

aramea Rendite Plus | A0NEKQ | A141WC aramea Rendite Plus Nachhaltig | A2DTL7 | A2DTL8 | A3E3Y7



zertifiziert durch AIR



Katholische Kirche
Österreich



Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment



Hamburg, Oktober 2026

Nur für institutionelle Investoren

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite



ARAMEA | WILLKOMMEN

18 Jahre

2007 gegründet

34 Köpfe

Ø 25 Jahre Erfahrung

100 %

unabhängig

> 4,5 Mrd. €

Assets under Management



ARAMEA | IM ÜBERBLICK

Geschäftsstruktur

- Geschäftsbeginn: 01.01.2008
- Rechtsform: Aktiengesellschaft
- Handelsregister: HRB 103185 (Handelsregister B des Amtsgerichts Hamburg)
- Vorstand: Markus Barth (Vors.), Sven Pfeil
- Aufsichtsrat: Rolf Hunck (Vors.), Dr. Dr. Michael Steen, Dr. Jörg Stotz, Dr. Bernd-Christian Balz, Frank Diegel, Harald Spiegel

Gegenstand des Unternehmens

- Asset Management für Publikums- und Spezialfonds für liquide Anlageklassen
- Dienstleistungen in der Beratung, Produktentwicklung und Vertrieb gegenüber institutionellen Anlegern
- Vermögensverwaltung für Privatkunden

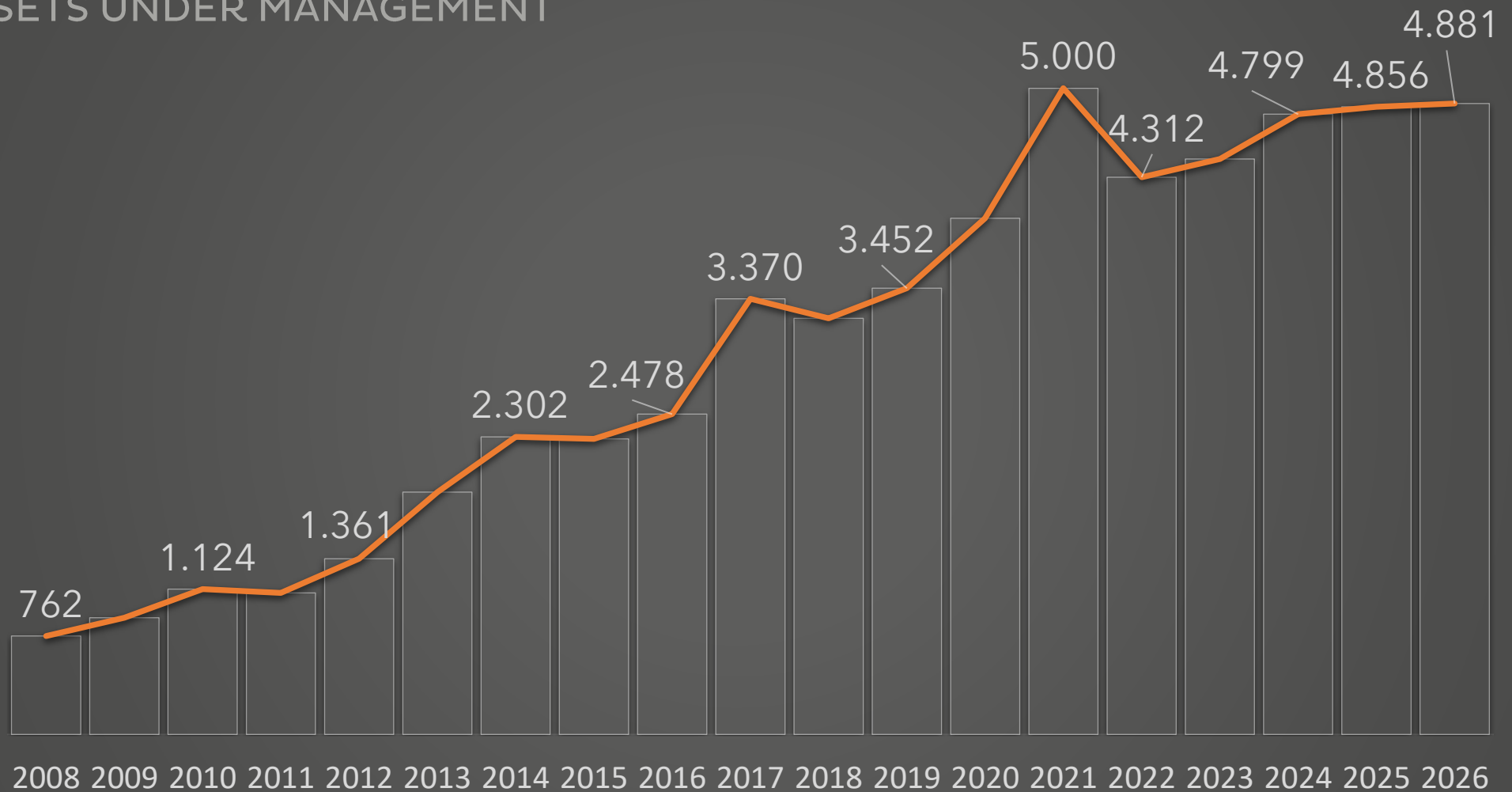
Die Genehmigung durch die BaFin liegt für folgende Finanzdienstleistungen vor:

- Finanzportfolioverwaltung (§ 2 Abs. 2 Nr. 9 WpIG)
- Anlageberatung (§ 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG)
- Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG)
- Abschlussvermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 5 WpIG)



ARAMEA | WILLKOMMEN

ASSETS UNDER MANAGEMENT





ARAMEA | PUBLIKUMSFONDS

ANLAGEKLASSEN UND PRODUKTE



Wandelanleihen

ARAMEA Balanced
Convertible

ARAMEA Global
Convertible



Nachranganleihen

ARAMEA Rendite
Plus

ARAMEA Rendite
Plus Nachhaltig

CoCo by ARAMEA



Renten

ARAMEA KAIZEN

ARAMEA Laufzeiten-
fonds 10/2032

ARAMEA Laufzeiten-
fonds 06/2027

ARAMEA Laufzeiten-
fonds 04/2028



Multi Asset

ARAMEA Strategie I

ARAMEA Hippokrat



Aktien

ARAMEA Aktien
Select

Apus Capital
Revalue

Apus Capital
Defence

FRAM Capital
Skandinavien

proud@work

ARAMEA
INNOVATION

ARAMEA Aurora



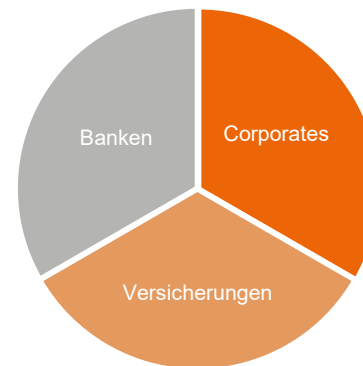
ARAMEA RENDITE PLUS | WKN: A0NEKQ | A141WC

Ø KENNZAHLEN AGGREGIERT

Ø Rendite inkl. Kasse	5,47%
Ø Emittentenrating	A-
Ø Kupon	4,94 %
Ø Duration in Jahren	3,41
Ø Modified Duration	3,21 %

Stand: 30.09.2026

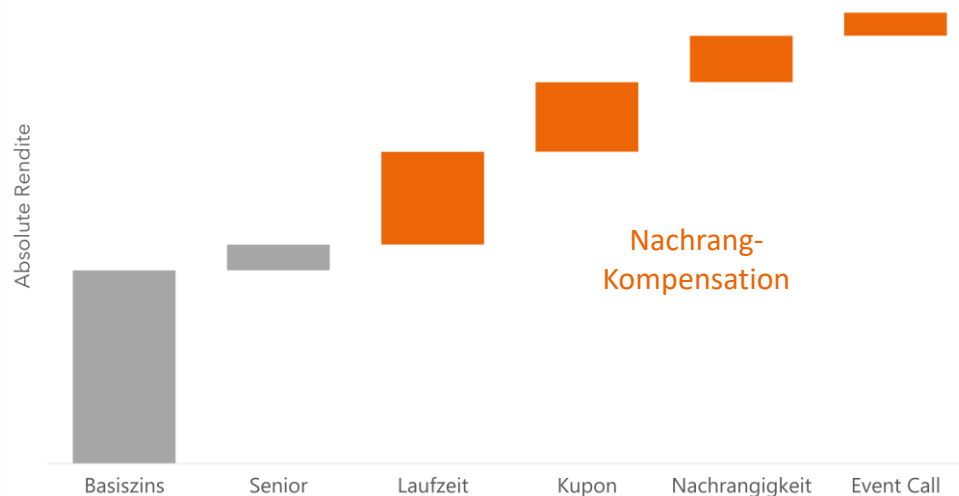
MOTIVATION



Emittenten setzen Nachranganleihen ein:

- temporäre Aufbesserung der **Eigenkapitalquote**
- **Regulatorische Anforderung** bei Banken und Versicherungen
- Wahrung oder Verbesserung des **Ratings**
- **günstiger** als ein Mix aus Eigenkapital & Senior-Anleihen

RENDITEKOMPONENTEN



PORTFOLIO-MANAGEMENT-TEAM



Sven Pfeil, Vorstand & Lead-Fondsmanager

- 2008 Eintritt ARAMEA Asset Management AG
- > 20 Jahre Erfahrung



Fiete Fischer, CIIA, Fondsmanager

- 2021 Eintritt ARAMEA Asset Management AG
- > 10 Jahre Erfahrung



zertifiziert durch AIR

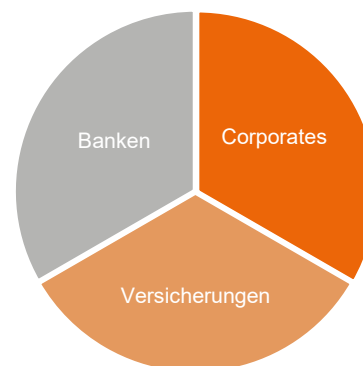
ARAMEA RENDITE PLUS NACHHALTIG | WKN: A2DTL7 | A2DTL8

Ø KENNZAHLEN AGGREGIERT

Ø Rendite inkl. Kasse	5,20 %
Ø Emittentenrating	A-
Ø Kupon	4,84%
Ø Duration in Jahren	3,51
Ø Modified Duration	3,31 %

Stand: 30.09.2026

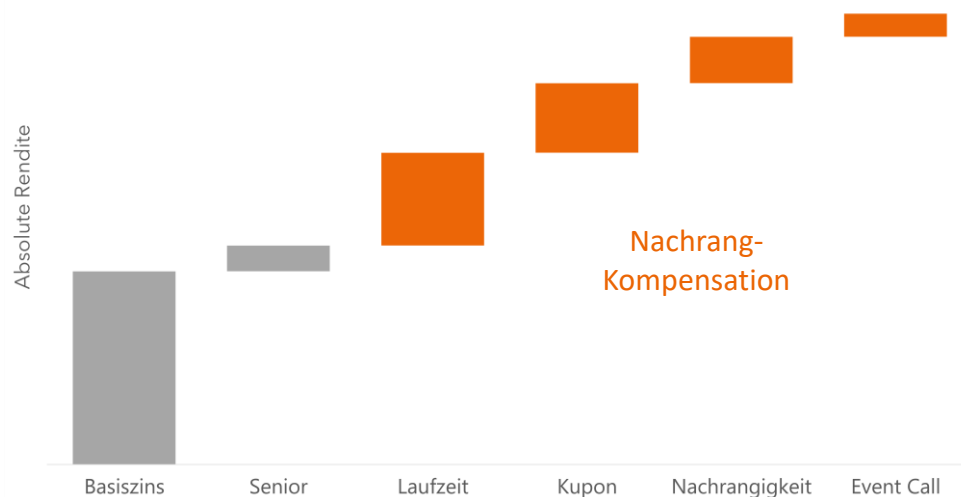
MOTIVATION



Emittenten setzen Nachranganleihen ein:

- temporäre Aufbesserung der **Eigenkapitalquote**
- **Regulatorische Anforderung** bei Banken und Versicherungen
- Wahrung oder Verbesserung des **Ratings**
- **günstiger** als ein Mix aus Eigenkapital & Senior-Anleihen

RENDITEKOMPONENTEN



PORTFOLIO-MANAGEMENT-TEAM



Sven Pfeil, Vorstand & Lead-Fondsmanager

- 2008 Eintritt ARAMEA Asset Management AG
- > 20 Jahre Erfahrung



Fiete Fischer, CIIA, Fondsmanager

- 2021 Eintritt ARAMEA Asset Management AG
- > 10 Jahre Erfahrung



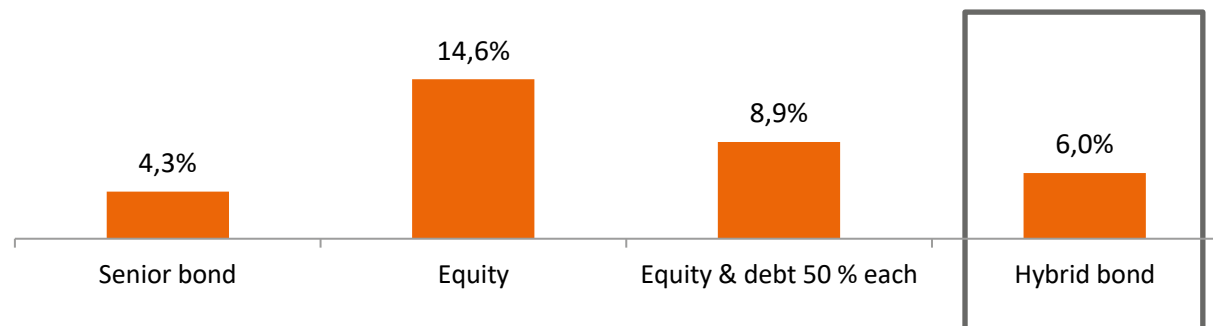
NACHRANGANLEIHEN | INVESTMENTSTORY

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)

