

ARAMEA INNOVATION

SUPPORTED BY PRIVATEALPHA.AI



Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment



Hamburg, August 2026

Nur für institutionelle Investoren

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite



DER ARAMEA INNOVATION

Das fokussierte Aktieninvestment in ... die strukturellen Treiber von morgen.

Innovation

Technologie

Künstliche Intelligenz

Energieinfrastruktur

Robotik

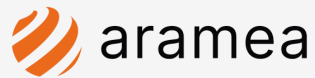
Strukturelles Wachstum

...unsere Zukunft

Menschlich selektiert. Abgesichert durch KI.



ARAMEA INNOVATION | MENSCH & MASCHINE



Asset Management · Hamburg

DIE ERFAHRUNG

PORTFOLIOMANAGER



19 J.

Equity-Erfahrung im
Portfoliomanagement

33 | 4,5

Mitarbeiter · Mrd. € Assets
under Management

100 %

Inhabergeführt & unabhängig
seit 2007

&

privatealpha.ai

Next Generation Value · Zürich

DIE KÜNSTLICHE INTELLIGENZ

KI-ASSISTENT



7 J.

KI-Erfahrung im quantitativen
Investmentprozess

8

Mitarbeiter im KI-Hub Zürich

100 %

Inhabergeführt & unabhängig
seit 2017



ARAMEA INNOVATION | PORTFOLIOMANAGEMENT



Lars Dollmann | Senior Portfoliomanager

Dipl.-Kaufmann, CFA

1999 – 2001 | Porat & Co. (Tel Aviv) | Unternehmensberater

2001 – 2007 | Deka Investment (Frankfurt a.M.) | Portfoliomanager

2007 – 2015 | Adelphi Capital (London) | L/S Equity Senior Portfoliomanager

2015 – 2019 | Alphagen Capital (London) | L/S & L/O Equity S. Portfoliomanager

Nov. 2019 | Eintritt ARAMEA Asset Management AG



Robert Barnjak | Senior Portfoliomanager

M.Sc. Investment Management, B.Sc. Volkswirtschaftslehre

CFA, CAIA, CESGA, CFDS (Schwerpunkt Künstliche Intelligenz)

2018 – 2025 | LAIQON AG (Hamburg) | L/S Equity Fondsmanager

September 2025 | Eintritt ARAMEA Asset Management AG

privatealpha.ai
— next generation value —



Christoph Gum | CEO & Co-Founder

Dipl.-Bankbetriebswirt

1993 – 1995 | Citibank | Ausbildung Bankkaufmann

1995 – 2000 | BWL/IM Studium & IPO E-Commerce Firma - GNI AG

2000 – 2004 | PwC | Senior Consultant

2004 – 2017 | Credit Suisse | COO Austria & Eastern Europe

Okt. 2017 | Gründung Private Alpha Switzerland AG



ARAMEA INNOVATION | STARKER TRACK RECORD

ARAMEA Innovation | AUFLAGE: 01.04.2022

108,8% SEIT AUFLAGE AI LEADERS ZERTIFIKAT



Aramea Innovation I DE000A3C55B2 ★★★★★

Fonds • EUR

Morningstar Rating zum 31.08.2026

Performance 1 Jahr **34,7%**

Performance 3 Jahre **122,9%**

Ø Return p.a. (3 Jahre) **30,6%**

Sharpe Ratio (3 Jahre) **1,2**

Stand: 31.08.2026 | DE000A3C55B2

AI LEADERS | AUFLAGE: 20.02.2023

207,3% SEIT AUFLAGE AI LEADERS ZERTIFIKAT

CAESARDPT RESEARCH & RISK OVERLAY

Performance 1 Jahr **25,0%**

Performance 3 Jahre **168%**

Ø Return p.a. (3 Jahre) **33,4%**

Sharpe Ratio (3 Jahre) **1,2**

Stand: 31.08.2026 | DE000LS9UEP3

OGAW – PUBLIKUMSFONDS MIT BESCHRÄNKUNGEN

WIKIFOLIO ZERTIFIKAT OHNE OGAW - BESCHRÄNKUNGEN



ARAMEA INNOVATION | WIE FUNKTIONIERT DIE KI?



