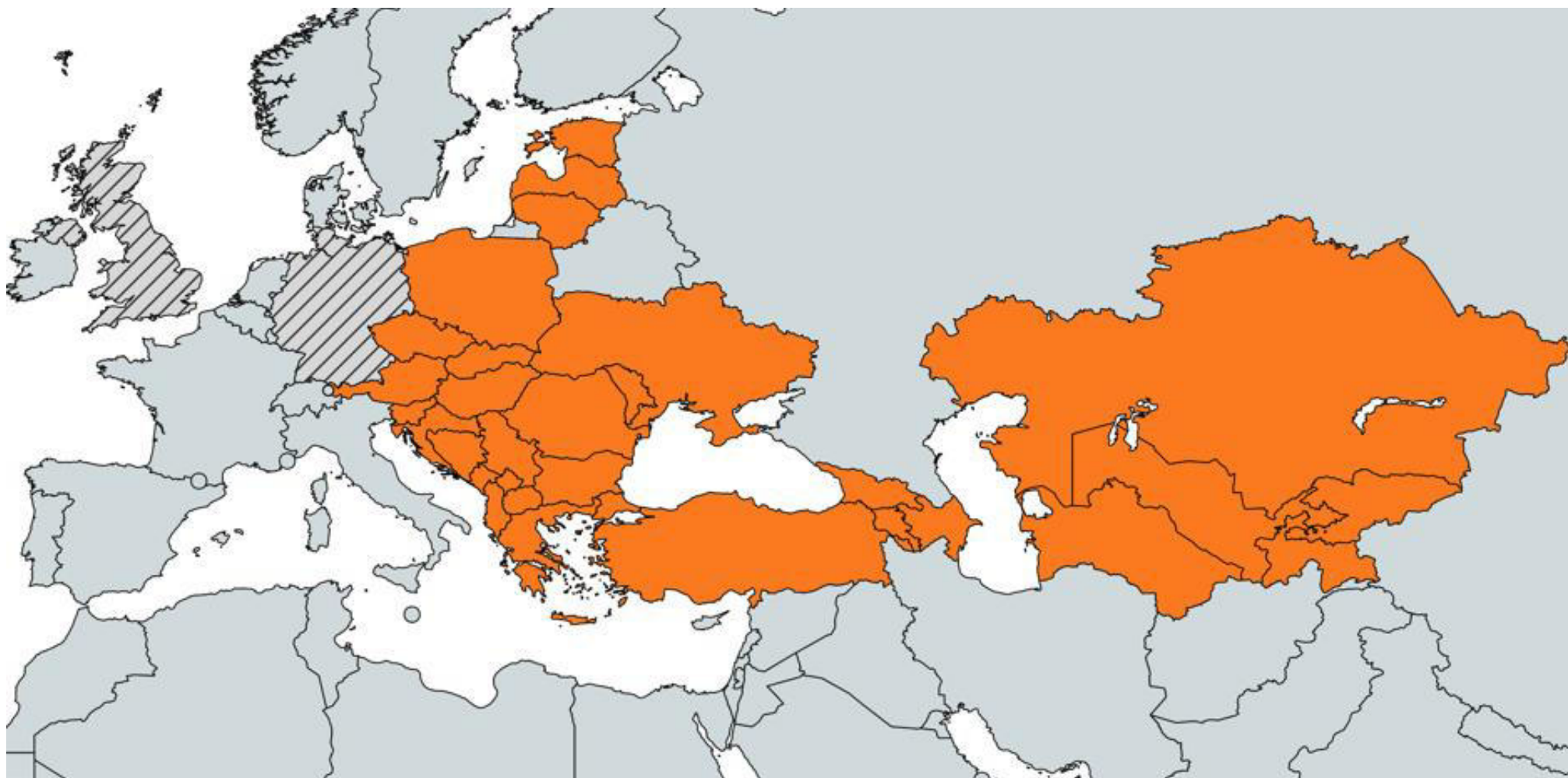
Eastern Europe Ex-Russia:

Osteuropa+ falsch vertreten!

Osteuropa+ ist eine der am stärksten unterrepräsentierten Wachstumsregionen institutioneller Portfolien