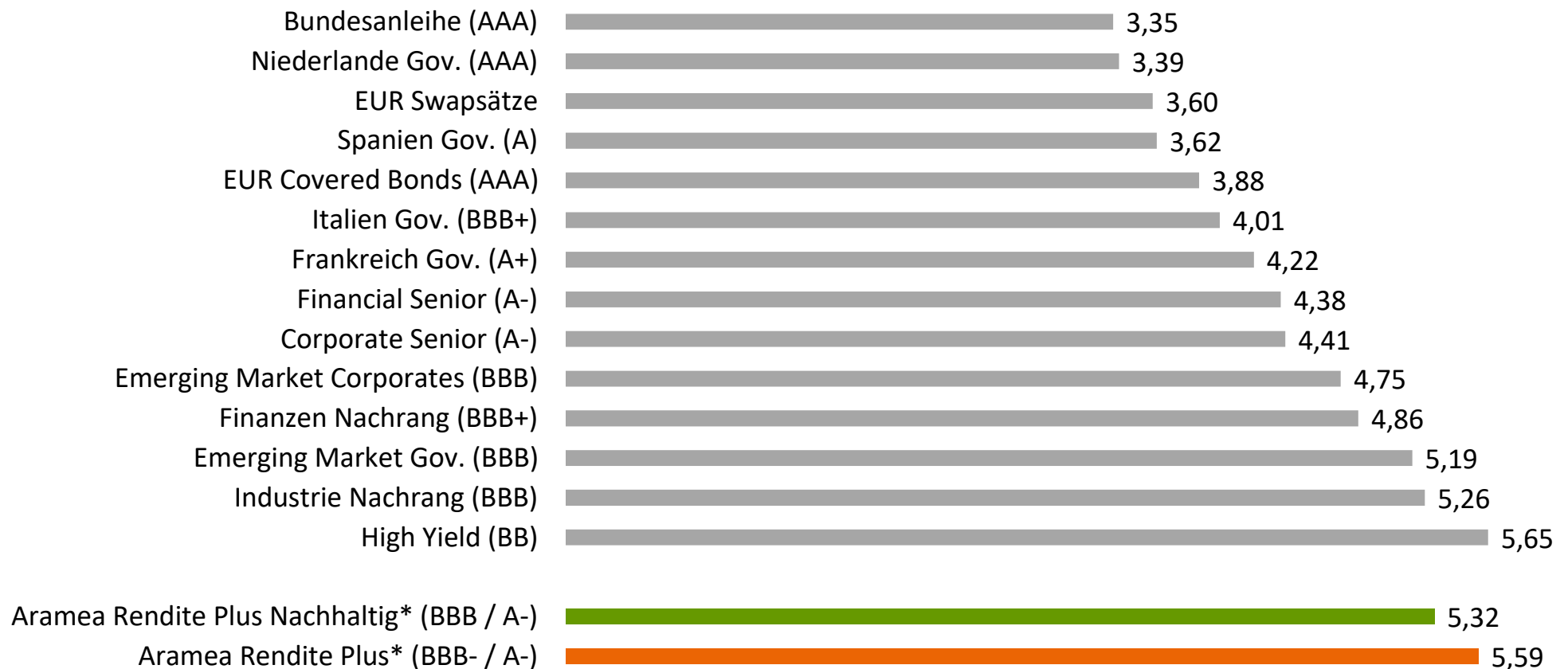


Quelle: Aramea



NACHRANGANLEIHEN | INVESTMENTSTORY

SAG MIR, WO DIE RENDITEN SIND...IM MITTLEREN LAUFZEITENBAND



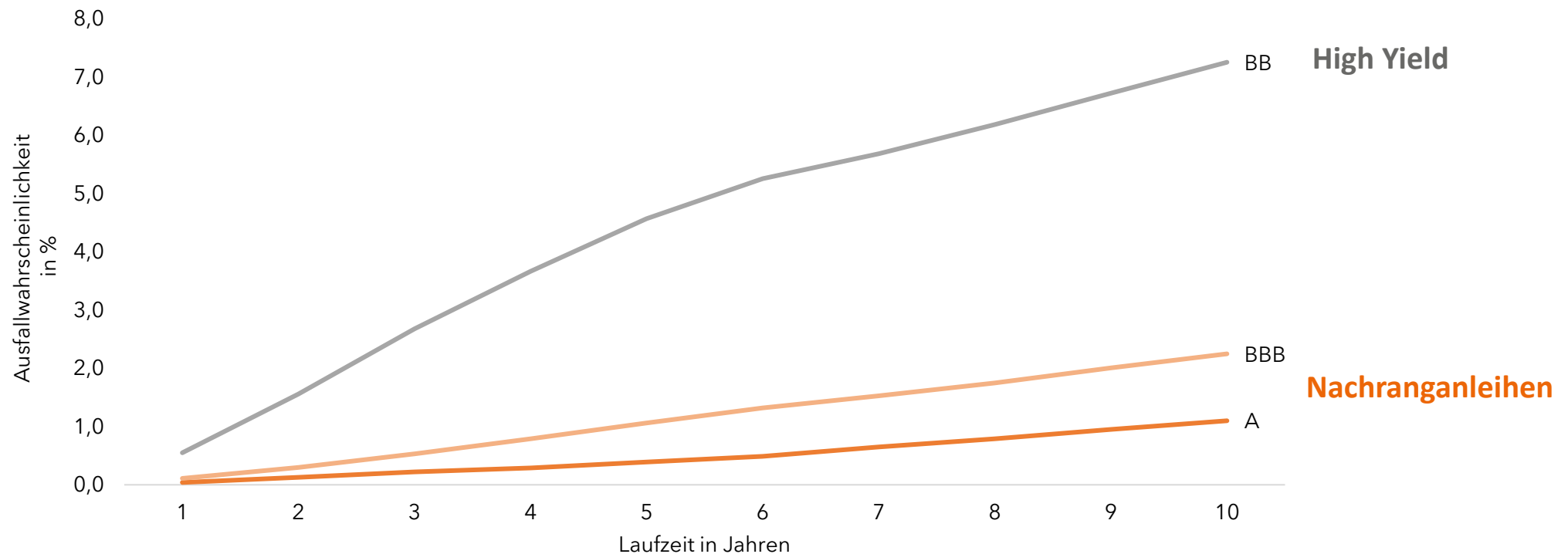
* Ohne Kasse / nach Hedge / auf Basis erwarteter Kündigungen

Stand: 30.09.2026; Quelle: Aramea, Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | AUSFALLWAHRSCHEINLICHKEITEN

MIT ZUNEHMENDER DURATION STEIGT DAS AUSFALLRISIKO SCHLECHTER BONITÄTEN



Ratingklassen A & BBB: Im Investment Grade Bereich finden sich mehrheitlich die Emittenten von Nachranganleihen wieder.
Ratingklasse BB: In dieser Ratingkategorie bewegen sich die Emittenten aus dem Bereich ‚High Yield‘

Schlechtere Bonitäten zeigen höhere Ausfallwahrscheinlichkeiten. Mit zunehmender Duration steigt das Risiko gegenüber guten Bonitäten aus dem Investment-Grade-Bereich.

Stand: März 2026; Quelle: Fitch



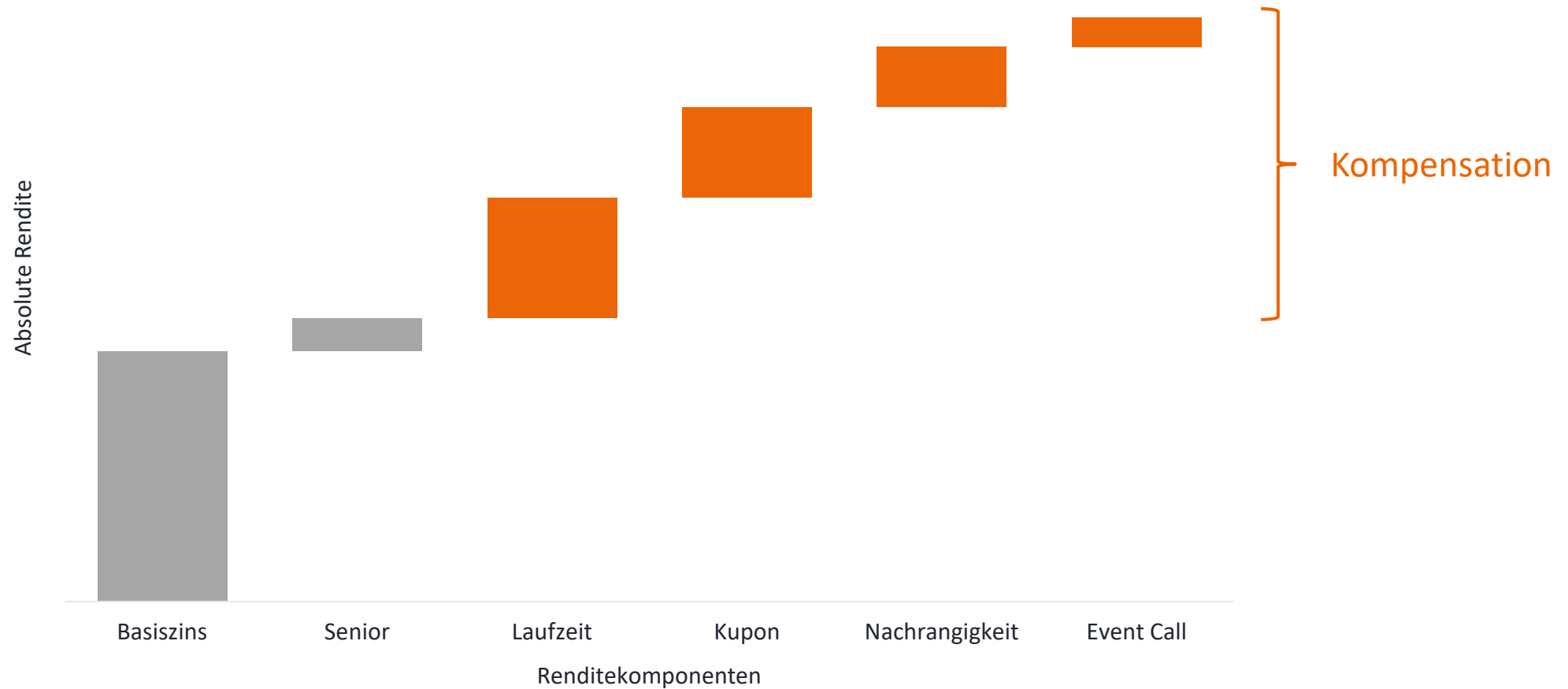
NACHRANGANLEIHEN | PRÄMIEN

LAUFZEITRISIKO	▪ Unsichere Laufzeit (Calls vs. Perpetual) ▪ Ausstattung bedingt Kündigungswahrscheinlichkeit	Anrechenbarkeit auf das Eigenkapital
KUPON-RISIKO	▪ Kuponausfall bzw. Zahlungsaufschub ▪ Kein Kreditereignis	Werden ausgefallene Kupons nachgezahlt kumulativ?
NACHRANGRISIKO	▪ Bedienung im Insolvenzfall erst nach vorrangigen Forderungen ▪ Niedrige Recoveryquoten	Systematischer Ausschluss der schlechtesten Kreditrisiken
EVENT-CALL-RISIKO	▪ Kündigung bei Trigger-Events Covenant-Risk z.B. Change of Control, Tax Event Risiko existiert nur, wenn der aktuelle Preis > des vertraglichen Rückkaufwertes ist	Analyse der Trigger-Events ggfs. Frühzeitiger Verkauf wenn Kurs deutlich über Par



NACHRANGANLEIHEN | PRÄMIEN

RENDITE VON NACHRANGANLEIHEN AUFSCHLÜSSELN





NACHRANGANLEIHEN | CALLWAHRSCHEINLICHKEIT

EINFLUSSFAKTOREN

REGULATORIK

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



NACHRANGANLEIHEN | ÜBERSICHT

ZUM NACHRANGKAPITAL

	Corporate Hybrid	Banken Additional Tier 1	Banken Tier 2	Versicherung Restricted Tier 1	Versicherung Tier 2
Emittent	Nicht Finanzunternehmen	Finanzunternehmen (Banken)	Finanzunternehmen (Banken)	Finanzunternehmen (Versicherungen)	Finanzunternehmen (Versicherungen)
Struktur	Nachrangig/Tief nachrangig	Tief nachrangig, Senior nur ggü. Aktienkapital	Nachrangig	Tief nachrangig, Senior nur ggü. Aktienkapital	Nachrangig
Fälligkeit	Typischerweise 60 Jahre, oder unendliche Laufzeit, zunehmend 30 Jahre	Unendlich	Verschiedene feste Laufzeiten, minimum 5 Jahre, endfällig oder mit Kündigungsoption	Unendlich	Verschiedene feste Laufzeiten, minimum 5 Jahre, endfällig oder mit Kündigungsoption
Kündigungsoption	Nach 5 bis 10 Jahren, anschließend multiple Kündigungsmöglichkeiten	Typischerweise 5 bis 10 Jahre bis zum ersten Kündigungstermin, abhängig von der regulatorischen Freigabe	Optional, minimum 5 Jahre bis zum ersten Kündigungstermin, 5 Jahre zwischen Kündigungstermin und Fälligkeit (üblich mit 10NC5, 11NC6 und 12NC7)	Optional, minimum 5 Jahre bis zum ersten Kündigungstermin, abhängig von der regulatorischen Freigabe	Optional, minimum 5 Jahre bis zum ersten Kündigungstermin, üblich mit 30NC10, 20NC10
Kupon-Struktur	Fixiert bis zum ersten Kündigungstermin, anschließend Kupon Reset	Fixiert bis zum ersten Kündigungstermin, anschließend Kupon Reset	Fixiert bis zum ersten Kündigungstermin, anschließend Kupon Reset	Fixiert bis zum ersten Kündigungstermin, anschließend Kupon Reset	Fixiert bis zum ersten Kündigungstermin, anschließend Kupon Reset (Fixed to Float)
Kupon Step-up	Typischerweise ja, meist zum zweiten Kündigungstermin	Nein	Nein	Nein	Ja, limitiert auf den größeren Wert von 100 Basispunkten oder 50 % des anfänglichen Kreditspreads nach zehn Jahren
Kupon Ausfall	Ja, kumulativ, diskretionär, Dividend Pusher/Stopper	Ja, nicht kumulativ, diskretionär oder mandatorisch (bei Verstoß gegen Kapitalquoten), kein Dividenden Pusher/Stopper	Nein	Ja, nicht kumulativ, diskretionär oder mandatorisch (bei Verstoß gegen SCR), kein Dividenden Pusher/Stopper	Ja, kumulativ, obligatorisch bei Verstoß gegen SCR
EoD bei Kuponaussetzung	Nein	Nein	Ja	Nein	Nein
Regulatorische Intervention	Nein	Ja, Kapitalabschreibung oder Umwandlung in Stammaktien bei Verletzung der Eigenkapitalquote oder wenn die Bank ausfällt oder auszufallen droht	Ja, Kapitalabschreibung oder Umwandlung in Stammaktien im Falle einer staatlichen Unterstützung der emittierenden Bank	Ja, Abschreibung oder Umwandlung in Aktien, wenn SCR einmalig $\leq 75\%$ oder $\leq 100\%$ für einen Zeitraum von mehr als drei Monate	Aussetzung der Rückzahlung oder Tilgung für den Fall, dass eine Nichteinhaltung der SCR vorliegt oder die Rückzahlung oder Tilgung zu einer solchen Nichteinhaltung führen würde
Anwendbar für große FI Indizes	Ja	Nein	Ja	Nein	Ja
Verlust von regulatorischem Eigenkapital bei Nichtkündigung	Nein, da regulatorisch nicht anrechenbar	Nein, Anrechenbarkeit bleibt erhalten	Ja, lineare Amortisation (Verlust) in den letzten fünf Jahren	Nein, Anrechenbarkeit bleibt erhalten	Nein, Anrechenbarkeit bleibt erhalten
Verlust von S&P Eigenkapital bei Nichtkündigung	Ja	Nein, Anrechenbarkeit bleibt erhalten	Nein, da nicht anrechenbar	Nein, Anrechenbarkeit bleibt erhalten	Ja, sofern Restlaufzeit ≤ 10 Jahre
Laufzeitverlängerungsrisiko	Gering für Europäische Hybrids mit Step-up	Abhängig von der Wirtschaftlichkeit	Gering	Abhängig von der Wirtschaftlichkeit	Gering, aber höher als bei Banken Tier 2

Quelle: Aramea



FUNKTION | NACHRANGANLEIHEN



BNP PARIBAS



Allianz

Ratingagenturen	S&P	Moody's
Senior-Preferred	A+	A1
Senior-Non-Preferred	A-	Baa1
TIER 2	BBB+	Baa2
ADDITIONAL-TIER 1	BBB-	Ba1