Powered by  Microsoft



Muster erkennen

CaesarDPT analysiert täglich Finanzmarktdaten und erkennt Risiko- und Chancenmuster frühzeitig.



Adaptiv lernen

Die KI lernt kontinuierlich aus historischen und aktuellen Marktphasen und passt sich neuen Bedingungen an.



Besser entscheiden

Klare Signale schaffen Transparenz und unterstützen fundierte Hedging- und Allokationsentscheidungen.



**Mehr Transparenz. Frühere Risikosignale.
Bessere Anlageentscheidungen.**



ARAMEA INNOVATION | WIE FUNKTIONIERT DIE KI?



CaesarDPT findet die optimale Kombination von Indikatoren, um das Nasdaq-Marktrisiko zu berechnen



AI-Cloud
powered by





ARAMEA INNOVATION | WAS LIEFERT DIE KI?

A

TÄGLICHER TECH- MARKTRISIKO-REPORT

5-EBENEN-RISIKOMONITOR

NASDAQ

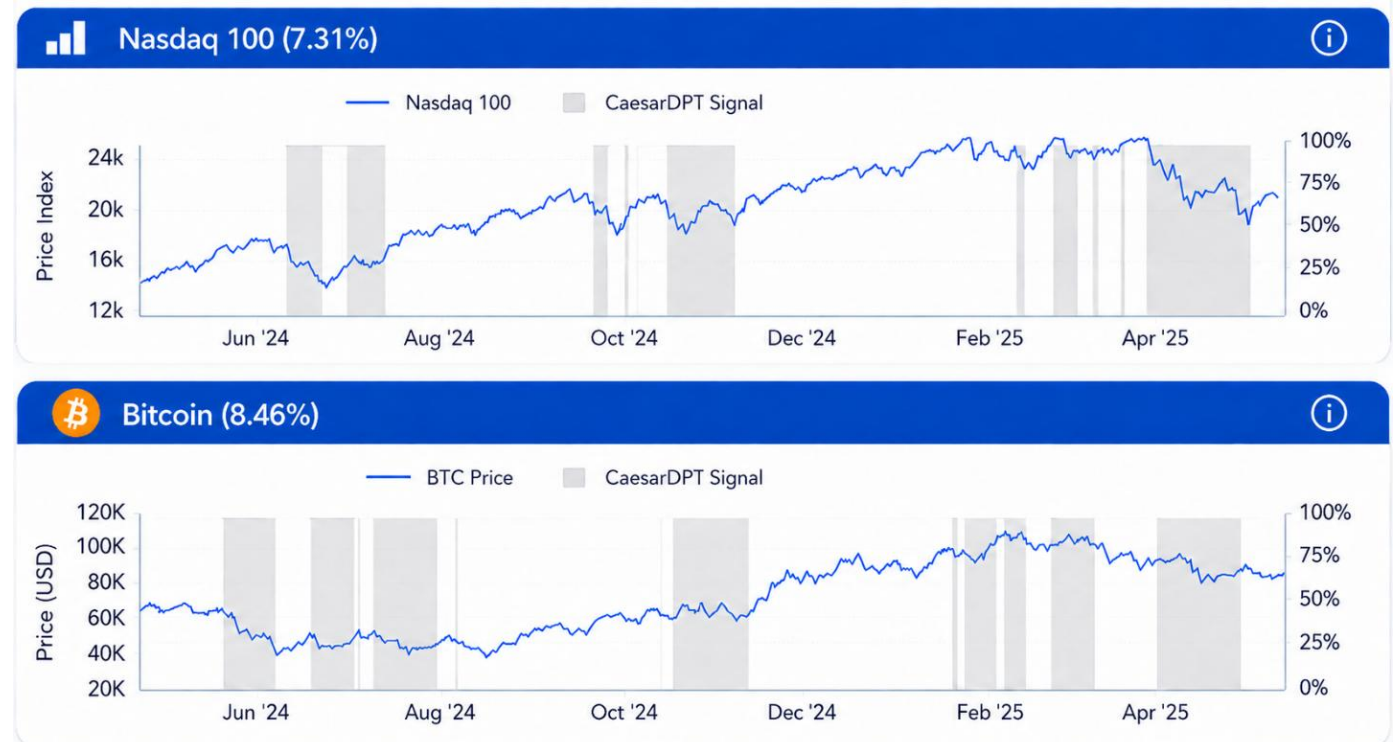
Bitcoin-Trend

Relative Sektorenstärken

Metalle & VIX

Sentiment

Marktrisiko inkl. Risiko-Dashboard zur Steuerung der
Investitionsquote.