OSTEUROPA +





VORTEILE DER REGION | AUFHOLPOTENZIAL DES INDEX



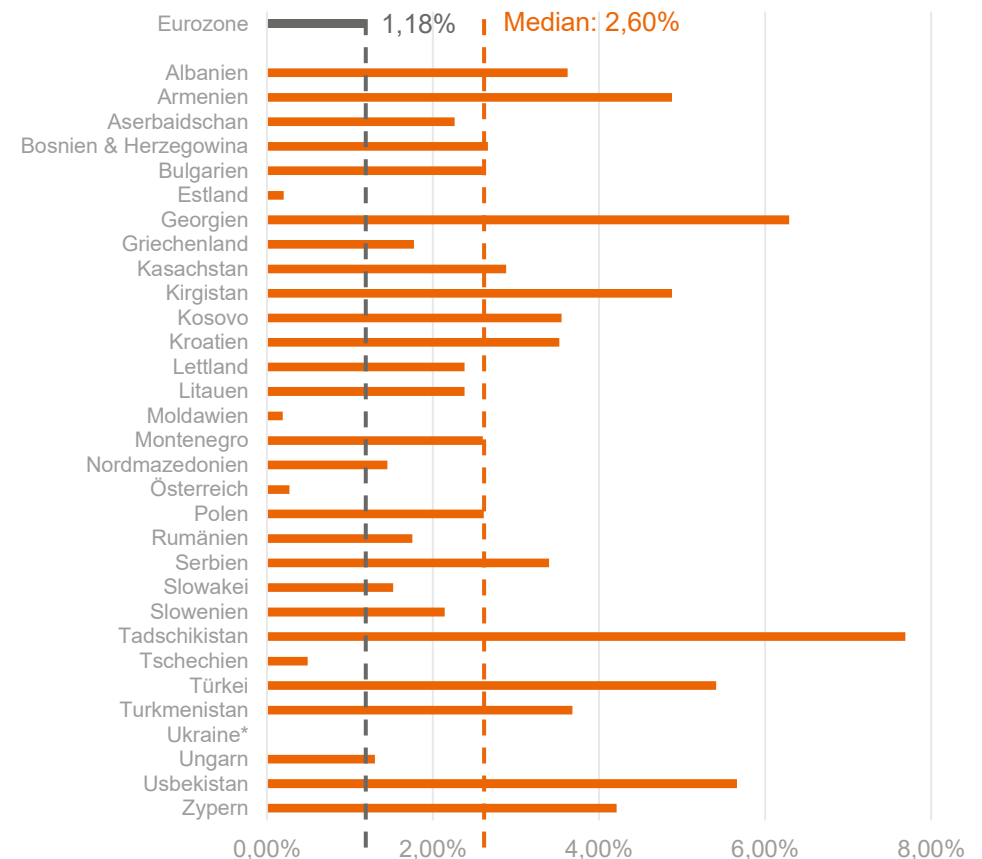


Osteuropa+ wird falsch gelesen

Die Probleme Westeuropas werden häufig auf ganz Europa übertragen

Was viele Anleger sehen	Was wir sehen
⚠️ Krieg	📈 Strukturelles Wachstum
⚠️ Politisches Risiko	EU EU-Konvergenz & Investitionsprogramme
⚠️ Peripherie Europas	🏭 Nearshoring & EU Unabhängigkeit
⚠️ Billige Werkbank	💡 Hidden Champions
⚠️ Alte Industrie	⚡ Strategische Rohstoffe & Energie

Wachstum p.a. (2019-2024)



Osteuropa+ ist heute nicht mehr Europas Werkbank sondern zunehmend Europas Wachstumsregion



VORTEILE DER REGION | REALWIRTSCHAFT

- Unternehmen und Investoren profitieren von
 - Geringeren Lohnkosten
 - Geringeren Energiekosten
 - Geringerer Besteuerung
 - Zugang zum EU-Binnenmarkt – dem zweitgrößten Wirtschaftsraum weltweit
- Versorgungssicherheit:
 - Nearshoring / Deglobalisierung führt zu zusätzlichen Industrieinvestitionen in Osteuropa
 - Rohstoffreichtum der Region immer wichtiger aufgrund der Unabhängigkeitsbestrebungen Europas (bspw. liegen in Polen 10% der weltweiten Silberreserven)
- Osteuropa ist die Tech-Wachstumsregion Europas – Estland gilt als digitalste Regierung der Welt
- Westausrichtung der Region treibt wirtschaftlichen Fortschritt durch EU-Programme (Kohäsionspolitik, Green Deal, Infrastruktur- & Verteidigungsprogramme, EU-Erweiterungsprogrammen)
- Probleme Westeuropas teilweise Chancen Osteuropas wie Ansiedlung der Produktion von chinesischen Unternehmen (u.a. Autobauern)



Katalysatoren für Osteuropa+



Regierungswechsel in Polen und Ungarn

verbessern den Zugang zu EU-Fördermitteln & schaffen zusätzlichen Rückenwind für Investitionen



Investitionen in Infrastruktur- und Verteidigung,

in Milliardenhöhe, von denen Osteuropa+ besonders stark profitiert



Europäische Unabhängigkeit & Neue Handelsrouten:

Kasachstan und Usbekistan gewinnen als Lieferanten strategischer Rohstoffe und als Teil der neuen Seidenstraße zunehmend an Bedeutung



Ukraine-Wiederaufbau und Türkei-Normalisierung

bieten zusätzliches Potenzial über die ohnehin attraktiven strukturellen Treiber der Region hinaus