Ratingagenturen	S&P	Moody's
Senior	AA	Aa2
TIER 2	A+	A1
RESTRICTED TIER 1	A	A3



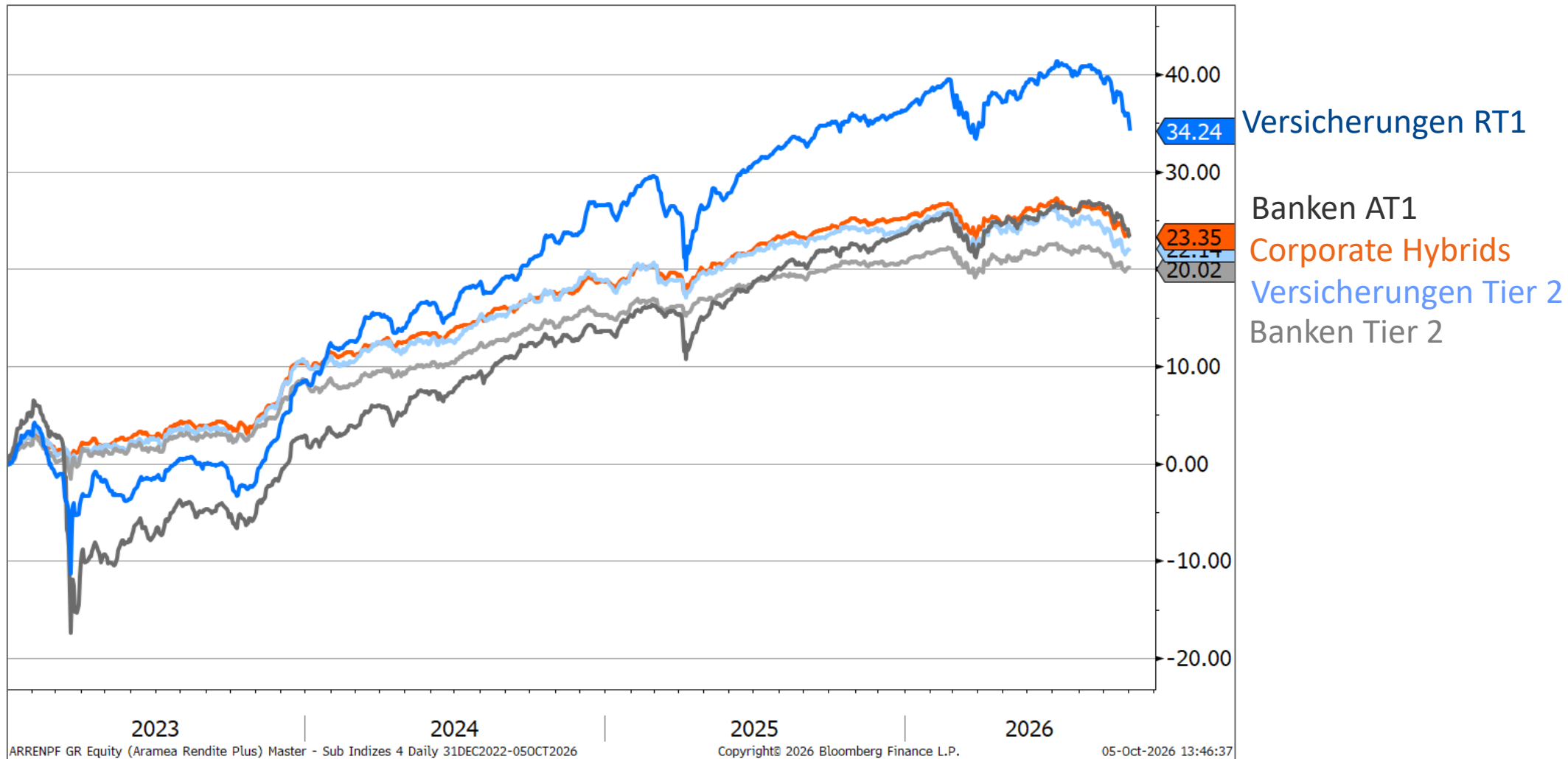
Telefonica

Ratingagenturen	S&P	Moody's
Senior	BBB-	Baa3
Hybrid	BB	Ba2



NACHRANGANLEIHEN | INDIZES

NACHRANGDINIZES PERFORMANCE

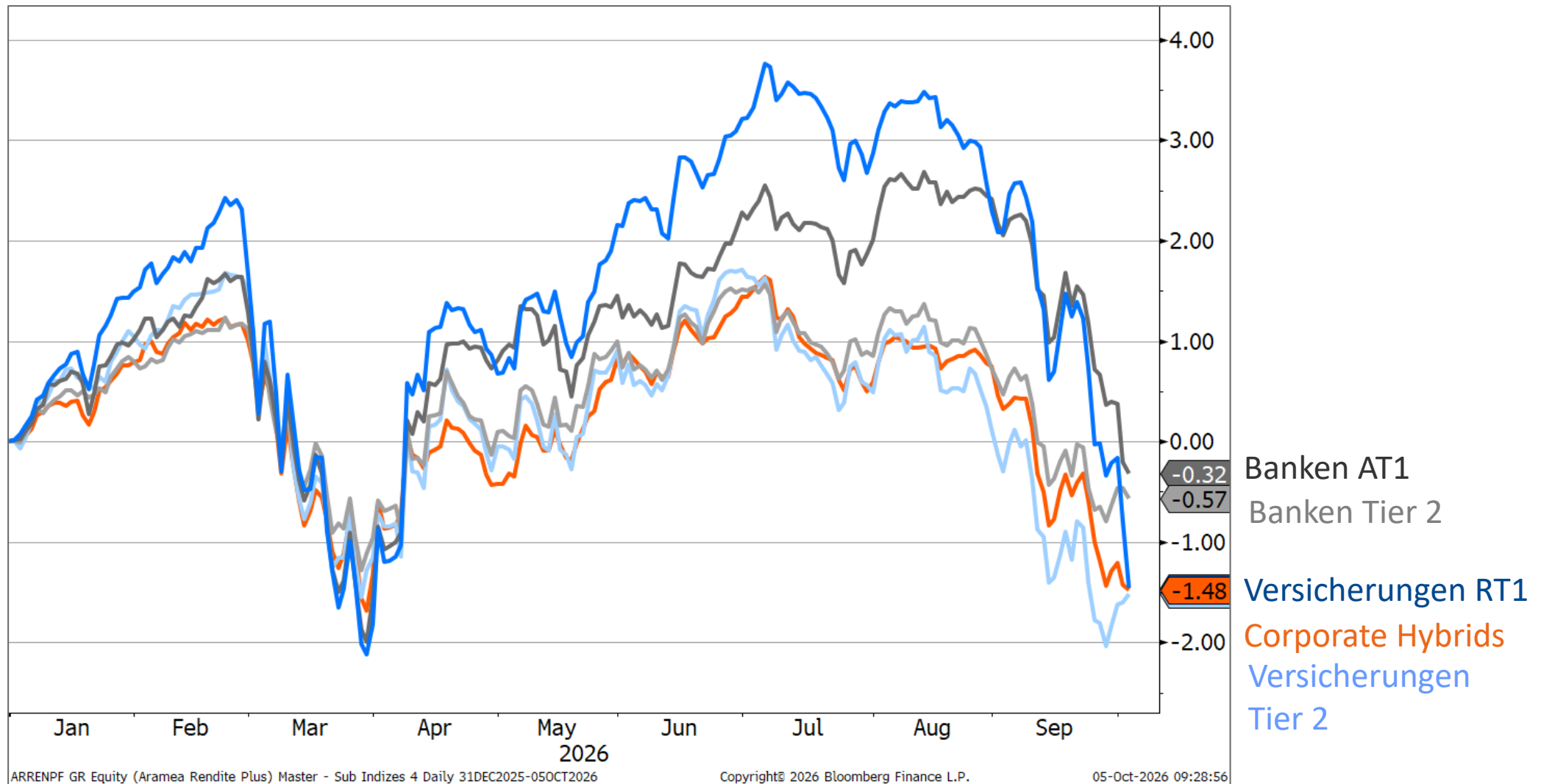


Stand: 05.10.2026, Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | INDIZES

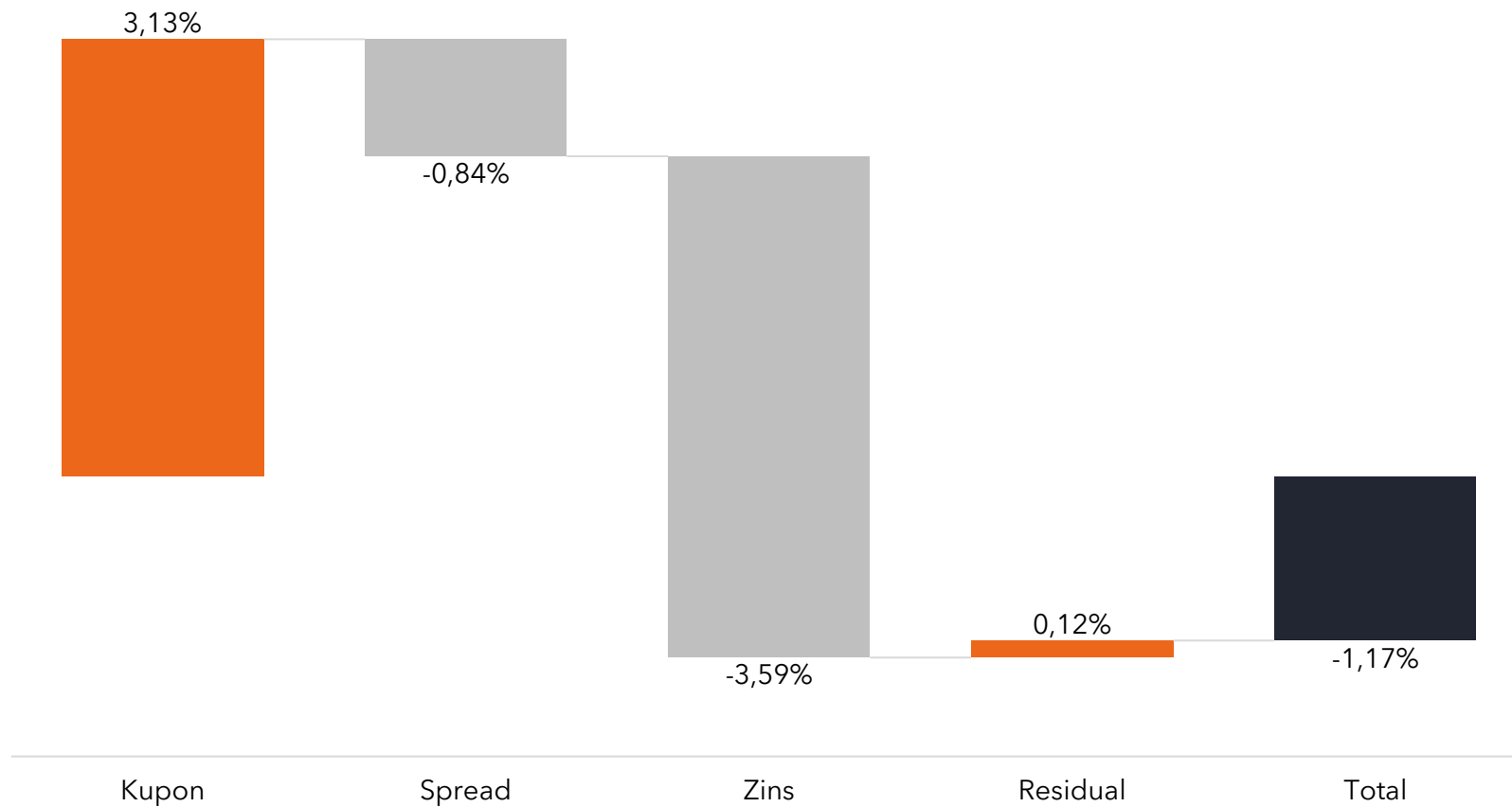
NACHRANGDINIZES YTD PERFORMANCE





NACHRANGANLEIHEN | INDIZES

PERFORMANCE DES EURO-NACHRANGMARKTES AUFGESCHLÜSSELT IN 2026

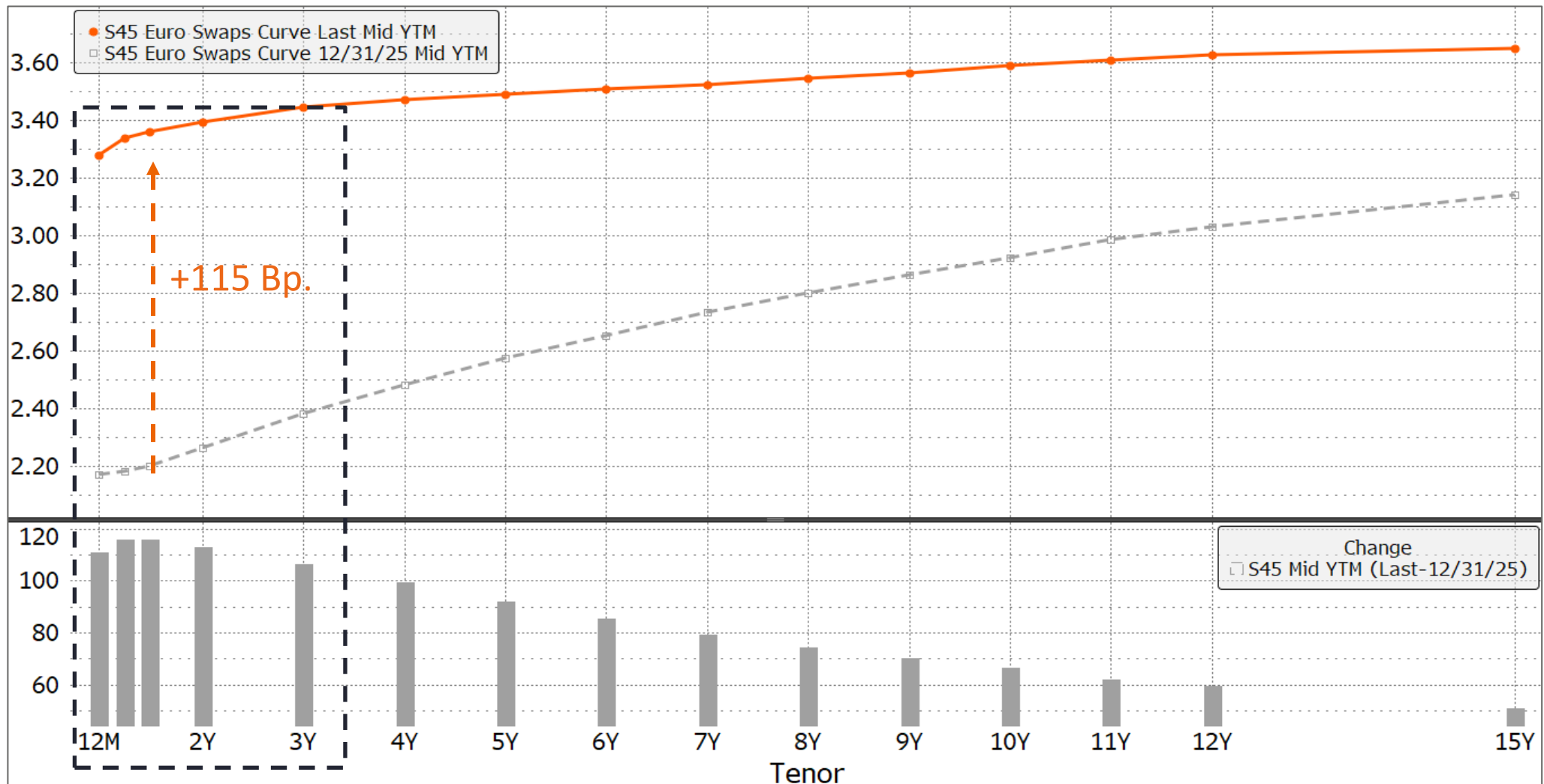


Stand: 30.09.2026, Quelle: IHS Markit



NACHRANGANLEIHEN | INDIZES

STARKER ANSTIEG DES ZINSNIVEAUS IN 2026, INSBESONDERE AM KURZEN ENDE

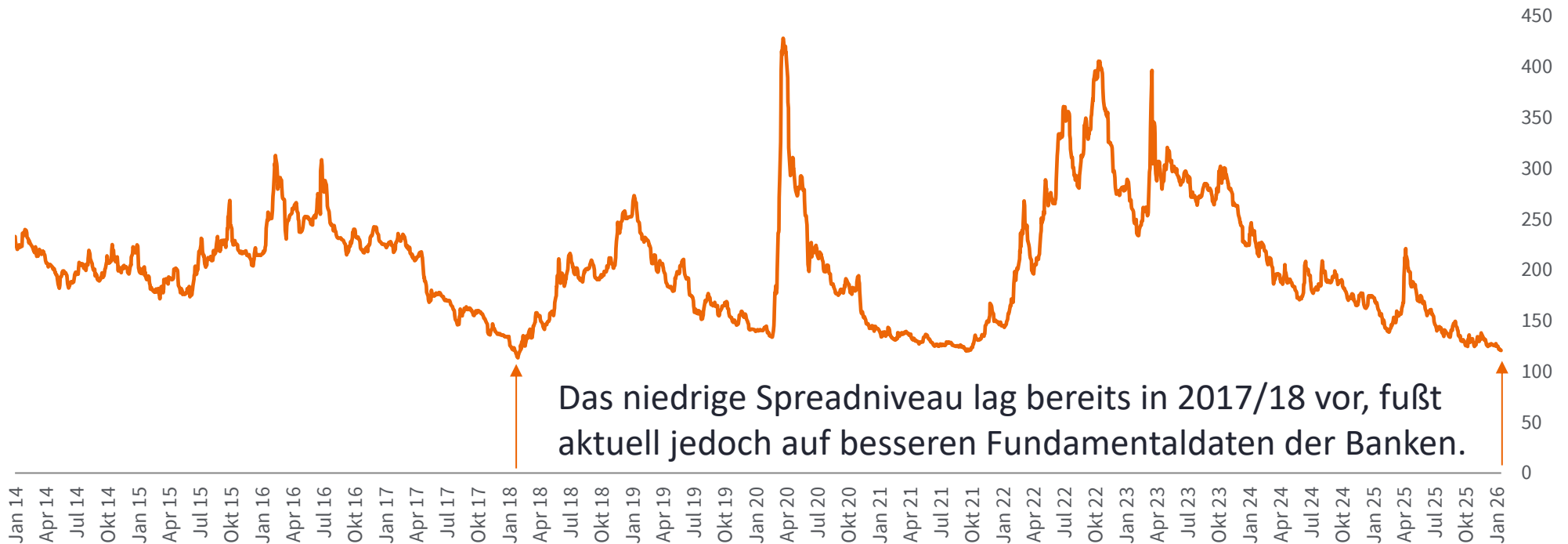


Stand: 05.10.2026, Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | AUSBLICK