Screenshot: CaesarDPT Risk-Dashboard



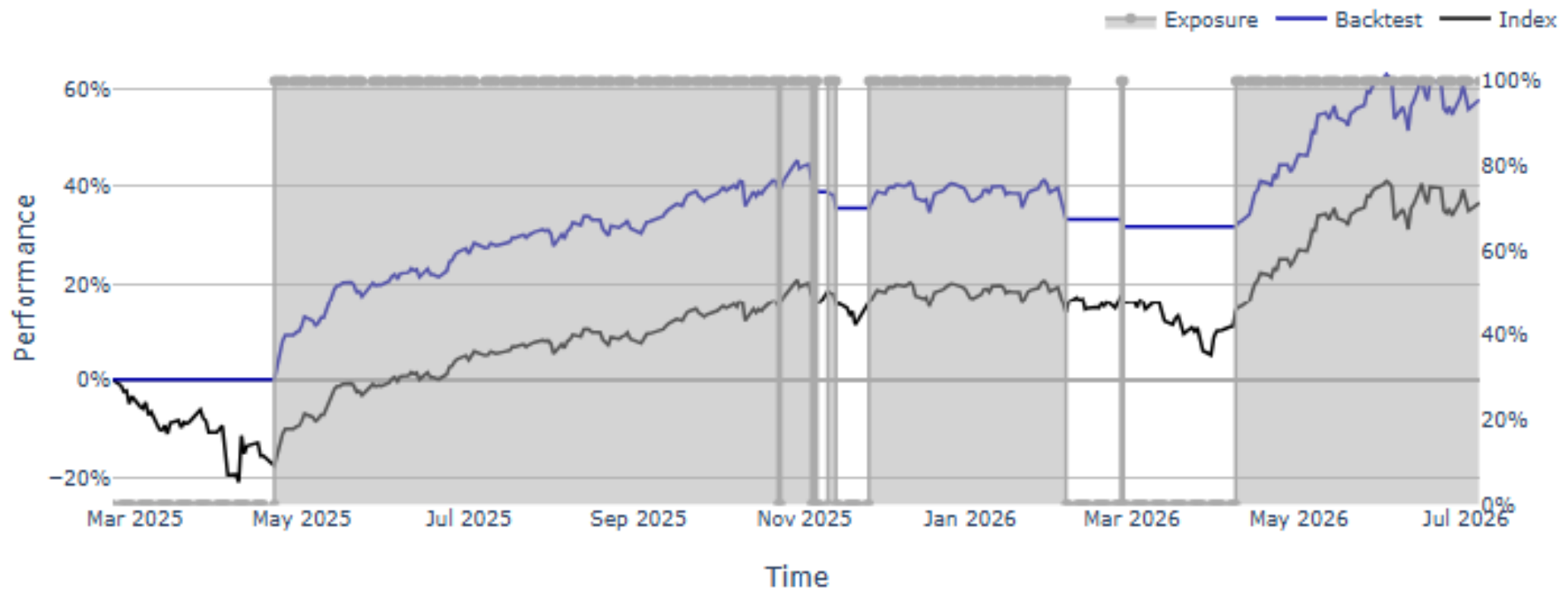
ARAMEA INNOVATION | BESTEHT DIE KI IM TEST?