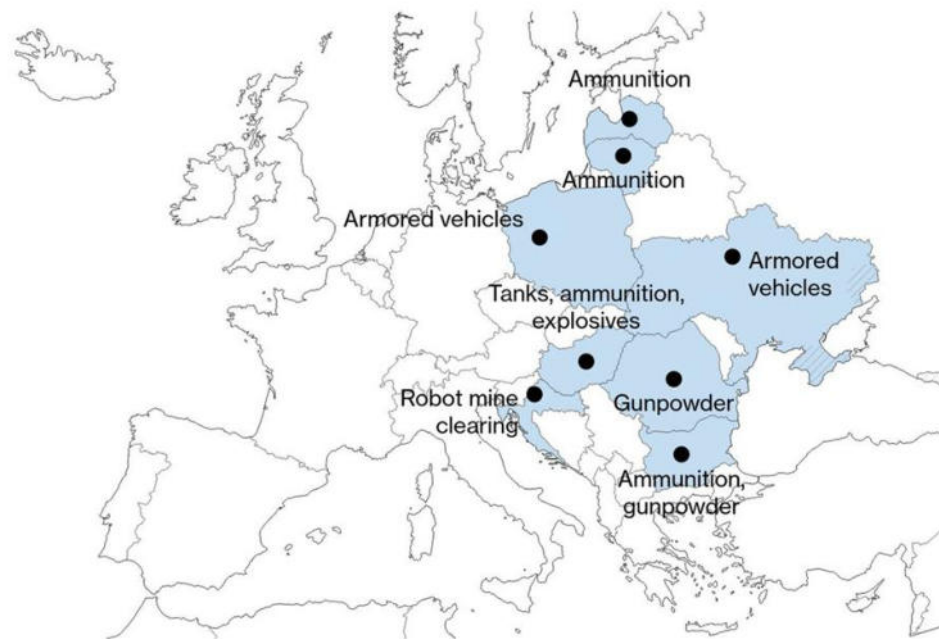
Selten treffen strukturelle Wachstumstreiber, attraktive Bewertungen und mehrere positive Katalysatoren gleichzeitig aufeinander



VORTEILE DER REGION | PROFITEUR DER VERTEIDIGUNGSINVESTITIONEN

Rheinmetall's Production Plans in Eastern Europe

New production facilities planned and launched since the invasion of Ukraine



Source: Bloomberg

Bloomberg

Osteuropa profitiert von erhöhten Verteidigungsausgaben durch:

- Ansiedlung der Produktion westlicher Verteidigungskonzerne wie Rheinmetall
- Starker heimischer Verteidigungsindustrie aufgrund weniger historischer Russland Naivität
- Gestiegenem Kapitalmarkttappetit für Rüstungsunternehmen und damit verbundener Möglichkeiten für Kapitalmaßnahmen (bspw. Potenzieller Mrd. IPO Czechoslovak Group)
- Erhöhung westlicher Truppenpräsenz in Osteuropa
- EU-Zuschüssen zu Verteidigungsinvestitionen und hierzu gehörenden Infrastrukturausgaben



Katalysatoren für Osteuropa+



Regierungswechsel in Polen und Ungarn

verbessern den Zugang zu EU-Fördermitteln & schaffen zusätzlichen Rückenwind für Investitionen



Investitionen in Infrastruktur- und Verteidigung,

in Milliardenhöhe, von denen Osteuropa+ besonders stark profitiert



Europäische Unabhängigkeit & Neue Handelsrouten:

Kasachstan und Usbekistan gewinnen als Lieferanten strategischer Rohstoffe und als Teil der neuen Seidenstraße zunehmend an Bedeutung



Ukraine-Wiederaufbau und Türkei-Normalisierung

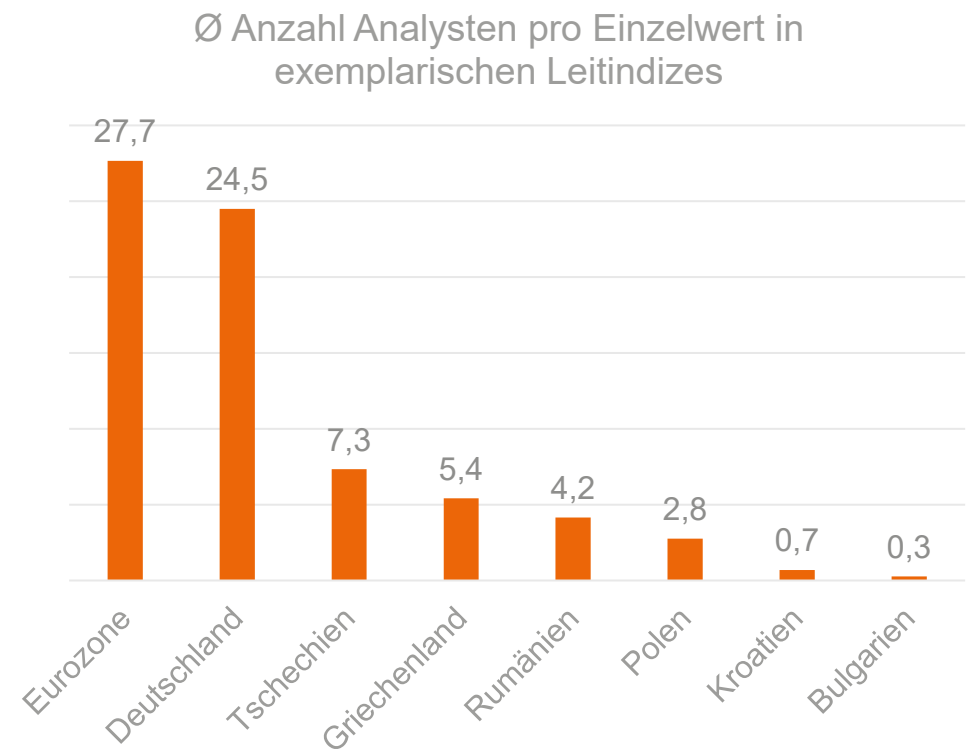
bieten zusätzliches Potenzial über die ohnehin attraktiven strukturellen Treiber der Region hinaus