SPREAD NIVEAU VON BANKEN TIER 2



Q4 '17 - Q1 '18	Unicredit	Deutsche	Barclays	BBVA
Credit Rating	BBB	A-	BBB	BBB+
CET1	13,73	13,4	13,3	11,7
RoE	11,7	-2,44	-3,39	7,51
NPL	9,58	2,01	2,12	5,27
CIR	59,01	93,92	87	51,51

Q3 '25	Unicredit	Deutsche	Barclays	BBVA
Credit Rating	A-	A	BBB+	A+
CET1	14,76	14,5	14,1	13,42
RoE	17,46	7,86	9,72	18,47
NPL	2,76	3,04	1,74	3,2
CIR	37,36	64,72	62,75	40,3

Stand: Januar 2026, Quelle: Bloomberg, IHS Markit



NACHRANGANLEIHEN | BANKEN

DIE WELT DER BANKEN

NACHRANG-SEGMENTE



BANKEN



VERSICHERUNGEN

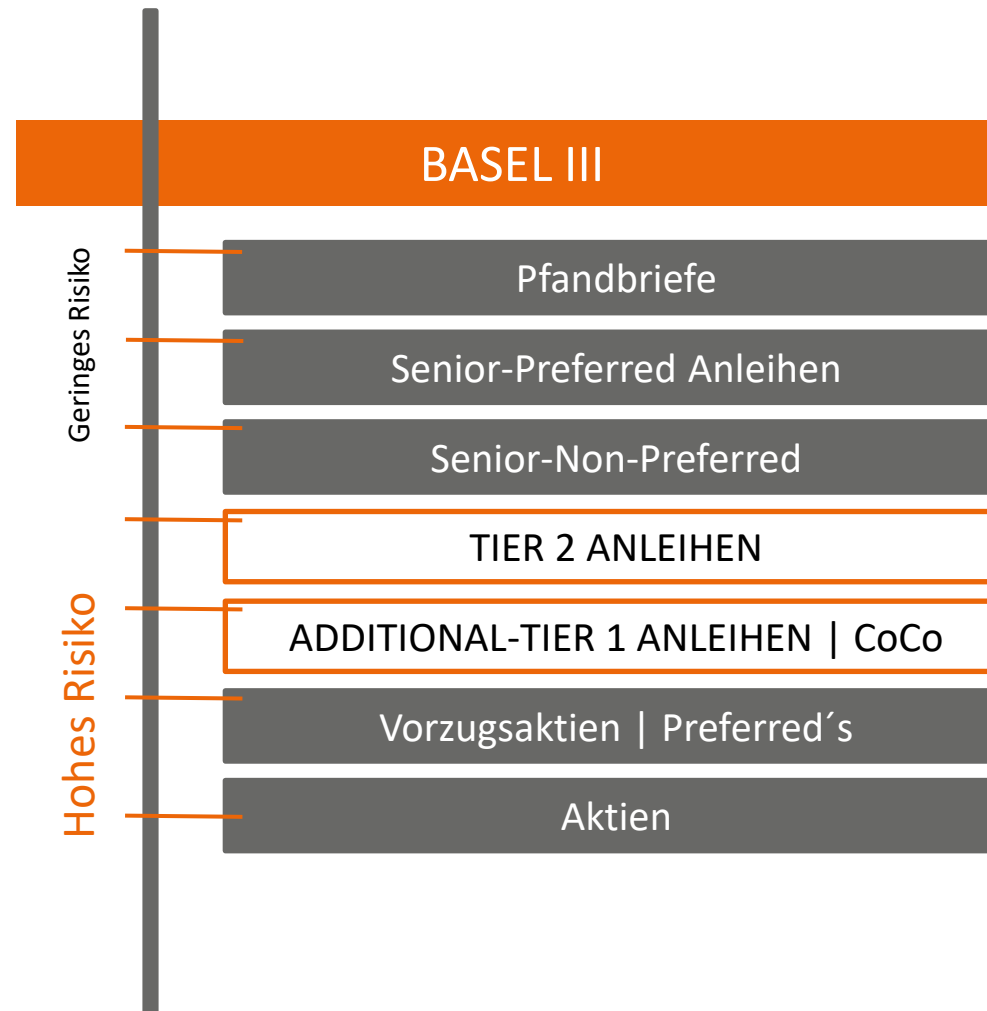


CORPORATES



NACHRANGANLEIHEN | BANKEN

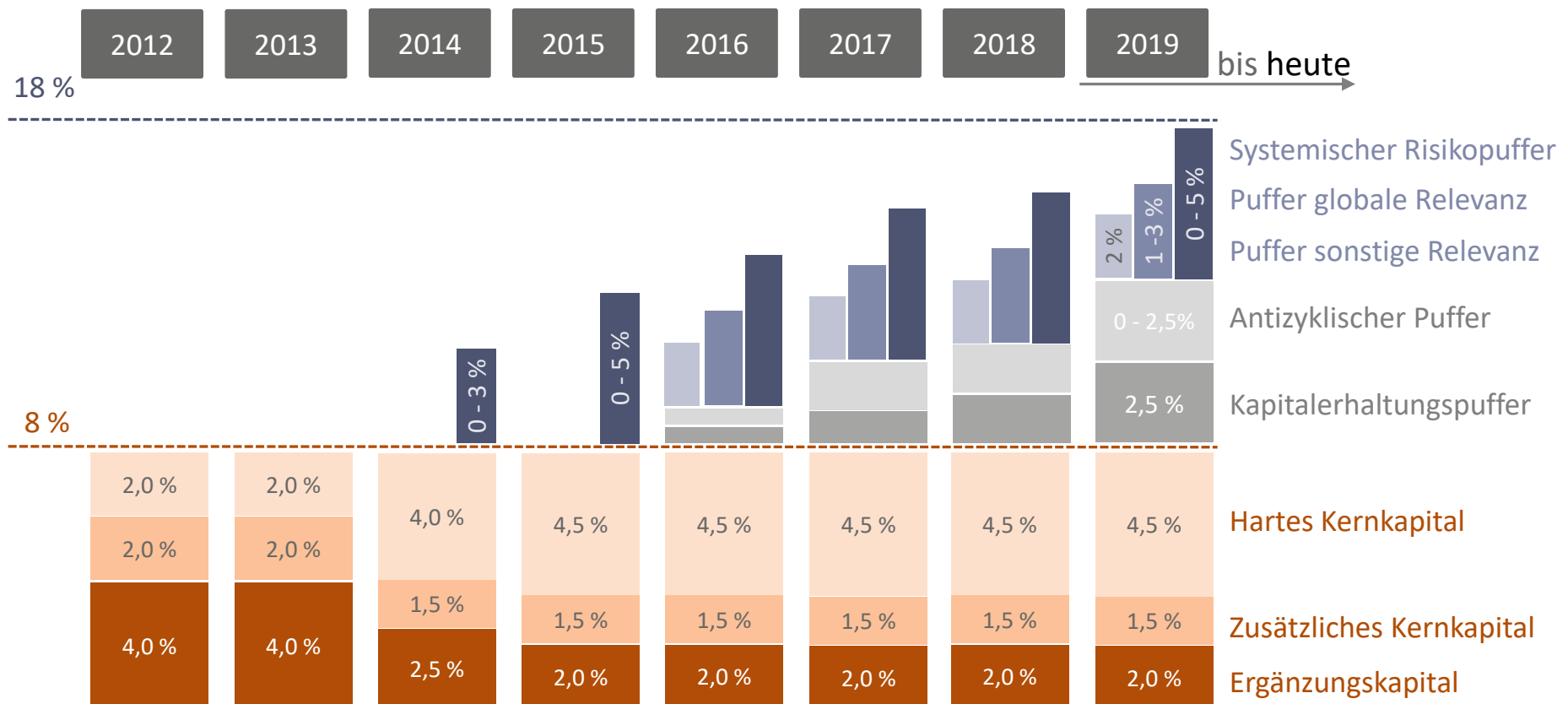
FINANZIERUNGSMITTEL





NACHRANGANLEIHEN | BANKEN

BASEL III: VERSCHÄRFTE EK-ANFORDERUNGEN | BANKEN SICHERER

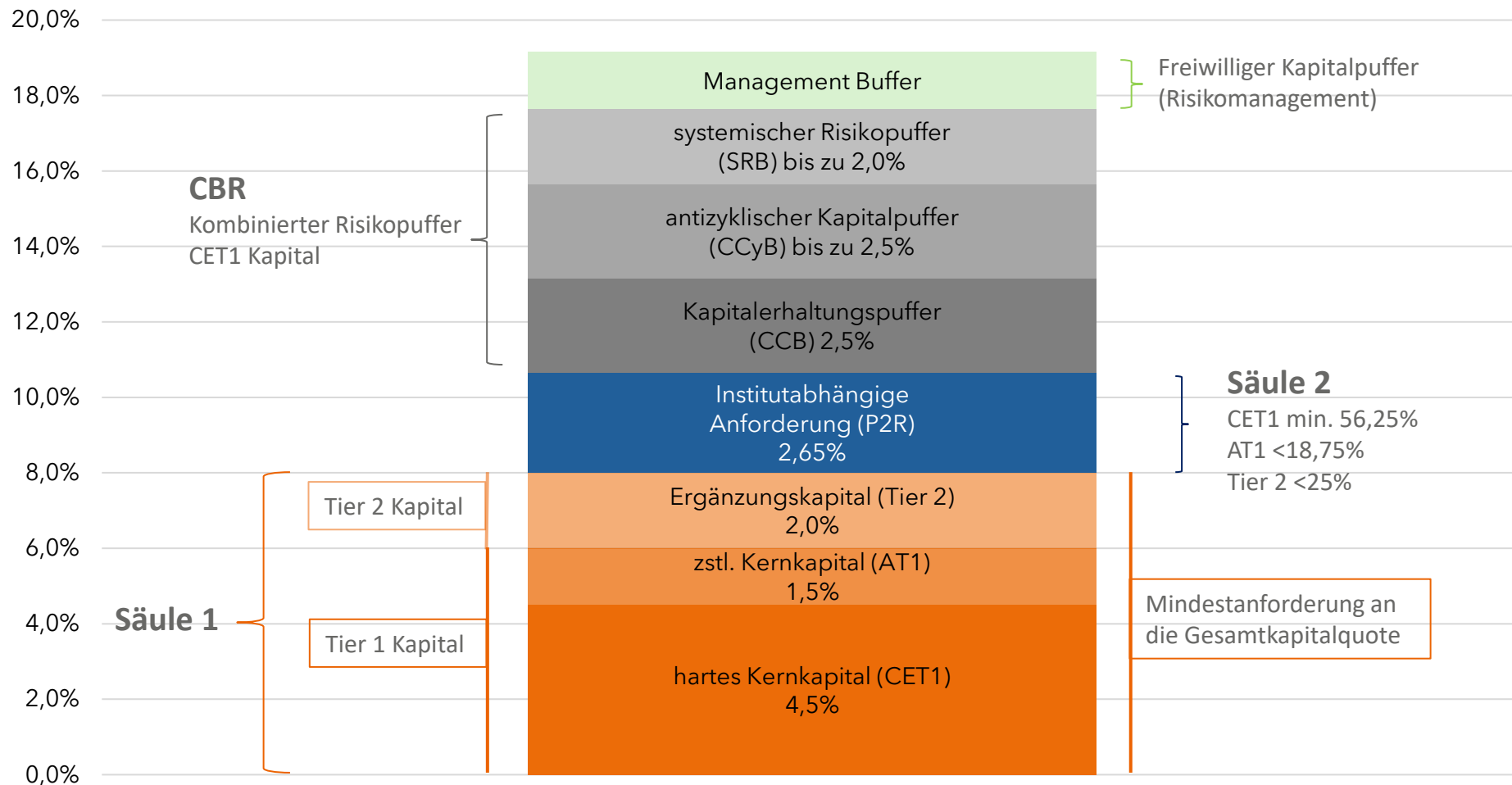


Quelle: Aramea, Boersen-Zeitung



NACHRANGANLEIHEN | BANKEN

EK-ANFORDERUNGEN (RATIO) NACH BASEL IV GEMESSEN AM RWA

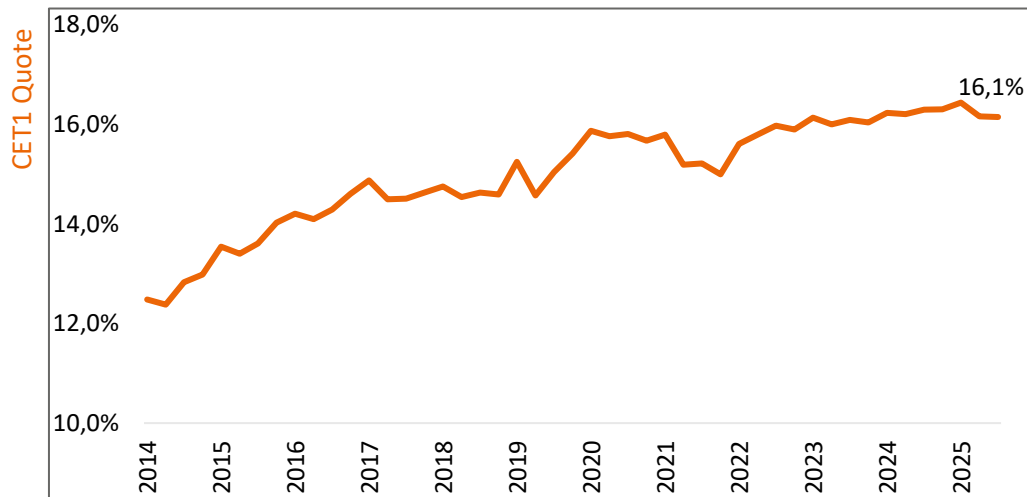


Quelle: EU Verordnung Nr. 575/2013 (CRR): Artikel 50 ff. für CET 1 Instrumente, Artikel 61 ff. für AT1 und Tier 2 Kapital. Artikel 92 zur Eigenmittelanforderung sowie Artikel 128 ff. zur RWA. Richtlinie 2013/36/EU (CRD IV) ergänzt um Richtlinie 2019/878/EU (CRD V): Artikel 128-131 (Kapitalerhaltungspuffer, antizyklischer Kapitalpuffer, systemischer Risikopuffer).