ERFOLGREICH BESTANDEN

Langfristiger Back-Test

ERFOLGREICH BESTANDEN

Jüngster Live-Betrieb





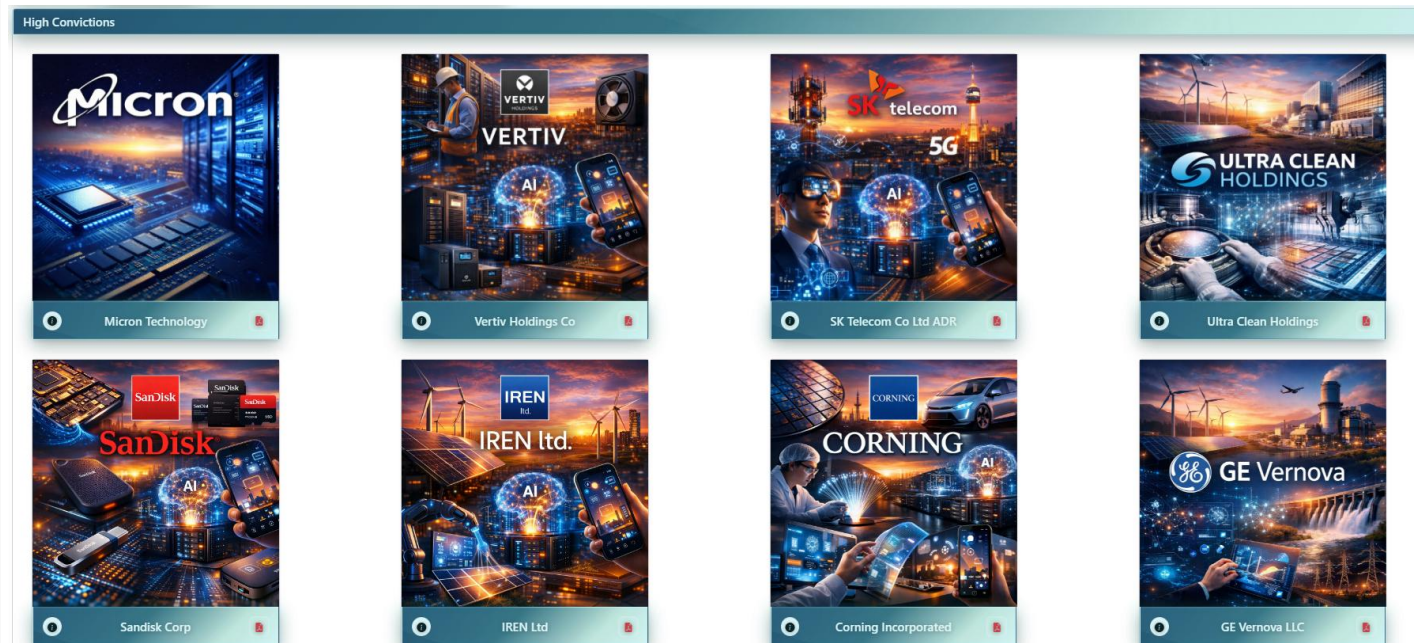
ARAMEA INNOVATION | ZUSÄTZLICHER PRIVATALPHA BEITRAG

B

WÖCHENTLICHE KI-AKTIEN & INNVATION UPDATES

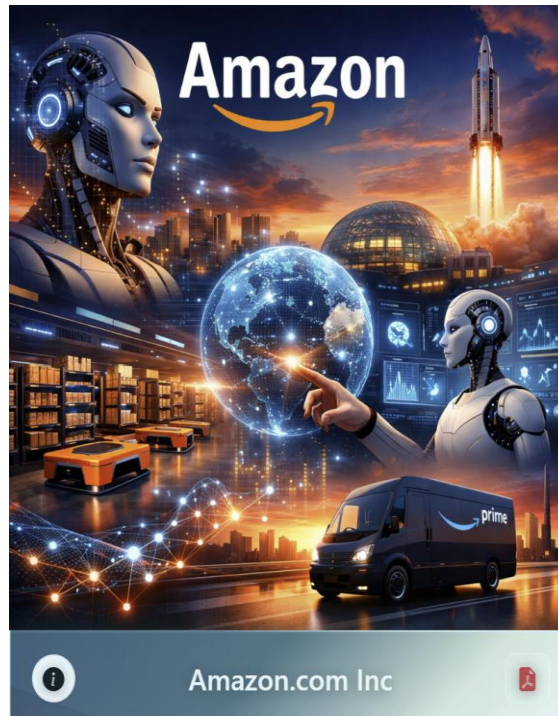
Jeden Montag liefert CaesarDPT den aktualisierten Top-20-KI-Index mit vollständigen Leader / Emerging-Leader-Rating pro Sektor und Industrie.