Selten treffen strukturelle Wachstumstreiber, attraktive Bewertungen und mehrere positive Katalysatoren gleichzeitig aufeinander



Osteuropa+ ist ein Markt für aktives Management

- **Alpha Opportunitäten** für aktive Fondsmanager durch
 - wenige professionelle Investoren
 - wenig Research-Abdeckung
- Kaum & falsch über ETF investierbar
 - 1 in Deutschland verfügbarer ETF
 - Keine Mitabdeckung von an westlichen Aktienmärkten gelisteten Unternehmen aus Osteuropa – sogenannten „Cross-Over“ Aktien (Bsp.: Coca-Cola HBC)
- Small und Mid Cap dominiert:
 - Hohes Potenzial durch niedrigere Umsatzbasis
 - Konservativere Bilanzstrukturen
 - Hohes Maß an Zugänglichkeit der Vorstandsebene



Höhere Ineffizienzen und folgend größere Alpha Opportunitäten für aktive Fondsmanager

Wer die Region aktiv analysiert, hat einen echten Informationsvorsprung



Warum ARAMEA Aurora Equity?

FOKUSSIERT

AKTIV

ABSOLUT



Lars Dollmann | Senior Portfoliomanager | seit 2019 bei Aramea

- Mehr als 25 Jahre Kapitalmarkterfahrung in Osteuropa
- Ehemals Deka Investment, verantwortlich für Emerging-Markets- und Osteuropa-Aktienstrategien mit rund 2 Mrd. EUR AuM
- Mehrfach international für Osteuropa-Strategien ausgezeichnet
- Später in London Umsetzung fokussierter Long-only- und Long/Short-Strategien
- Diplom-Kaufmann und CFA Charterholder



Robert Barnjak | Senior Portfoliomanager | seit 2025 bei Aramea

- 8 Jahre Kapitalmarkterfahrung in wenig analysierten Unternehmen
- Zuvor verantwortlich für einen fokussierten, benchmarkfreien Small- & Mid-Cap-Hedgefonds bei LAIQON
- Bottom-up-Research und Unternehmensnähe als Kern des Ansatzes
- Persönlicher Zugang zur Region als kroatischer Muttersprachler
- MSc Investment Management, B.Sc. VWL; CFA, CAIA, CESGA, CFDS Charterholder



Investmentcase: Končar

KONČAR

Končar ist ein führender kroatischer Anbieter von Transformatoren, Stromnetz- und Energietechnik. Das Unternehmen profitiert direkt vom globalen Ausbau von Stromnetzen, der Elektrifizierung sowie dem steigenden Energiebedarf durch Rechenzentren und KI-Anwendungen.

MCAP
EUR 2,7 Mrd.

Ø Handelsvolumen
EUR 1,7 Mio.

Free float
54%

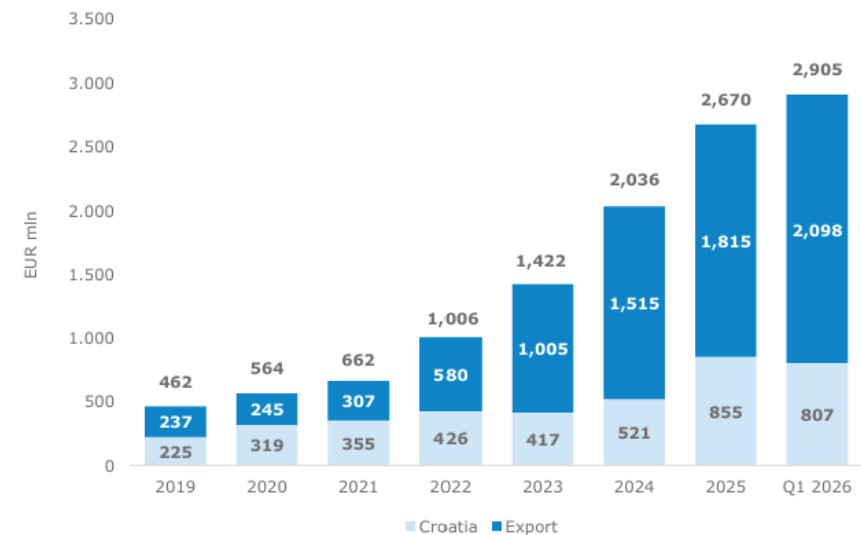
Investment Case

- **Profiteur der Elektrifizierung:** Transformatoren zählen zu den größten Engpässen der globalen Elektrifizierung und Energiewende.
- **Starkes Wachstum bei attraktiver Bewertung:** Hoher Auftragsbestand, Net-Cash-Bilanz und zweistelliges Wachstum treffen auf eine Bewertung deutlich unter Vergleichsunternehmen.
- **Marktineffizienz als Chance:** Geringe internationale Abdeckung und technische Marktzugangshürden schaffen Potenzial für eine fortlaufende Neubewertung.