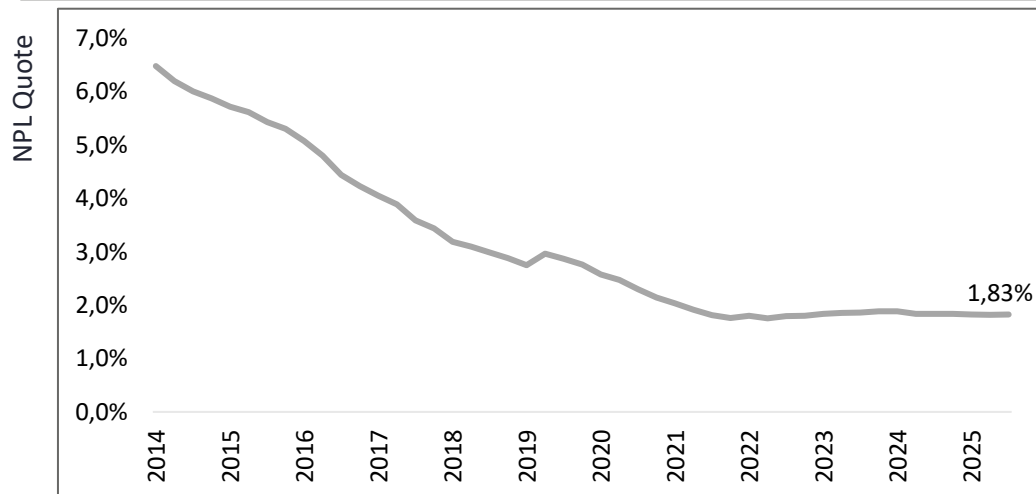


NACHRANGANLEIHEN | BANKEN

FUNDAMENT I | POSITIV FÜR ANLEIHEGLÄUBIGER



- **Kontinuierlicher Anstieg** der Kernkapitalquote seit 2014
- Eine hohe Quote steht für eine **solide Kapitalausstattung** und finanzielle Stabilität
- **Puffer gegen unerwartete Verluste** und finanzielle Schocks
- Kernkapital dient als **Polster für Nachranginvestoren**



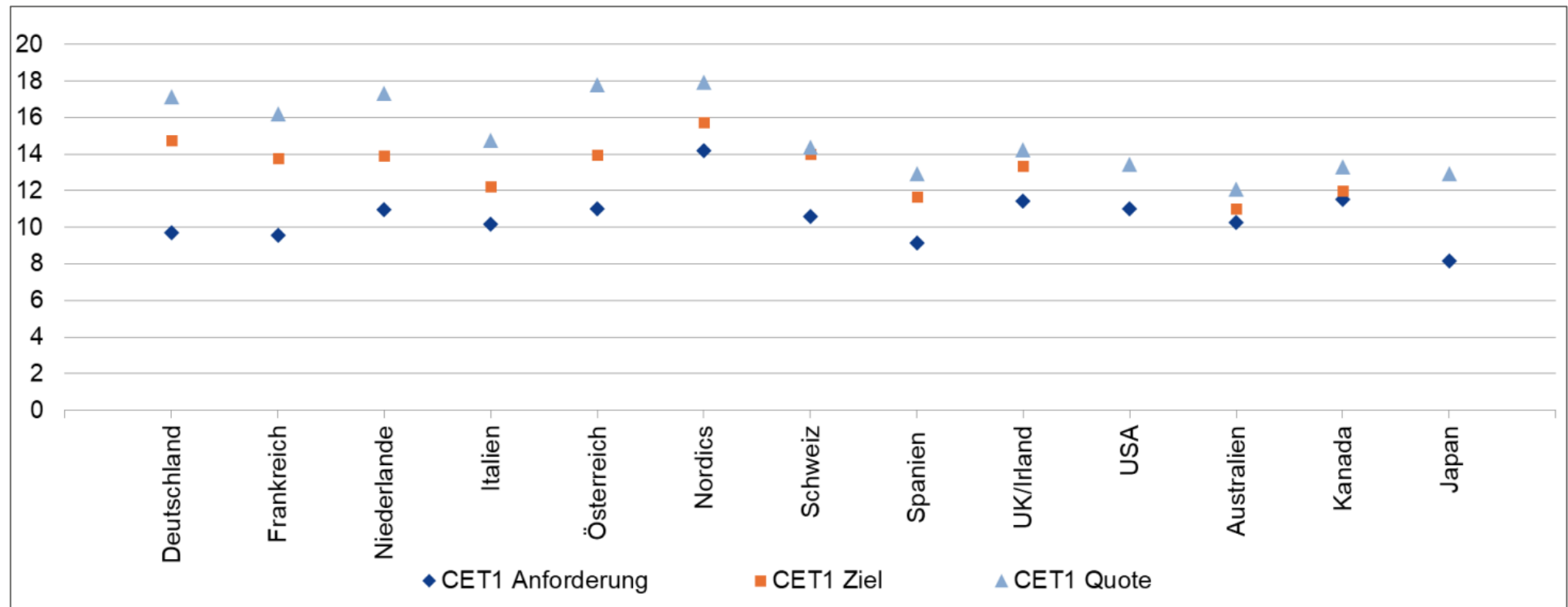
- **Anteil notleidender Kredite** im Portfolio **sinkt** seit Jahren kontinuierlich
- Die Quote befindet sich derzeit auf einem **historisch niedrigen Niveau**
- Eine niedrige NPL-Quote führt zu **höherer Rentabilität** und geringeren Rückstellungen
- Abnehmende notleidende Kredite signalisieren ein **stabiles konjunkturelles Umfeld**

Quelle: EBA, Stand: Q2 2026



NACHRANGANLEIHEN | BANKEN

AKTUELLE CET1 QUOTEN LIEGEN DERZEIT ÜBER DEN ANGESTREBTEN QUOTEN DER BANKEN



Quelle: DZ Bank, Stand: Q2 2025



NACHRANGANLEIHEN | BANKEN

BANKEN NACHRANG | AT 1 & TIER 2

	Additional Tier 1	Tier 2
Laufzeit	- Unendliche Laufzeit (Perpetual) - Kündigungsmöglichkeit ab dem 5. Jahr - Keine step ups	- Endliche Laufzeit, 5 Jahre + - Kündigungsmöglichkeit ab dem 5. Jahr - Keine step ups - Lineare Abschreibung in den letzten 5 Jahren
Ranking	- Stark nachrangig, nur dem EK vorrangig - Trägt zu Tier 1 und dem Verschuldungsgrad bei	- Nachrangig, vorrangig ggü. AT1 - Trägt zum Gesamtkapital bei
Kupon	- Vollständig diskretionär Nicht kumulativ	Obligatorisch
Verlustabsorption	(temporäre) Abschreibung oder EK-Umwandlung bei CET1 Trigger (mind. 5,125%) - Gesetzliche Verlustübernahme durch PONV gemäß BRRD	Gesetzliche Verlustübernahme durch PONV gemäß BRRD
Anforderung	1,5% vom RWA, plus jede AT1 Komponente von Säule 2	2% vom RWA, plus jede T2 Komponente von Säule 2
Rating	- Moody's: i.d.R. 3 Notches unter dem adj. BCA* - Fitch: i.d.R. 5 Notches unter dem Viability Rating (VR) für IG-geratete Banken, 4 Notches unter dem VR bei BB gerateten Banken sowie 3 Notches unter dem VR für einfach B geratete Banken	- Moody's: i.d.R. 1 Notch unter dem adj. BCA* - Fitch: i.d.R. 1 Notch unter dem VR, jedoch in einigen Fällen auch 2 Notches (wenn Banken keine AT1 ausstehend haben, geringes Kernkapital vorweisen und/ oder die Vermögensqualität Fragen aufwirft)
Special Events Redemption	Vorzeitige Rücknahme und Variationsmöglichkeit bei steuerlichen und kapitalbezogenen Ereignissen	
Vorteile	- Bietet den größten Nutzen: volle aufsichtsrechtliche Anerkennung als AT1, das in die Berechnung des Leverage Ratio einbezogen wird - In den meisten Fällen ist der Kupon steuerlich absetzbar - Annullierbare Kupons sorgen für Verlustausgleich	- Kosteneffizienteste Form von Kapital - Kupons sind steuerlich absetzbar - Wird auf TLAC/ MREL angerechnet und unterstützt - vorrangige Gläubiger - Geringstes Ausführungsrisiko
Nachteile	Teurer als Tier 2	- Zählt nicht zum Leverage Ratio - Bietet nur Verlustabsorption durch Abwicklung

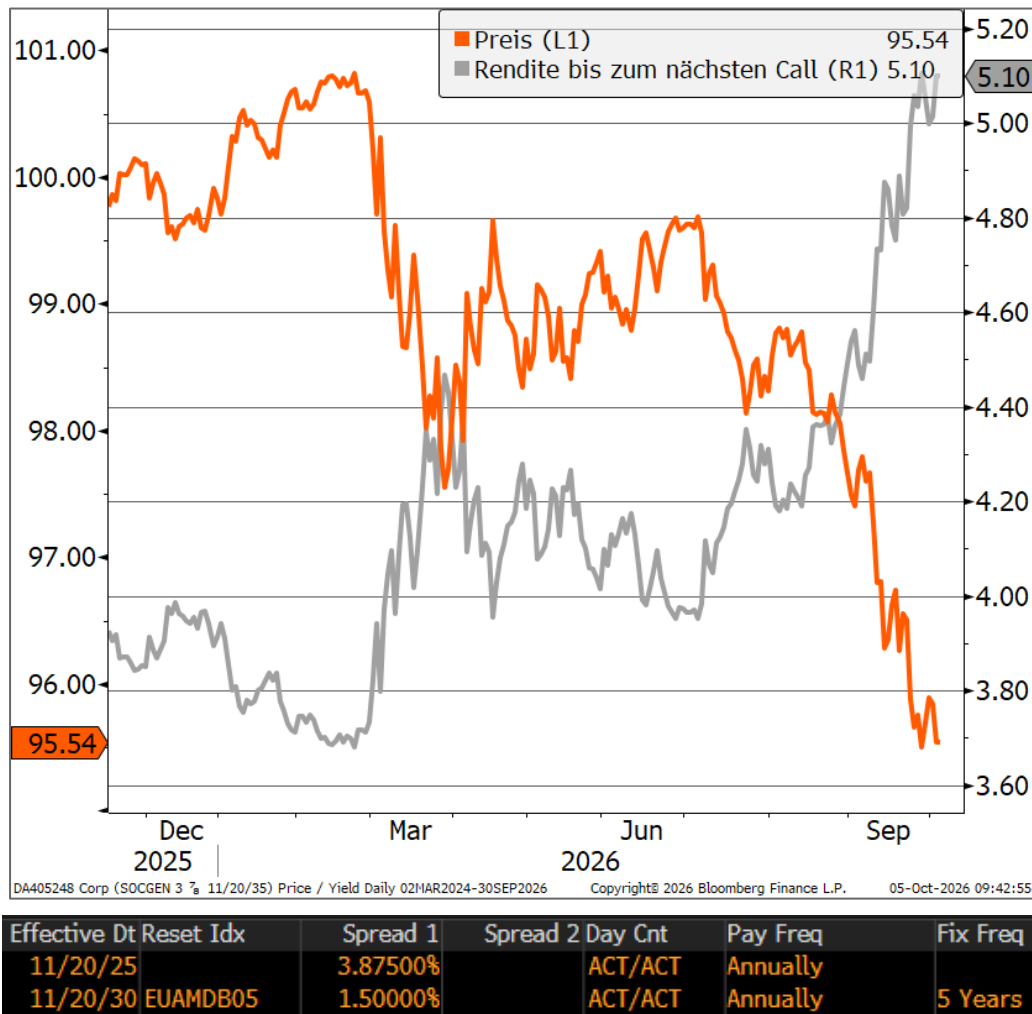


* BCA – Baseline Credit Assessment (Basisbonitätseinstufung)



NACHRANGANLEIHEN | BANKEN

BANKEN TIER 2 | FUNKTIONSWEISE



Systematik von Banken Tier 2

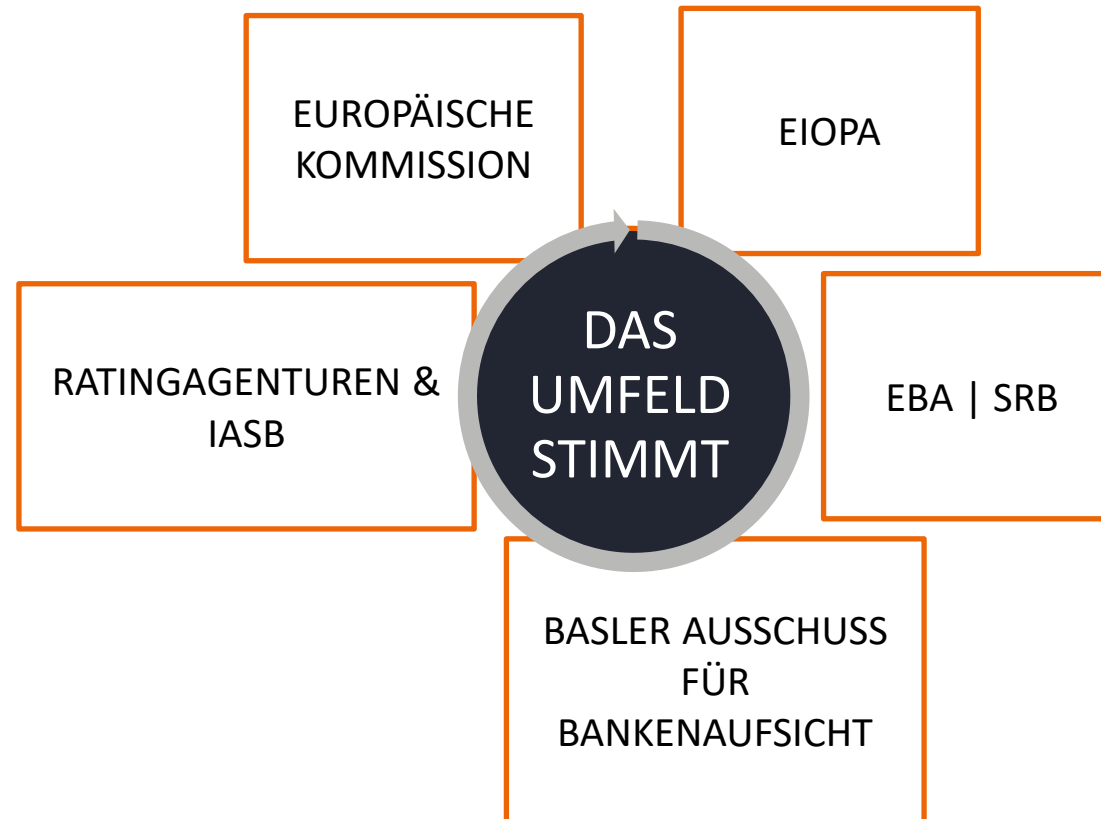
- Mindestlaufzeit von 5 Jahren, z.B. 10NC5 (Non Call)
- Kuponzahlung obligatorisch
- Kündigungsrecht des Emittenten nach fünf Jahren
- Bei Nicht-Kündigung:
 - **Reset des Kupons**
 - Anleihe nach weiteren fünf Jahren **endfällig**
 - linearer **Verlust der Tier 2 Anrechenbarkeit**
- **Folge:**
 - Kurze/Mittlere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