Input für wöchentlichen Aramea / PA Expertencall





ARAMEA INNOVATION | ZUSÄTZLICHER PRIVATALPHA BEITRAG



01 ASYMMETRIE DER SZENARIEN

BEAR CASE	BASE CASE	BULL CASE
USD 215 KURSZIEL · -14 % Wahrscheinlichkeit: ca. 20 %	USD 320 KURSZIEL · +28 % Wahrscheinlichkeit: ca. 55 %	USD 360 KURSZIEL · +44 % Wahrscheinlichkeit: ca. 25 %
ANNAHMEN • AWS-Growth enttäuscht unter 22 %; keine Re-Akzelerations-Evidenz • Capex-Returns bleiben unter Erwartungen; FCF-Recovery 2027 verschiebt sich • Azure wächst weiter >30 % und überholt AWS-Growth zwei Quartale hintereinander • Recession-Szenario drückt Retail-Margen und Ad-Pricing-Power	ANNAHMEN • Q1 FY26 AWS-Growth 24-26 %; Guidance-Bestätigung; Backlog +35 % YoY • Trainium3-Ramp in H2 2026 wie angekündigt; Advertising hält > 20 % Growth • 2027er EPS USD 9,34; Multiple-Expansion auf 34x Forward P/E • Sum-of-the-Parts: AWS 20x + Ads 25x + Retail 0,8x Sales = USD 320	ANNAHMEN • AWS-Re-Akzeleration auf 28-30 % bereits in Q1/Q2 sichtbar • Advertising compoundet über USD 120 Mrd. Run-Rate in 2027 • Anthropic-Exklusivität auf AWS triggert neues Foundation-Model-Narrativ • Multiple-Re-Rating auf 38x FY27 EPS — AI-Premium-Status

Private Alpha vereint KI-gestützte Auswertung von Quartalsberichten via CaesarDPT mit vollautomatisierten Research Papers durch Claude Cowork – für die Selektion der High-Conviction KI-Leader-Aktien.



ARAMEA INNOVATION | IDEENGENERIERUNG

Vier komplementäre Quellen, aus denen unsere Investmentideen entstehen — von direkten **Unternehmenskontakten** bis zum Austausch mit **privatealpha.ai**.

Hunderte Unternehmens- Kontakte im Jahr

Direkte Gespräche mit Management, Experten und Branchenkennern weltweit für **tiefgreifende Einblicke**.

Tausende Research- Berichte

Umfassende Analyse von Unternehmen, Branchen und Technologien durch ein **erfahrenes Research-Team**.

KI-Auswertung

Modernste KI-Technologien für **Mustererkennung**, Analyse großer Datenmengen und frühe Identifikation von Chancen.

Austausch mit privatealpha.ai

Zugang zu **proprietären KI-Modellen**, Daten und Insights zu KI-Aktien und innovativen Geschäftsmodellen.



Besonderes Augenmerk gilt Unternehmen und Technologien mit der Kraft, Märkte langfristig zu verändern — also **durch Innovation getriebenem, strukturellem Wachstum**.



ARAMEA INNOVATION | INNOVATIONS- & MARKTANALYSE

ZWEI PFADE PARALLEL ZUR UNTERNEHMENSANALYSE

ANALYSE INNOVATION

Potenzial & Marktchancen

Marktreife

Konkurrierende Technologien

MARKTANALYSE

Wertschöpfungskette

Marktstruktur

Wettbewerb

Kunden- &
Lieferantenstärke

Beide Analysen fließen zusammen — sie bewerten das **Wertschöpfungspotenzial der Innovation im Marktkontext** ganzheitlich.