Treiber

- **Kapazitätsausbau in knappem Markt:** Eigene Investitionen und Ausbau des Siemens-Energy-JVs erhöhen Kapazitäten, Umsätze und Gewinne.
- **Bessere Investierbarkeit:** Settlement über Clearstream erleichtert internationalen Zugang und kann Liquidität und Bewertung verbessern.

Backlog entspricht > 2 Jahren Umsatz





Investmentcase: ProCredit



ProCredit
HOLDING

ProCredit ist eine auf Südost- und Osteuropa fokussierte Bankengruppe mit klarem Fokus auf die Finanzierung von kleinen und mittleren Unternehmen (KMU) in wachstumsstarken, aber strukturell unterversorgten Märkten.

MCAP
EUR 480 Mio.

Ø Handelsvolumen
EUR 0,5 Mio.

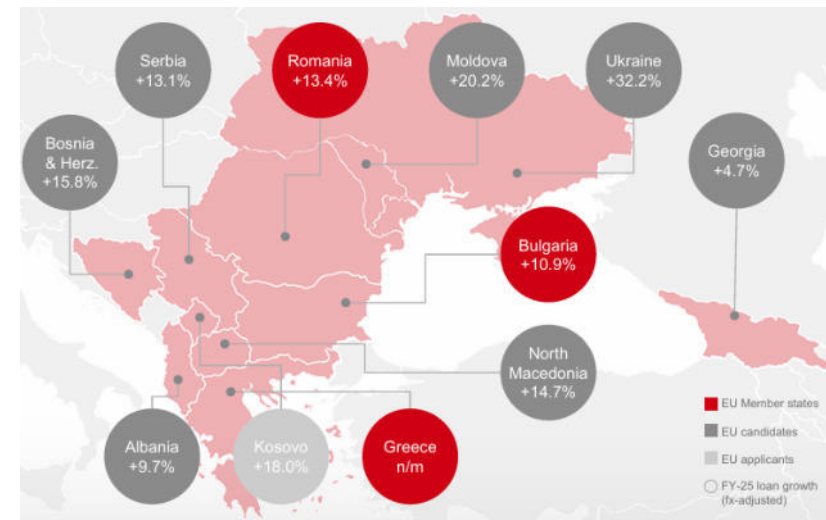
Free float
41%

Investment Case

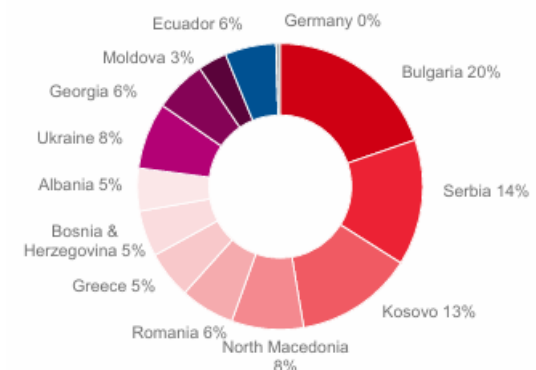
- **Strukturelles Kreditwachstum:** Fokus auf KMU in unterversorgten Märkten ermöglicht nachhaltiges, überdurchschnittliches Wachstum.
- **Hohe Asset-Qualität:** Konservative Kreditvergabe und enge Kundenbeziehungen sorgen für stabile und resiliente Performance.
- **Bewertung & Re-Rating-Potenzial:** Niedrige Bewertung bei klarer Profitabilitätssteigerung → attraktives Upside.

Treiber

- **Normalisierung der Kostenbasis:** Abschluss der Investitionsphase und wachsendes Geschäftsvolumen führen zu sinkender Cost-Income-Ratio.
- **RoE-Expansion wird sichtbar:** durch Wachstum und Margensteigerung → Abbau des Bewertungsabschlags.
- **Normalisierung Kriegsumfeld:** +1,5% RoE & Wachstumsbeschleunigung



Loan portfolio by geography





Investmentcase: Kyivstar



Kyivstar ist der führende Telekommunikationsanbieter der Ukraine mit über 20 Millionen Kunden. Neben dem Kerngeschäft baut das Unternehmen ein wachsendes digitales Ökosystem aus zusätzlichen Services wie Ride-Hailing und Cloud auf.

MCAP
USD 3,3 Mrd.

Ø Handelsvolumen
USD 9 Mio.