Stand: 05.10.2026; Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | BANKEN

REGULATORISCHER RÜCKENWIND



AUCH IN ZUKUNFT SONDERSITUATION BEI NACHRANGANLEIHEN DURCH ANHALTENDE REGULATORIK



NACHRANGANLEIHEN | VERSICHERUNGEN

STABILITÄT DURCH VERSICHERUNGEN

NACHRANG-SEGMENTE



BANKEN



VERSICHERUNGEN

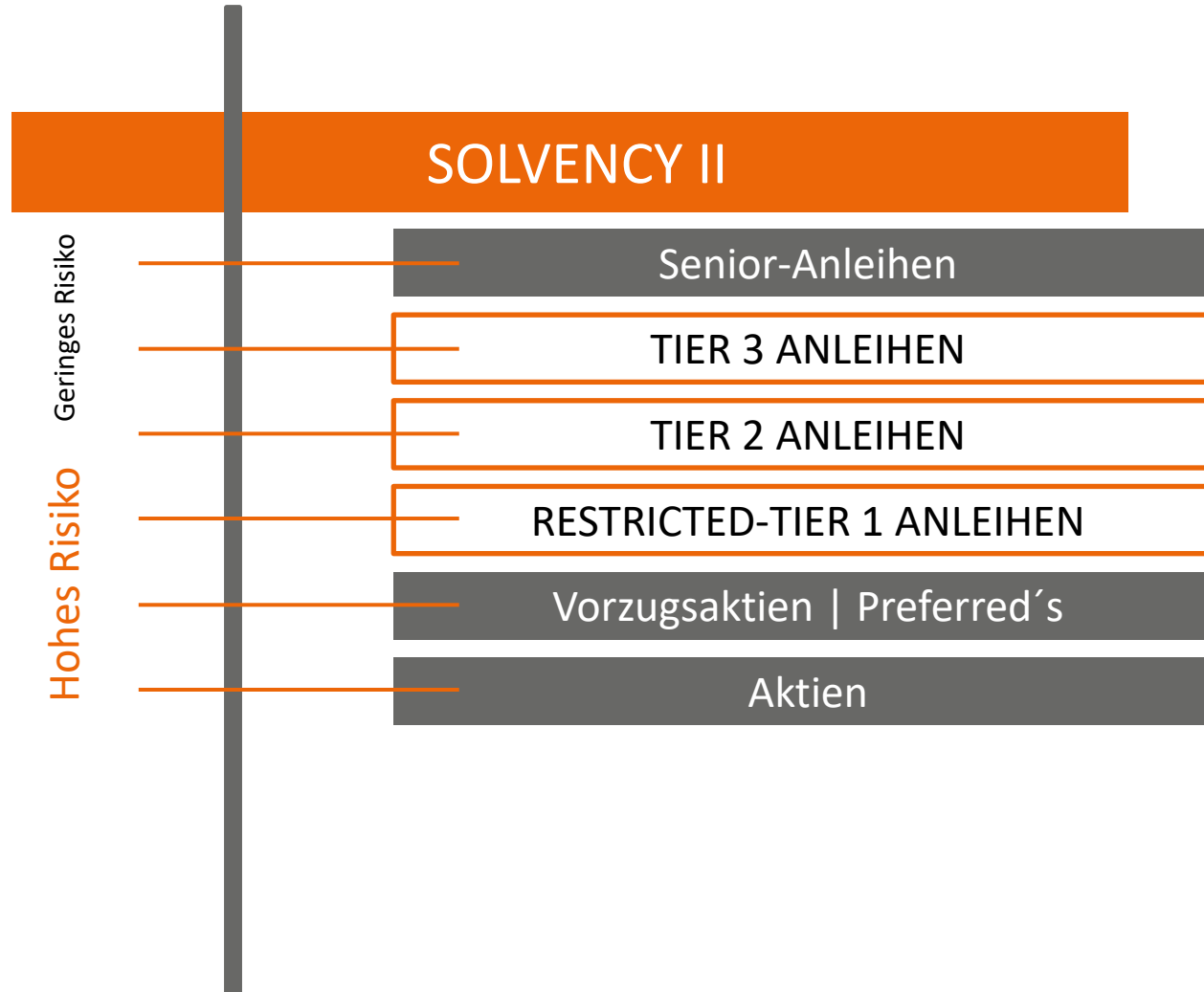


CORPORATES



NACHRANGANLEIHEN | VERSICHERUNGEN

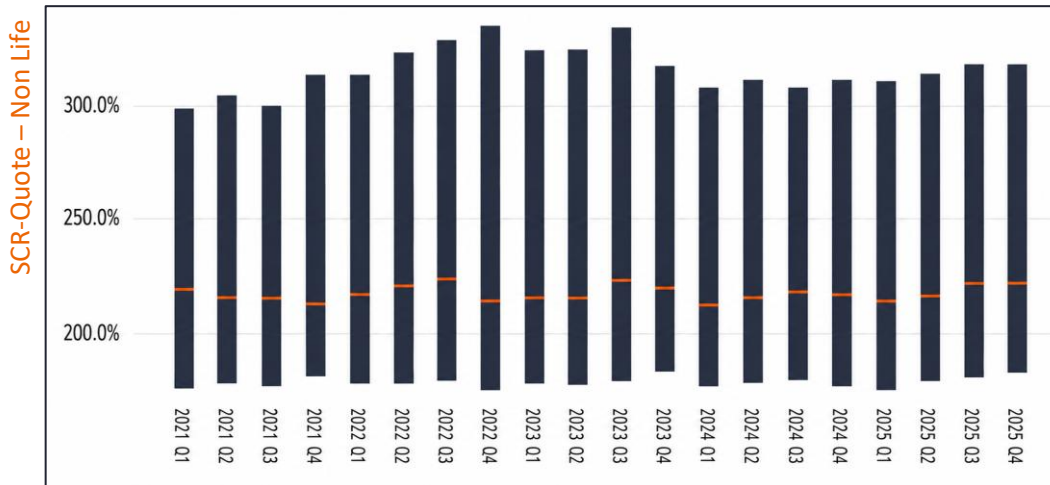
FINANZIERUNGSTRUMENTE VERSICHERUNGEN



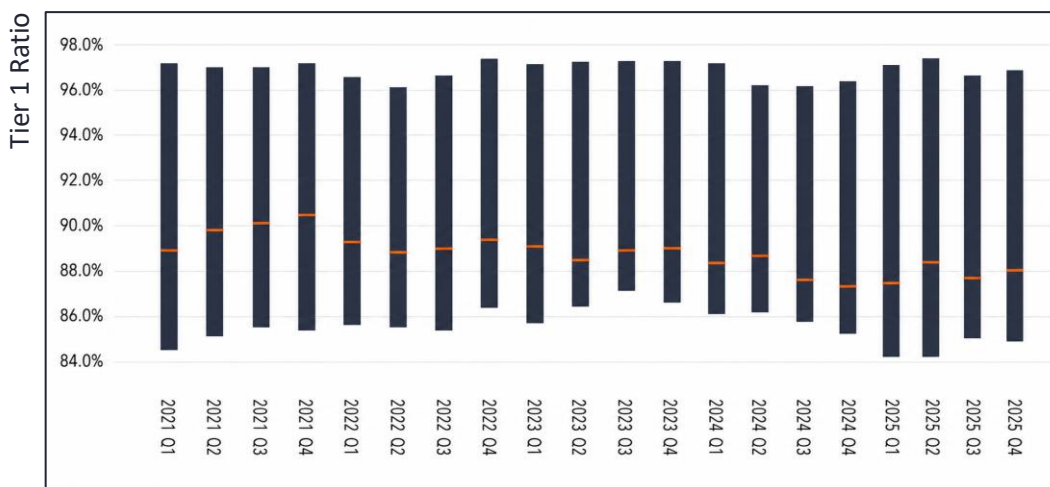


NACHRANGANLEIHEN | VERSICHERUNGEN

FUNDAMENT I | POSITIV FÜR ANLEIHEGLÄUBIGER



- **Hohe und sichere Liquiditätsausstattung** der Versicherungen seit jeher
- Eine hohe Quote steht für eine **solide Kapitalausstattung** und finanzielle Stabilität
- **Puffer gegen unerwartete Verluste** und finanzielle Schocks (Wahrscheinlichkeit 99,5 %)
- **Mindestquote von 100 %** als regulatorische Untergrenze



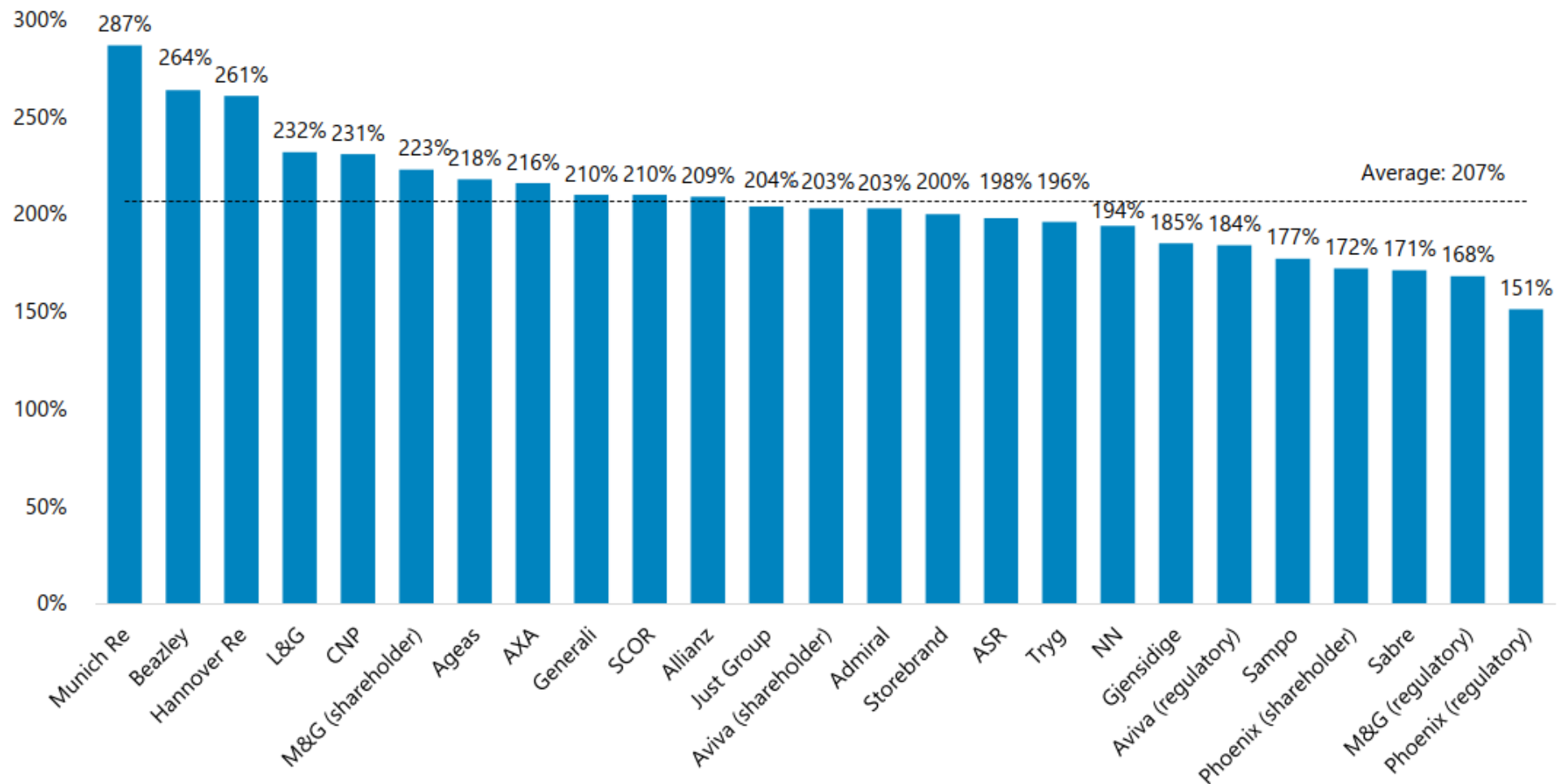
- Beschreibt den Anteil des **hochwertigsten** regulatorischen Eigenkapitals am Gesamtkapital
- Ist ein Indikator, wie solide und verlustabsorbierend die Kapitalausstattung einer Versicherung ist.
- Müssen vollständig und dauerhaft der Verlustdeckung dienen
- Dazu gehören Aktien und Anleihen mit unendlicher Laufzeit (Perpetuals), die mit **> 86 %** Anteil wesentlicher Bestandteil des Eigenkapitals sind.

Quelle: EIOPA, Stand: Q4 2025 v. April 2026



NACHRANGANLEIHEN | VERSICHERUNGEN

SOLVENCY II QUOTEN

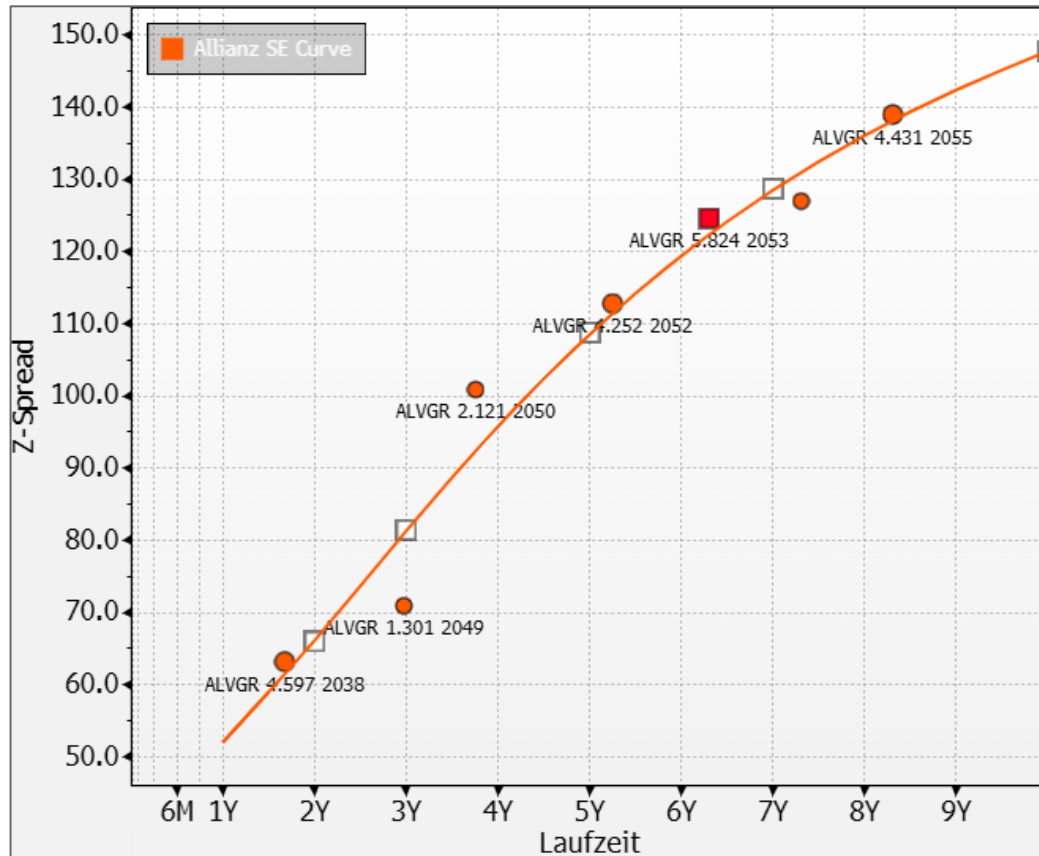


Quelle: Jefferies



NACHRANGANLEIHEN | VERSICHERUNGEN

ALLIANZ TIER 2 | QUALITÄT MIT DURATIONSAUFSCHLAG



Kuponformelplan						
Stichtag	Reset-Idx	Spread 1	Spread 2	Zinsrech...	ZahlFreq.	Fix.-Freq
06/05/23		5.82400%		ACT/ACT	Annually	
07/25/33	EUR003M	3.65000%		ACT/360	Quarterly	Vierteljährlich



Systematik von Versicherung Tier 2

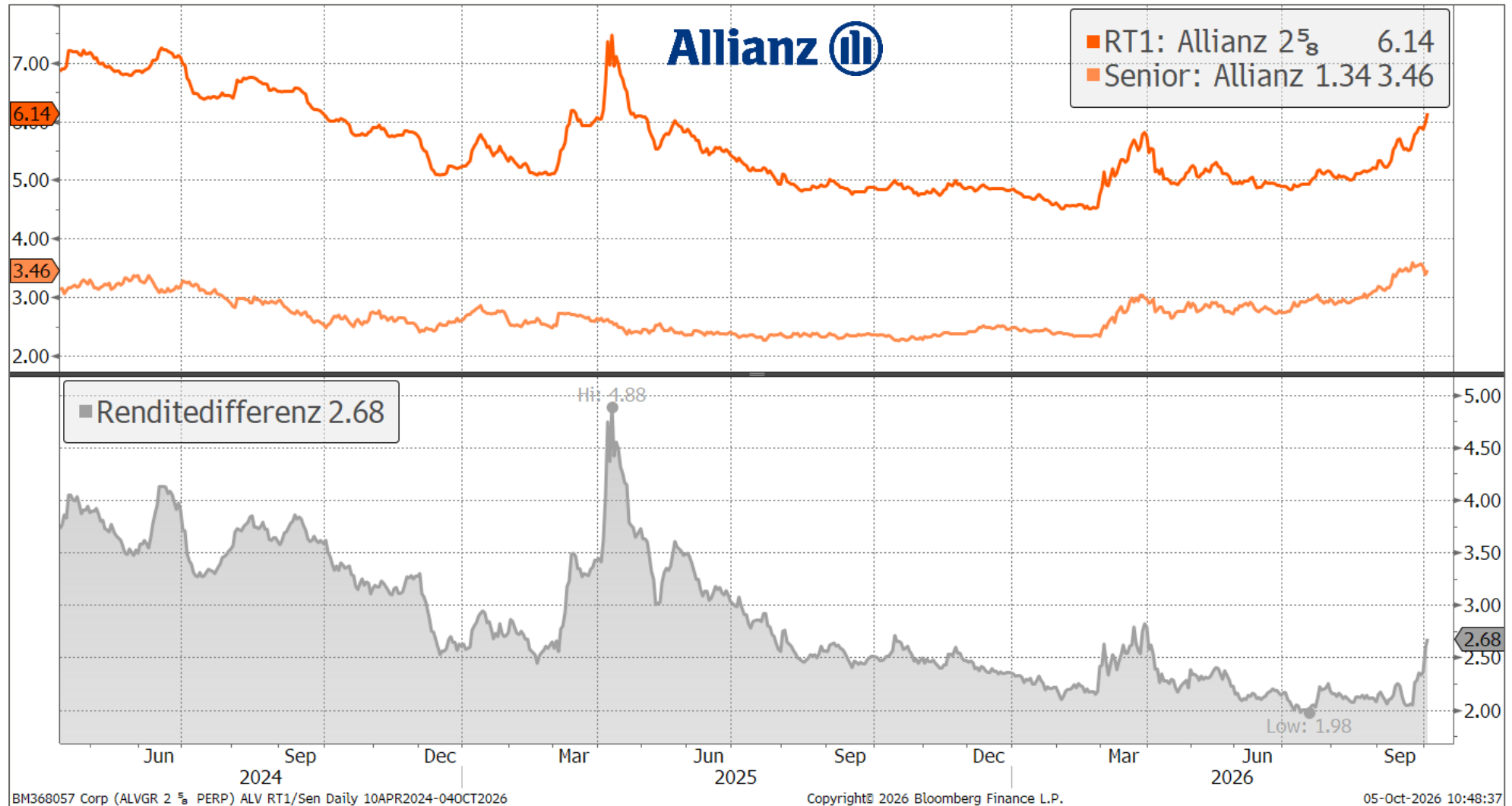
- Bspw. Mindestlaufzeit von 10 Jahren, z.B. 20NC10
- Kuponzahlung kumulativ
- Kündigungsrecht des Emittenten nach zehn Jahren
- Bei Nicht-Kündigung:
 - **Reset des Kupons**
 - **Quartalsweise** Kündigungs-Option
 - Anleihe spätestens nach zehn Jahren **endfällig**
- **Folge:**
 - Kurze/Mittlere Duration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