ARAMEA INNOVATION | UNTERNEHMENSANALYSE

ANALYSESCHWERPUNKTE

01

Strukturelles Wachstum,
Margen & Cash Flows

02

Bilanzanalyse &
Verschuldung

03

Innovationsbezogener
Burggraben

04

Bewertung

05

Chance- / Risiko-Verhältnis

06

Innovation als Performance-
Treiber

Die sechs Schwerpunkte ergeben ein **ganzheitliches Bild der Unternehmensqualität** —
Grundlage jeder Investmententscheidung im Aramea Innovation.



ARAMEA INNOVATION | PORTFOLIOKONSTRUKTION

Fokussiert. Risikobewusst. Zukunftsorientiert. — In drei Schritten zu einem konzentrierten Portfolio, das auf den attraktivsten Innovations- und Subsektoren basiert.

01

**ALLOKATION AUF
INNOVATIONEN &
SUBSEKTOREN**

02

**ALLOKATION INNERHALB
DER SUBSEKTOREN**

03

**ABDECKUNG MEHRERER
INNOVATIONEN &
SUBSEKTOREN**

**MAXIMIERUNG DES INNOVATIONS-
EXPOSURES BEI KONTROLLIERTEM
RISIKO**

→ Fokussierte Allokation auf die **attraktivsten Innovations- und Subsektoren.**



ARAMEA INNOVATION | RISIKO-OVERLAY

KI-gesteuertes Overlay — dynamischer Schutz vor Marktabschwüngen im Innovationssektor, finanziert durch **Optionsprämien** aus Covered-Call-Strategien auf Einzelaktien.

ABSICHERUNG · NDX PUT HEDGE

Drei Risikostufen, KI-gesteuert und täglich aktualisiert. Aktivierung erst ab **Risk Level 1**.

0	No Hedge Marktrisiko im Normalbereich	keine Absicherung
1	Risk Level 1	37,5 % Notional des Fonds
2	Risk Level 2	75 % Notional des Fonds

PRÄMIENGENERIERUNG · COVERED CALLS

Opportunistische Generierung von Optionsprämien zur **Finanzierung der Absicherung**.

10% OTM Covered Calls

Nur auf Teilbestand | ~1/3

Nur bei passender Fundamentalmeinung

KI-gesteuerte Drawdown-Reduktion mit Selbstfinanzierung | Volatilitätsdifferenz zwischen Index- und Einzelaktien-Optionen

DRAWDOWN-SCHUTZ

SELBSTFINANZIERUNG

ASYMMETRIE



ARAMEA INNOVATION | INVESTMENTBEISPIEL

CASE

MICRON TECHNOLOGY

Beispielhafte Portfolio-Position:
zyklisches Wachstum, strukturell
gestützt durch KI-Nachfrage.

SEKTOR

Halbleiter · Memory
(DRAM, NAND, HBM)



Stil: Zyklisches Wachstum, strukturell gestützt durch KI



Management mit langjähriger Industrieerfahrung



AI-Workloads treiben strukturelle Nachfrage nach DRAM, NAND und HBM



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, aber bewusst unter Nachfrage, um Preisdisziplin und Profitabilität zu sichern

INVESTMENT CASE

■ Memory-Markt Wachstum

Volumenwachstum durch **KI-Investitionen** und zyklischen Bullenmarkt für Konsumentenhardware (z.B. Smartphones)

Preissteigerungen durch **knappe Bestände** von Memory-Chips für KI und Konsumentenhardware

■ Angebotsdisziplin

Begrenzte Investments in neue Kapazitäten in 2024

Anhaltende Angebotsdisziplin und begrenzte **Cleanroom-Kapazitäten** unterstützen nachhaltige Margen

■ Cashflows & Profitabilität

Deutlich **steigende Cashflows** bei überdurchschnittlicher Profitabilität.