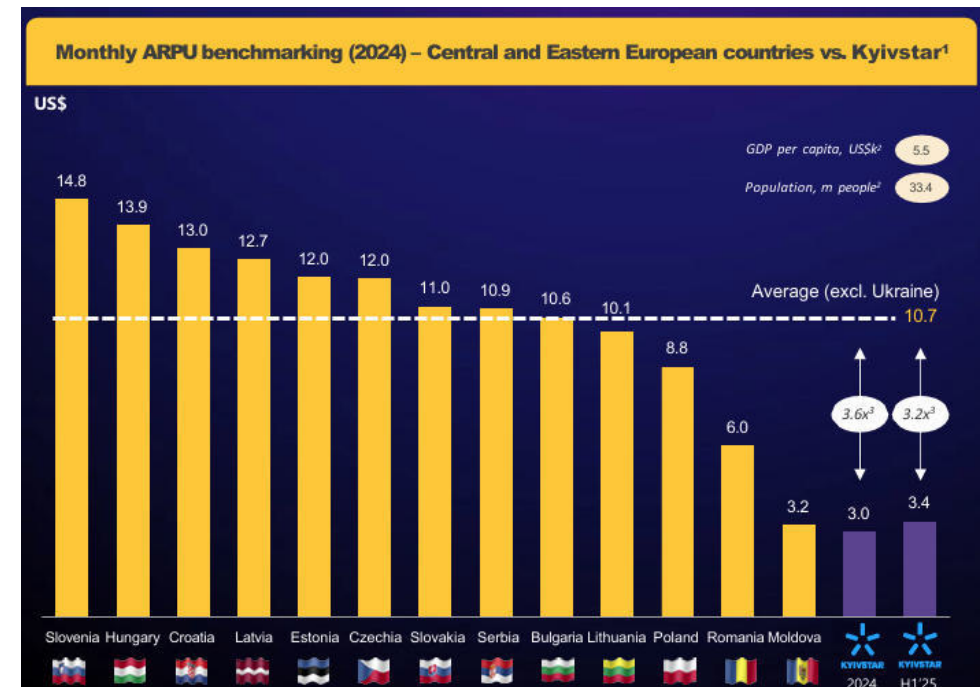
Free float
16,5%

Investment Case

- **Marktführer mit hoher Profitabilität:** Dominanter Telekomanbieter mit > 55% EBITDA-Marge und resilientem Cashflow selbst im Kriegsumfeld.
- **Strukturelles Wachstum + Digital Upside:** Niedrige ARPUs und geringe Penetration bieten langfristiges Wachstumspotenzial, zusätzlich beschleunigt durch ein wachsendes Digital-Ökosystem.
- **Attraktive Bewertung:** Deutlicher Abschlag zu internationalen Peers trotz überlegener Margen und Wachstumsperspektiven.

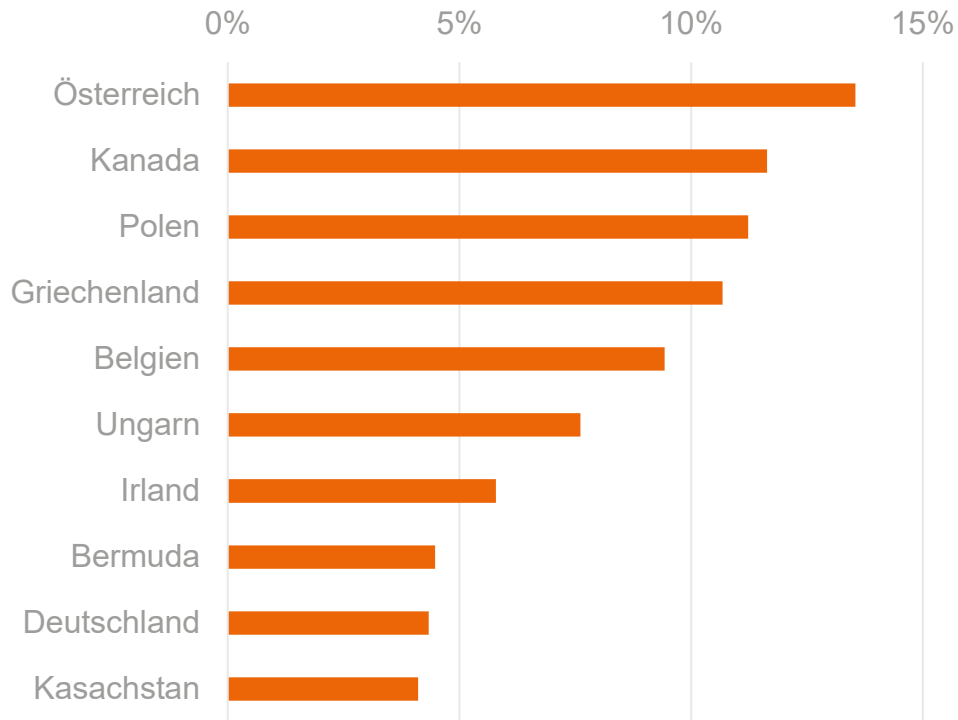
Treiber

- **Normalisierung nach Kriegsumfeld („Peace Dividend“):** Sinkende Capex und Kosten sowie steigende Nachfrage steigern Free Cashflow deutlich.
- **Skalierung des Digitalgeschäfts:** Wachstum von Plattformen (z. B. Ride-Hailing, e-Health, Streaming) verbessert Wachstumsmix und erhöht Bewertungsspielraum.