Stand: 05.10.2026; Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | VERSICHERUNGEN

ALLIANZ RT 1 VS. SENIOR

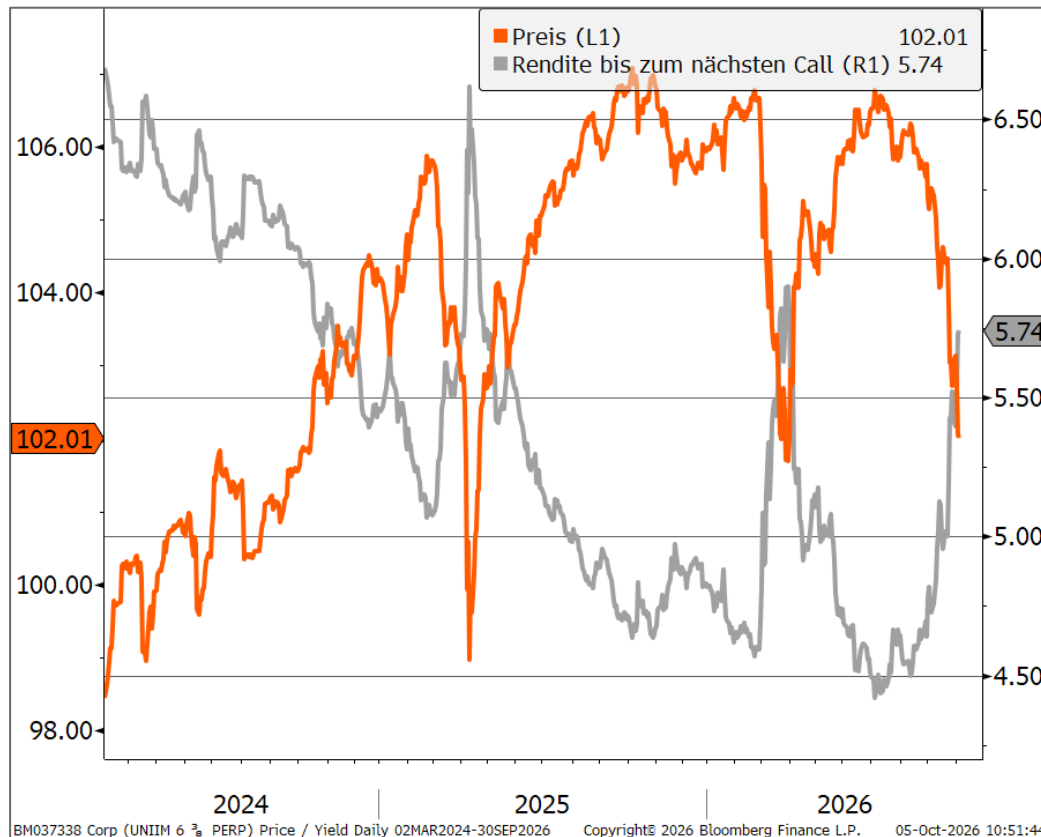


Stand: 04.10.2026; Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | VERSICHERUNGEN

UNIPOL TIER 1 | RENDITEPRÄMIE MIT MARGINALEM CALLRISIKO



Coupon Formula Schedule						
Effective Dt	Reset Idx	Spread 1	Spread 2	Day Cnt	Pay Freq	Fix Freq
10/27/20		6.37500%		ACT/ACT	Semi-Annually	
10/27/30	EUSA5	6.74400%		ACT/ACT	Semi-Annually	5 Years



Systematik von Versicherung Tier 1

- Perpetual-Anleihen mit Call-Option
- Kuponzahlung sind diskretionär und nicht kumulativ
- Eigenkapitalanrechenbarkeit unbefristet
- Kündigungsrecht des Emittenten zum ersten Call-Datum
- Bei Nicht-Kündigung:
 - **Reset des Kupons**
 - **Halbjährliche** Kündigungs-Option
- **Folge:**
 - Kurze/Mittlere Duration
 - Anpassung an das aktuelle Zinsumfeld
 - Kompensation für Laufzeitverlängerung

Stand: 05.10.2026; Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | VERSICHERUNGEN

RESTRICTED TIER 1 & TIER 2

	Restricted Tier 1	Tier 2
Laufzeit	▪ Unendliche Laufzeit (Perpetual) ▪ Kündigungsmöglichkeit frühestens ab dem 5. Jahr, typischerweise PerpNC10	▪ Kündigungsmöglichkeit frühestens ab dem 5. Jahr, typischerweise 30NC10 oder 20NC10 ▪ Endfällig oder mit Kündigungsoption
Ranking	▪ Stark nachrangig, nur dem EK vorrangig ▪ Trägt zu den verfügbaren Eigenmitteln bei	▪ Nachrangig, vorrangig ggü. RT1 ▪ Trägt zu den verfügbaren Eigenmitteln bei
Kupon	▪ Ausfall diskretionär oder mandatorisch bei Verstoß gegen SCR* ▪ Nicht kumulativ ▪ Keine step ups	▪ Aufschieb mandatorisch bei Verstoß gegen SCR ▪ Kumulativ ▪ step up, typischerweise von 100 Basispunkten, beim ersten Reset
Regulatorische Intervention	▪ Abschreibung oder EK-Umwandlung, wenn SCR* einmalig $\leq 75\%$ oder $\leq 100\%$ für einen Zeitraum von mehr als drei Monaten oder Bruch der MCR** ▪ Gesetzliche Verlustübernahme in der künftigen IRRD-Regulierung wahrscheinlich	▪ Aussetzung der Rückzahlung, wenn eine Nichteinhaltung der SCR* vorliegt oder wenn durch die Rückzahlung die SCR* nicht eingehalten werden können ▪ Gesetzliche Verlustübernahme in der künftigen IRRD-Regulierung wahrscheinlich
Bei Nichtkündigung	▪ Kein Verlust der regulatorischen Anrechenbarkeit ▪ Kein Verlust der EK-Anrechenbarkeit bei S&P	▪ Kein Verlust der regulatorischen Anrechenbarkeit ▪ Verlust der EK-Anrechenbarkeit bei S&P, sofern Restlaufzeit ≤ 10 Jahre
Rating	▪ S&P: 1 Notch unter ICR (Issuer Credit Rating), wenn Emittent IG gerated, sonst 2 Notches tiefer. Kein Unterschied zwischen subordinated und junior subordinated. ▪ Moody's: i.d.R. 2-3 Notches unter dem Senior Rating ▪ Fitch: i.d.R. 2-3 Notches unter dem IDR (Issuer Default Rating)	▪ S&P: 1 Notch unter ICR (Issuer Credit Rating), wenn Emittent IG gerated, sonst 2 Notches tiefer. Kein Unterschied zwischen subordinated und junior subordinated. ▪ Moody's: i.d.R. 2 Notches unter dem Senior Rating ▪ Fitch: i.d.R. 2-3 Notches unter dem IDR (Issuer Default Rating)



*SCR: Solvency Capital Requirement; **MCR: Minimum Capital Requirement



NACHRANGANLEIHEN | CORPORATES

DIVERSIFIKATION DURCH CORPORATE HYBRIDS

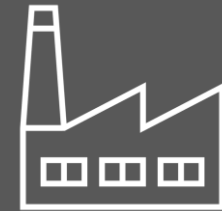
NACHRANG-SEGMENTE



BANKEN



VERSICHERUNGEN

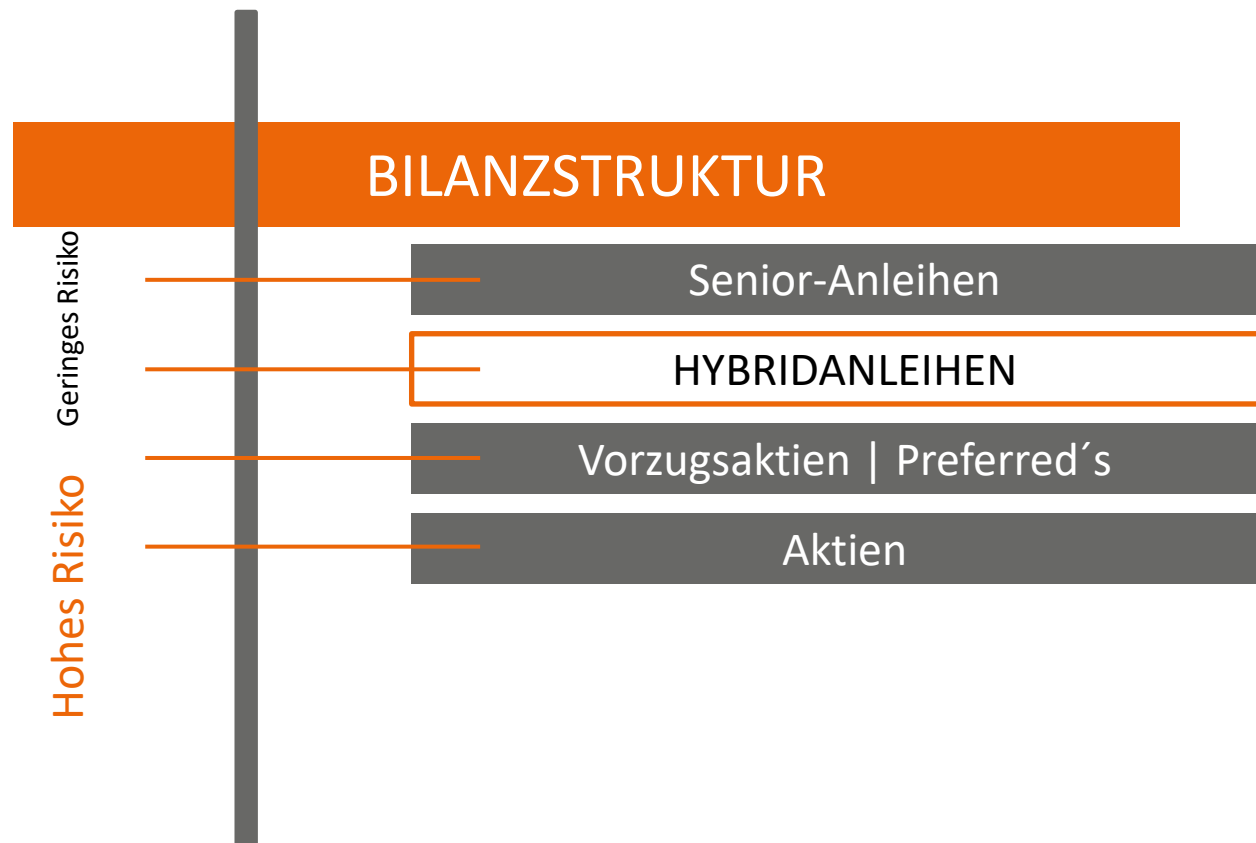


CORPORATES



NACHRANGANLEIHEN | CORPORATES

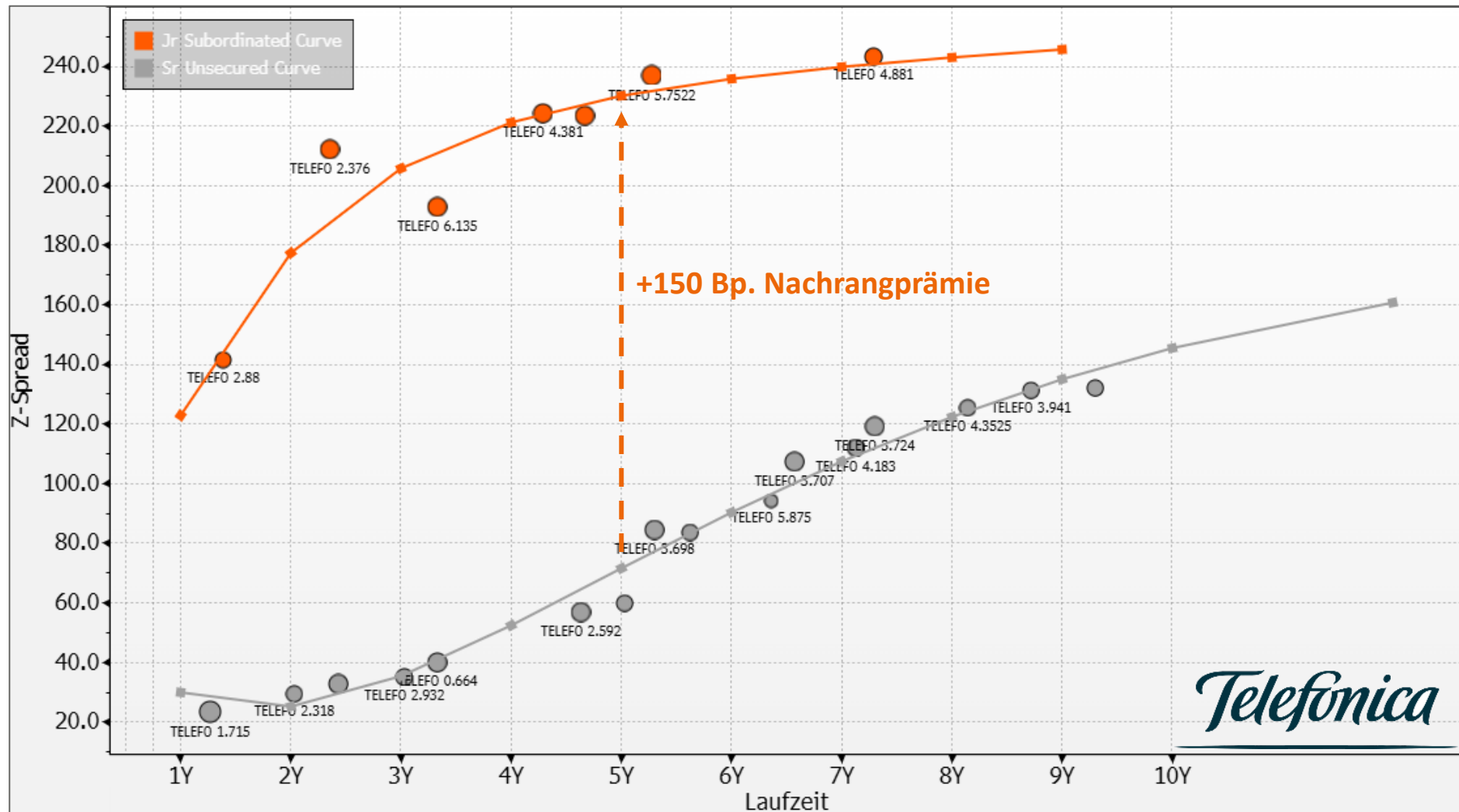
FINANZIERUNGSTRUMENTE CORPORATES





NACHRANGANLEIHEN | CORPORATES

TELEFÓNICA | AKTIVE NACHRANGKURVE UND ATTRAKTIVER SPREAD



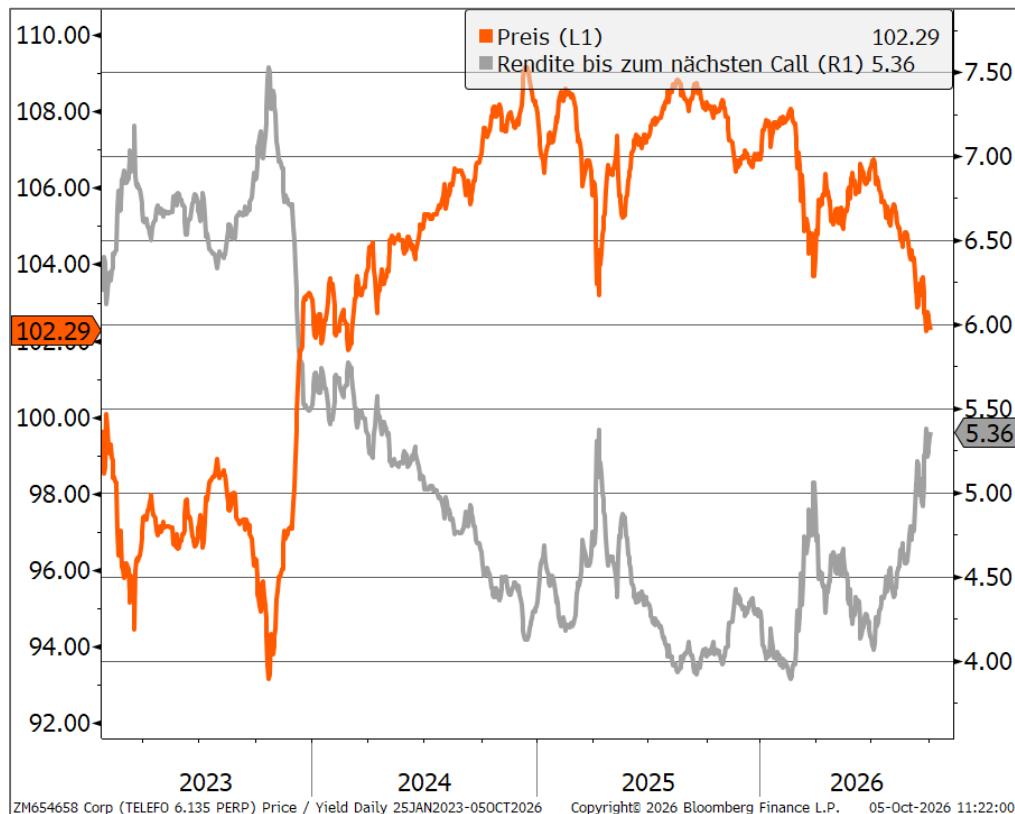
Stand: 05.10.2026; Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | CORPORATES