ARAMEA INNOVATION | AKTUELLE TOP 5



9,3%

Profiteur des strukturellen
KI-Memory-Booms mit
steigender Pricing Power
und Margenhebel



8,6%

Anbieter von KI-
Beschleunigern und
Rechenzentrums-CPU's



5,9%

Unverzichtbarer Foundry-
Partner für die weltweit
führenden KI-Chipdesigner



5,8%

Daten- und KI-getriebene
Plattform mit strukturellem
Wettbewerbsvorteil in
Search und Cloud



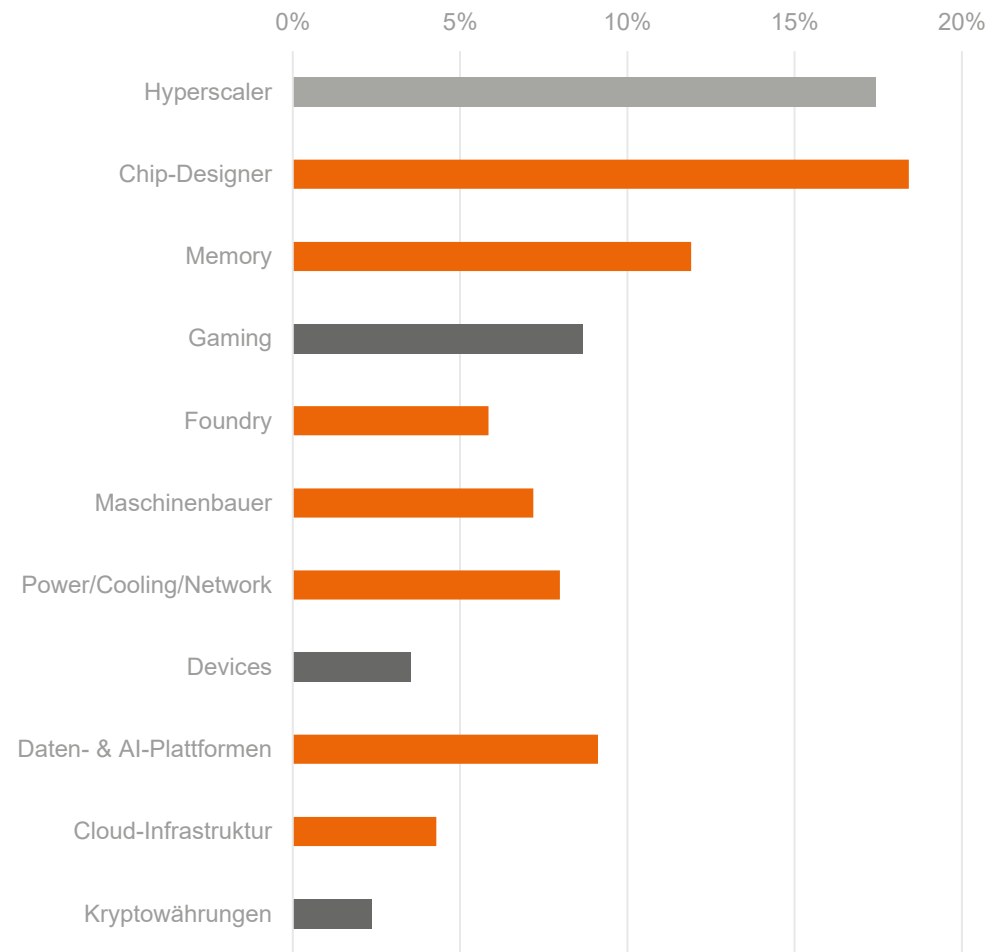
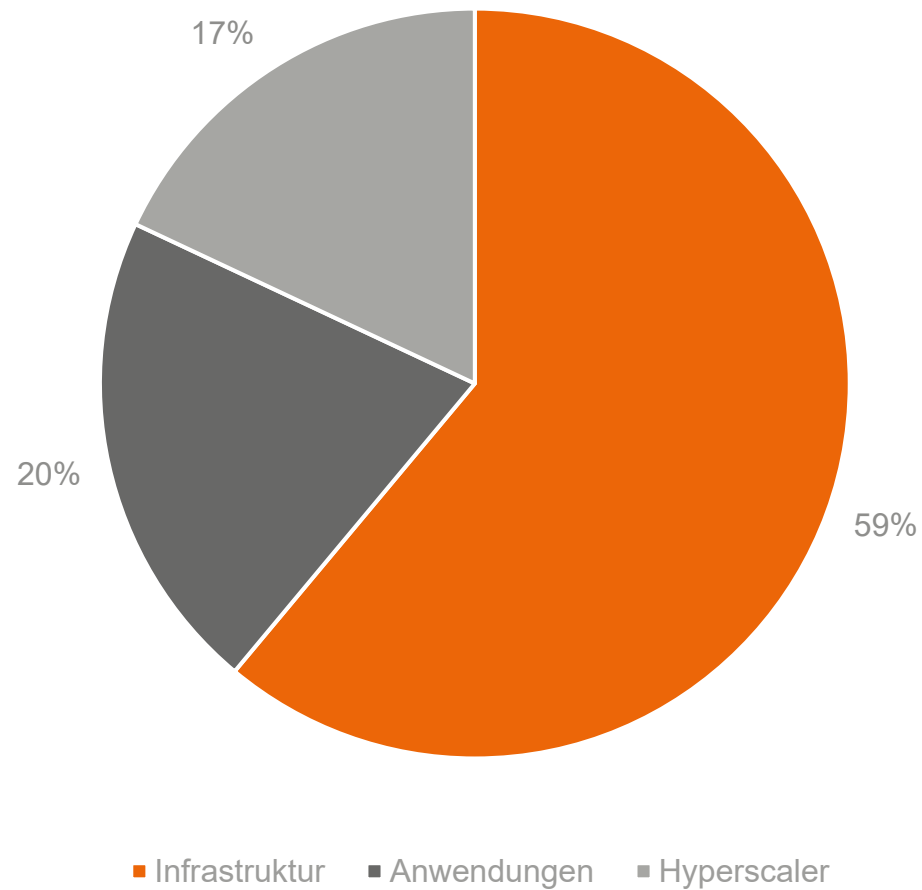
4,8%