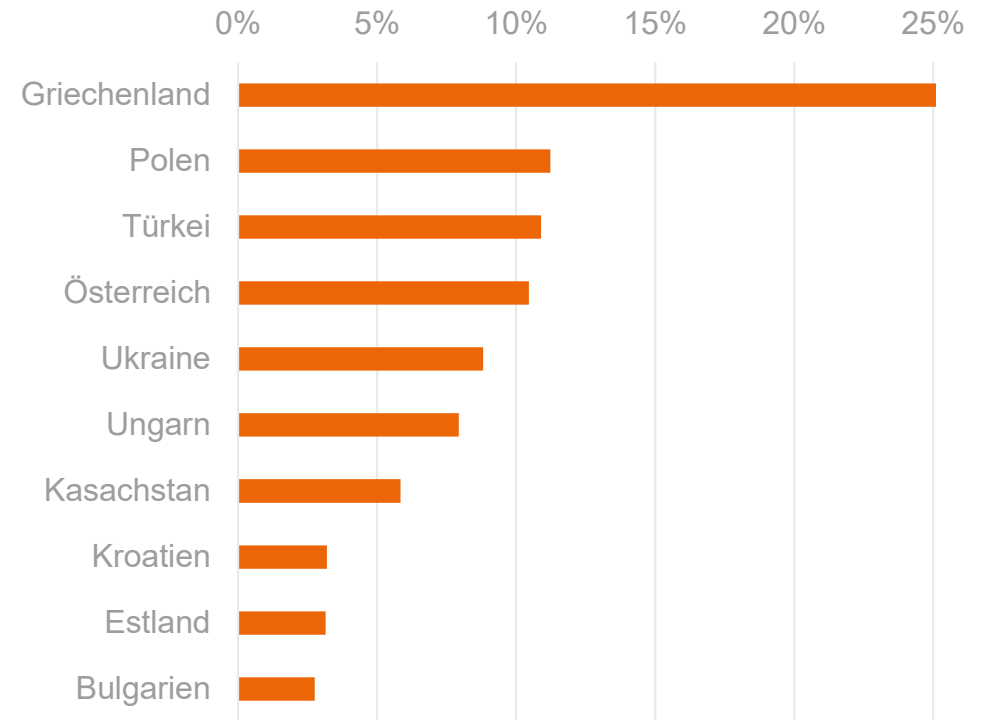
Aktuelles Portfolio



Offizielle Länderallokation

gemäß ISIN.

Nur Top 10 Länder.



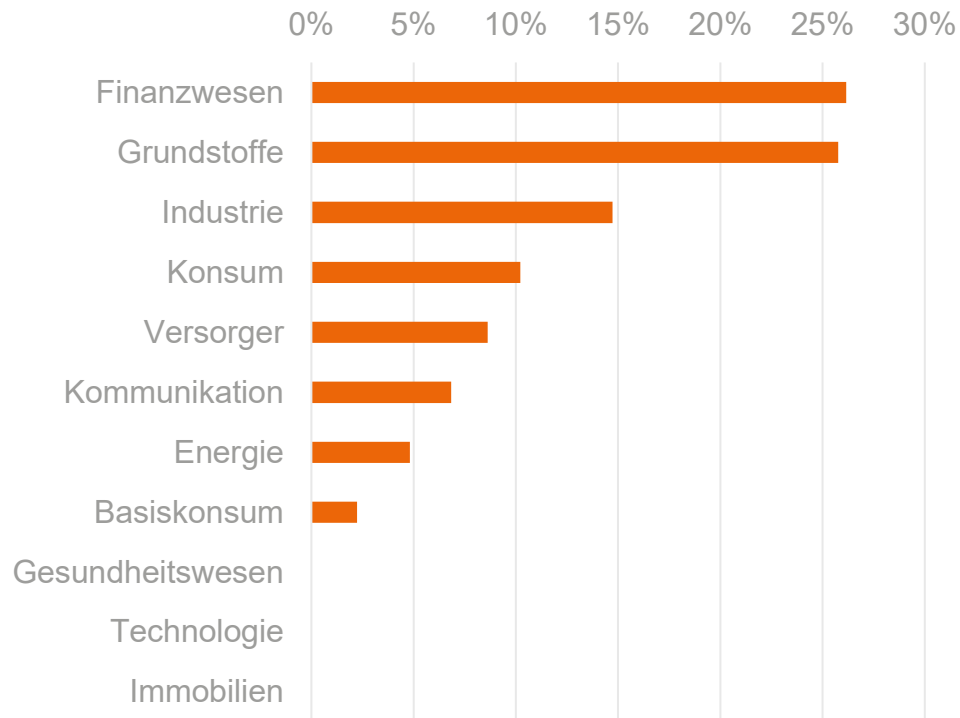
Eigene Länderallokation

gemäß Einschätzung Fondsmanagement zu wirtschaftlichen Treibern der jeweiligen Aktien.

Nur Top 10 Länder.

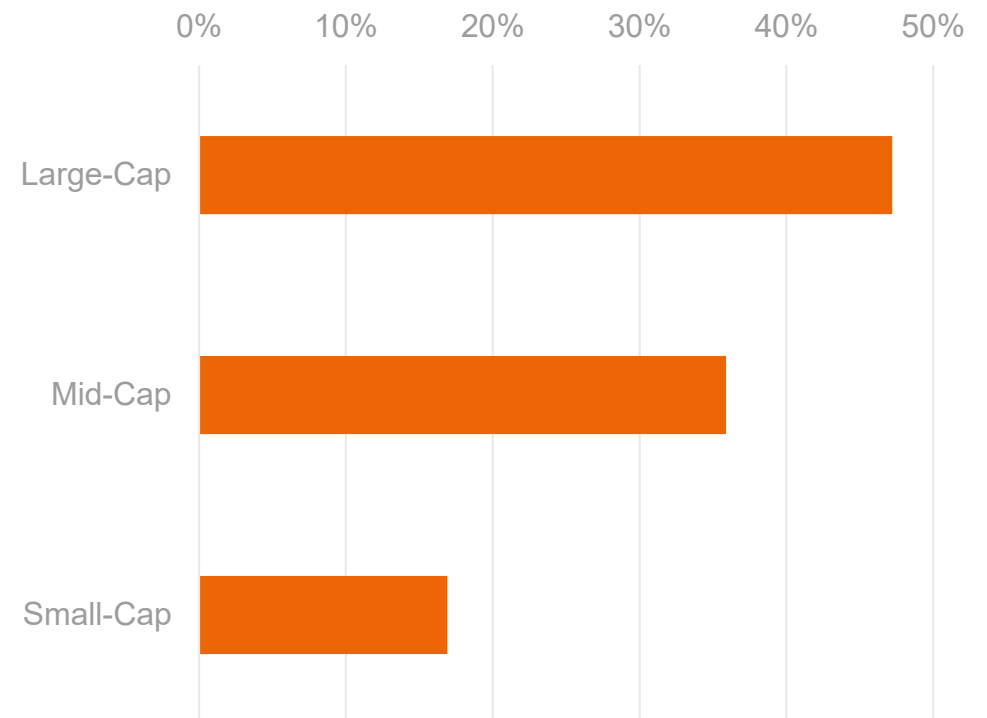


Aktuelles Portfolio



Allokation Branchen

gemäß Industry Classification Benchmark (ICB).



Allokation Marktkapitalisierungsbereiche

Small Cap < EUR 1 Mrd., Mid Cap < EUR 5 Mrd., Large Cap > EUR 5 Mrd.



ARAMEA AURORA EQUITY

Europas Wachstum entsteht zunehmend außerhalb der Kernmärkte und ist bisher kaum investierbar gewesen.
ARAMEA ändert dies mit dem ARAMEA AURORA EQUITY!

- **Zugang zu der strukturellen Wachstumsregion „Ost-Europa+“**
 - Überdurchschnittliches Wirtschaftswachstum, niedrige Verschuldung und substanzielle EU-Investitionsprogramme
- **Hohe Marktineffizienzen als Alpha-Quelle**
 - Geringe Research-Abdeckung, begrenzte Investorenbasis und ineffiziente Bewertungen
- **Fokussierter, aktiver, benchmarkunabhängiger Aktienfonds** mit klarer Überzeugung
- **Erfahrenes Fondsmanagement**
- **Positionierung vor Eintreten zusätzlicher Katalysatoren** (bspw. Ukraine Waffenstillstand)
- **Professioneller Zugang zu einer schwer investierbaren Region in einer regulierten Fondsstruktur**
 - UCITS-Struktur für transparente und liquide Umsetzung



„Ost-Europa+“ umfasst wie in der Abbildung markiert, Zentral- & Osteuropa, Südosteuropa, ausgewählte Grenzmärkte sowie angrenzende Wachstumsmärkte.



PRODUKTÜBERBLICK | RAHMENDATEN

	I-Klasse	R-Klasse
Auflagedatum/Fondsvolumen	27.01.2026 / ca. EUR 16,5 Mio.	
ISIN	DE000A41EDN8	DE000A41EDP3
WKN	A41EDN	A41EDP
ESG-Klassifizierung	Artikel 6	
Management Fee	0,90%	1,50%
davon Be.-Pro.	-	0,60%
Verwahrstellenvergütung	0,05%	
Performance Fee	15% (Hurdle Rate: 10%)	
High-Water-Mark	Ja	
Mindestanlagesumme	EUR 10.000	-
Sparplanfähig	Ja (Mindestanlage EUR 100)	Ja
Domizil & Währung	Deutschland (UCITS) & Euro	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	



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.



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) 40 866 488 109
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





PUNICA INVEST

POWERED BY ARAMEA & HANSAINVEST



Jens Wacker | Managing Director

Kontakt:
Punica Invest GmbH
Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg

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



Magnus Romacker | Sales Manager

Kontakt:
Punica Invest GmbH
Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg

Mobil: +49 (0) 170 808 803 6
Mail: magnus.romacker@punica-invest.de