KI-getriebene
Werbemonetarisierung mit
Hebeln aus Meta AI,
Agentic- und API-Produkten

% Angaben bezogen auf das Fondsvolumen des Aramea Innovation



ARAMEA INNOVATION | AKTUELLES PORTFOLIO



% Angaben bezogen auf das Fondsvolumen des Aramea Innovation



ARAMEA INNOVATION | TRACK RECORD



	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage	Ø Seit Auflage
Aramea Innovation I	34,72%	122,93%	108,80%	18,13% p.a.
NASDAQ EUR	27,90%	80,42%	95,00%	16,31% p.a.

**Die besten Aktienfonds Deutscher
Vermögensverwalter
1H25, 3Q25, 4Q25, 1H26:
Platz 1: Aramea Innovation**



ARAMEA INNOVATION | USP'S FONDSKONZEPT

Marktzyklen besser
interpretieren

KI

optimierte
Mustererkennung

KI-Risiko-Overlay

Fokussiertes
Portfolio

Ø 20-30

Einzelaktien

Maximales Exposure zu
Innovationen

Sehr erfahrenes
Fondsmanagement

>30 Jahre

Lars Dollmann
Robert Barnjak

Fundierte
Entscheidungen

Optimale
Kombination

PM & KI

Bessere
Entscheidungen

Sharpe &
Alpha Potential



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.



ARAMEA INNOVATION

Aramea Innovation	I-KLASSE	R-KLASSE	CHF-KLASSE
Auflagedatum/Fondsvolumen	01.04.2022 / ca. EUR 11,6 Mio.		
ISIN	DE000A3C55B2	DE000A3DCAS4	DE000A41ZZX5
WKN	A3C55B	A3DCAS	A41ZZX
ESG-Klassifizierung	Artikel 6		
Management Fee	0,80%	1,60%	1,25%
davon Be.-Pro.	-	0,60%	0,60%
Verwahrstellenvergütung	0,045%		
Performance Fee	-	20% bei Wertsteigerung > Hurdle Rate 10%	
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%		
Mindestanlagesumme	EUR 25.000	-	-
Sparplanfähig	Nein	Ja	Ja
Domizil & Währung	Deutschland (UCITS) & Euro		
Ertragsverwendung	Thesaurierend		



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