AKTIVE NACHRANGKURVE | SPANNENDE RENDITE

Telefonica



Effective Dt	Reset Idx	Spread 1	Spread 2	Day Cnt	Pay Freq	Fix Freq
02/02/23		6.13500%		ACT/ACT	Annually	
05/03/30	EUSA7	3.34700%		ACT/ACT	Annually	7 Years
05/03/33	EUSA7	3.59700%		ACT/ACT	Annually	7 Years

Systematik von Corporate Hybrids

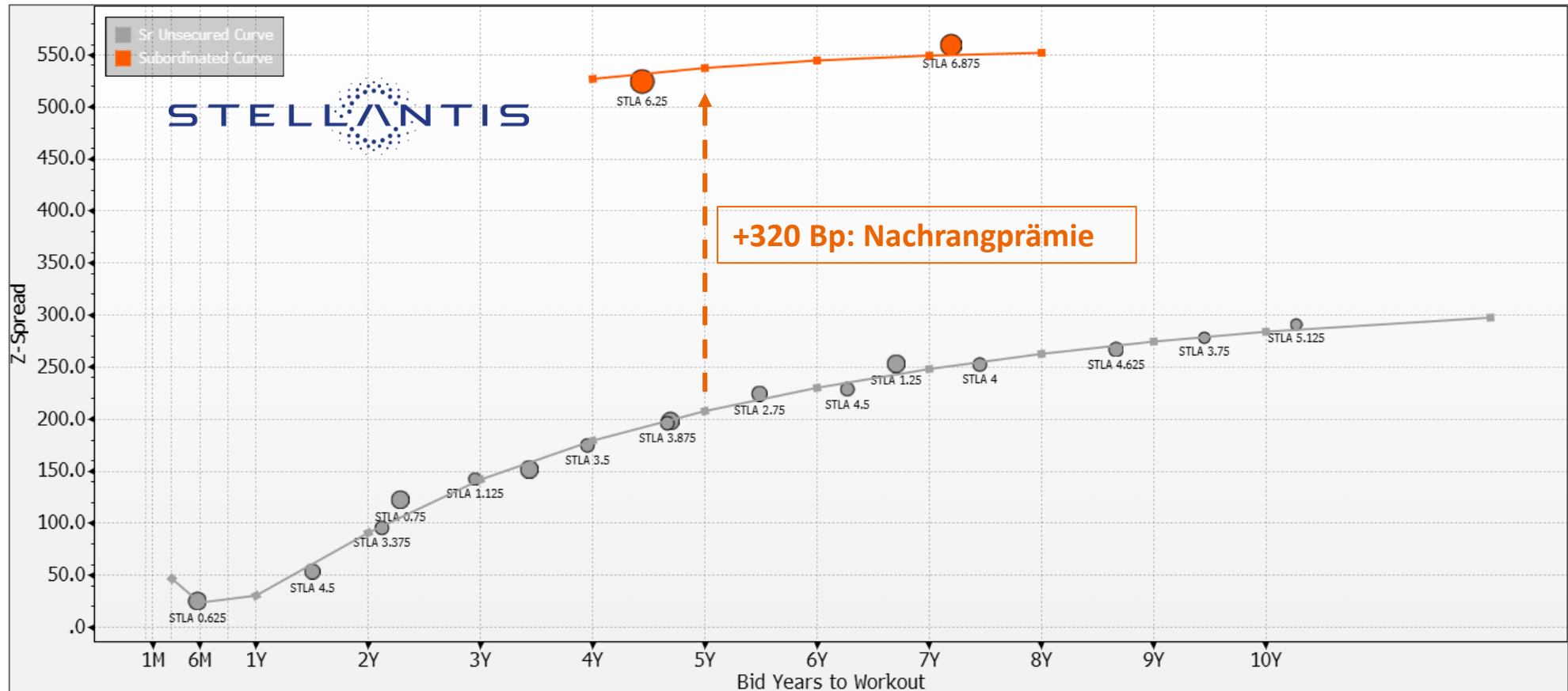
- Mindestlaufzeit von 5 Jahren (in der Praxis häufig 5-7 Jahre)
- Es existieren verschiedene Ausgestaltungen hinsichtlich der Gesamtlaufzeit
 - Ewig laufende Anleihen (Perpetual): PNC5
 - Endfällige Anleihen: z.B. 30NC5 | 60NC5
- Kuponzahlung sind kumulativ
- Kündigungsrecht des Emittenten erstmalig zum Ende der Mindestlaufzeit
- Bei S&P: EK-Anrechenbarkeit i.d.R. bis zum ersten Kündigungstermin
- Bei Nicht-Kündigung:
 - Reset des Kupons
 - Weitere Kündigungs-Option z.B. jährlich

Stand: 05.10.2026; Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | CORPORATES

STELLANTIS | EIN ZWEITER HYBRID EMITTENT AUS DEM AUTOMOBILSEKTOR



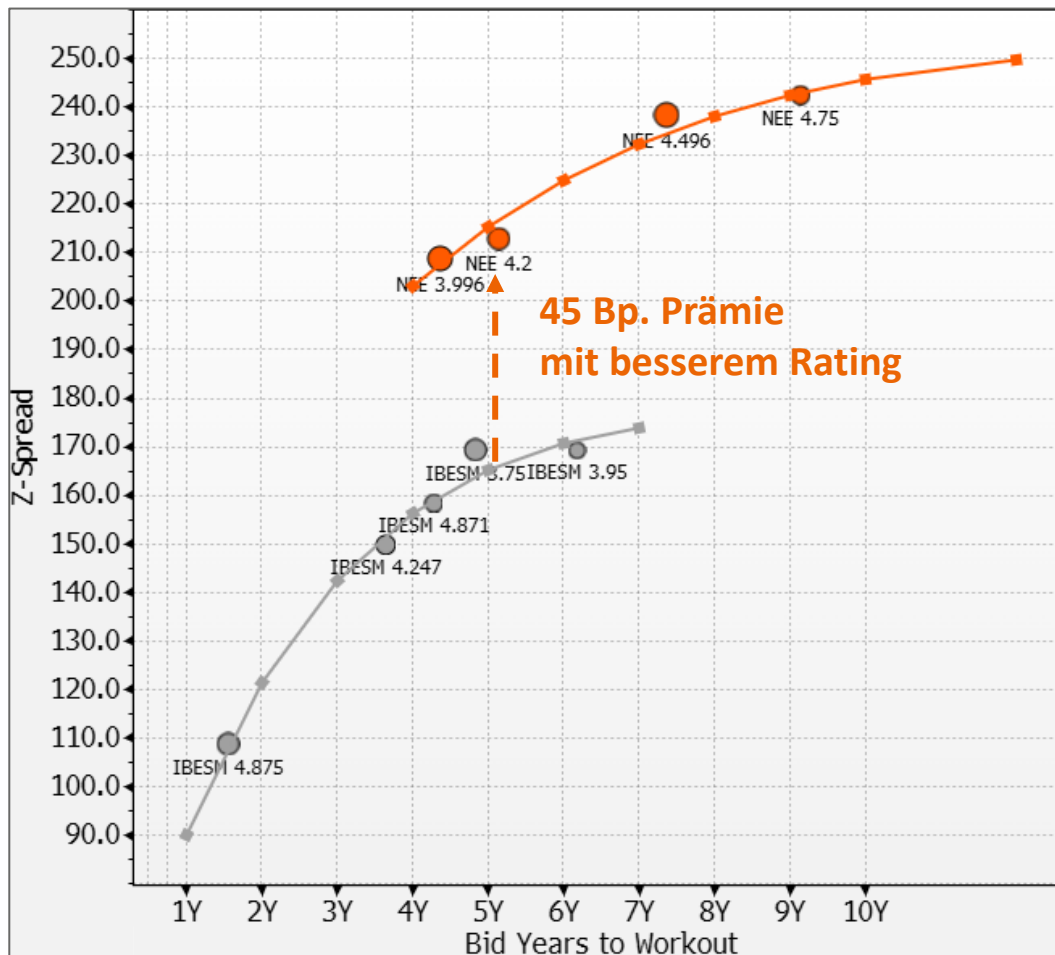
- **Stellantis:** Globaler Automobilkonzern, der Fahrzeuge (PKW & Nutzfahrzeuge) unter Marken wie Peugeot, Fiat, Jeep und Opel entwickelt, produziert und vertreibt.
- Zweiter Nachrangemittent aus dem Automobilsektor neben Volkswagen. 2 Notch schlechteres Rating führt zu deutlich **höherer Nachrangprämie verglichen mit Volkswagen (190bp Sub-Senior Differenz für 5 Jahre Laufzeit bei VW)**

Stand: 05.10.2026; Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | CORPORATES

BEISPIEL US EMITTENT | NEXTERA BEREITS MIT AUSSTEHENDER KURVE



Nextera Energy

Unternehmen

- Erneuerbare Energien als zentraler Wachstumstreiber, insbesondere durch Investitionen in Wind- und Solarprojekte
- Zusätzliches Portfolio aus konventionellen Erzeugungskapazitäten mit Erdgas und Atomstrom

Hybridanleihen

- Zwei Hybridemissionen mit jeweils 2-Tranchen im November 2025 und Februar 2026.
- Gesamtemissionsvolumen 4,25 Mrd. EUR
- Europäisches Format** mit Endfälligkeiten in 2055 und 2056 (Formate 30NC5 bis 30NC10)
- Dadurch bereits jetzt ausstehende Kurve in EUR Hybridanleihen
- Attraktiver Renditeaufschlag** zu Nachranganleihen europäischer Versorger, wie z.B. Iberdrola

Stand: 05.10.2026; Quelle: Bloomberg



NACHRANGANLEIHEN | CORPORATES

NEUE EMITTENTEN ERBLICKEN DIE WELT DER HYBRIDS

Emittent	Sektor	Land	Kupon	Volumen	Rating*	Besonderheit
	Telekommunikation		3,99%	2,25 Mrd.	BBB+	Die ersten amerikanischen Emittenten im europäischen Format auf dem EUR Hybrid Markt
	Versorger		3,99%	1,25 Mrd.	A-	
	Automobil		6,25%	2,20 Mrd.	BBB-	Zweiter Automobil-Emittent im EUR-Hybridmarkt nach Volkswagen
	Nahrungsmittel		4,75%	1 Mrd.	BBB	Erster US-Emittent aus dem defensiven Konsumgütersektor im EUR-Hybridmarkt
	Papier- & Verpackungsmittel		5,625%	0,5 Mrd.	Baa3	Finnischer Staat und Kela mit rund 37% der Stimmrechte beteiligt
	Versorger		4,25%	0,5 Mrd.	Baa2**	Grüner Hybrid zur Finanzierung des €42 Mrd. Netzausbauprogramms in Deutschland
	Getränke / Nahrungsmittel		4,37	1 Mrd.	Baa3**	Die erste Brauerei, die am EUR-Hybridmarkt emittiert hat
	Versorger		4,55	0,85 Mrd.	A-	Zweiter US-Versorger im europäischen Format auf dem EUR Hybrid Markt



NACHRANGANLEIHEN | CORPORATES

NEUE EMITTENTEN ERBLICKEN DIE WELT DER HYBRIDS

Emittent	Sektor	Land	Kupon	Volumen	Rating*	Besonderheit
	Baustoffe		4,375 %	0,5 Mrd.	A-*	Ausgleich zu operativ nachlassenden Bonitätskennzahlen
	Telekommunikation		4,125 %	0,5 Mrd.	A2**	Schutz des Ratings nach der getätigten Übernahme von Vodafone Italia
	Lebensmittel-Großhändler		6,00 %	1,0 Mrd.	BBB*	Erster Nachrangemittent aus dem Lebensmittelhandel
	Spirituosenkonzern		6,75 %	0,25 Mrd.	Baa3**	Kleine Emission eines lokalen Unternehmens



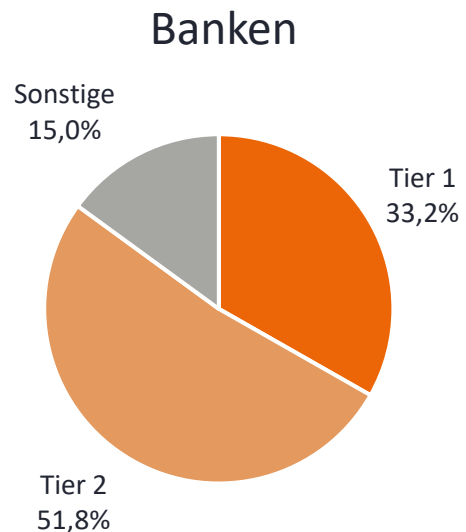
NACHRANGANLEIHEN | UNIVERSUM

EIN BILLIONEN-MARKT | ZAHLREICHE CHANCEN

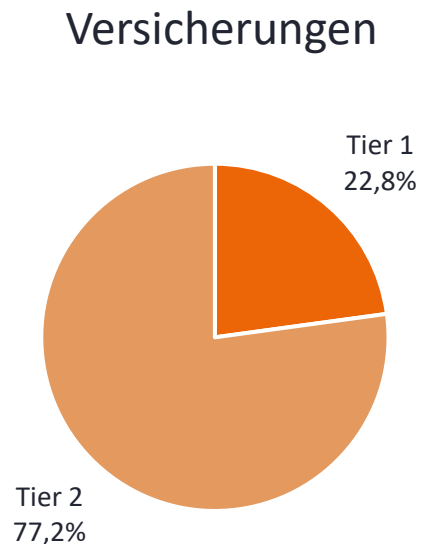
Unser Investmentfokus – 1,9 Bio. EUR ausstehendes Volumen in 4.085 Bonds

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

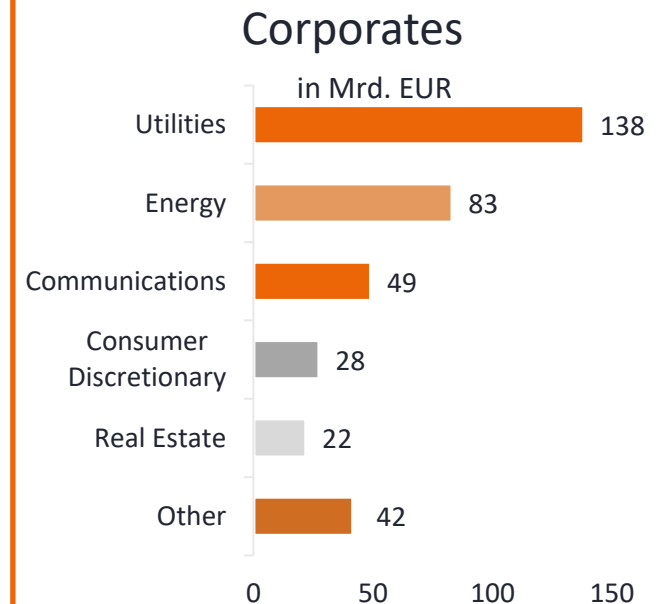
Banken:
1.238 Mrd. EUR | 2.741 Bonds | 592 Emittenten



Versicherungen:
301 Mrd. EUR | 650 Bonds | 161 Emittenten



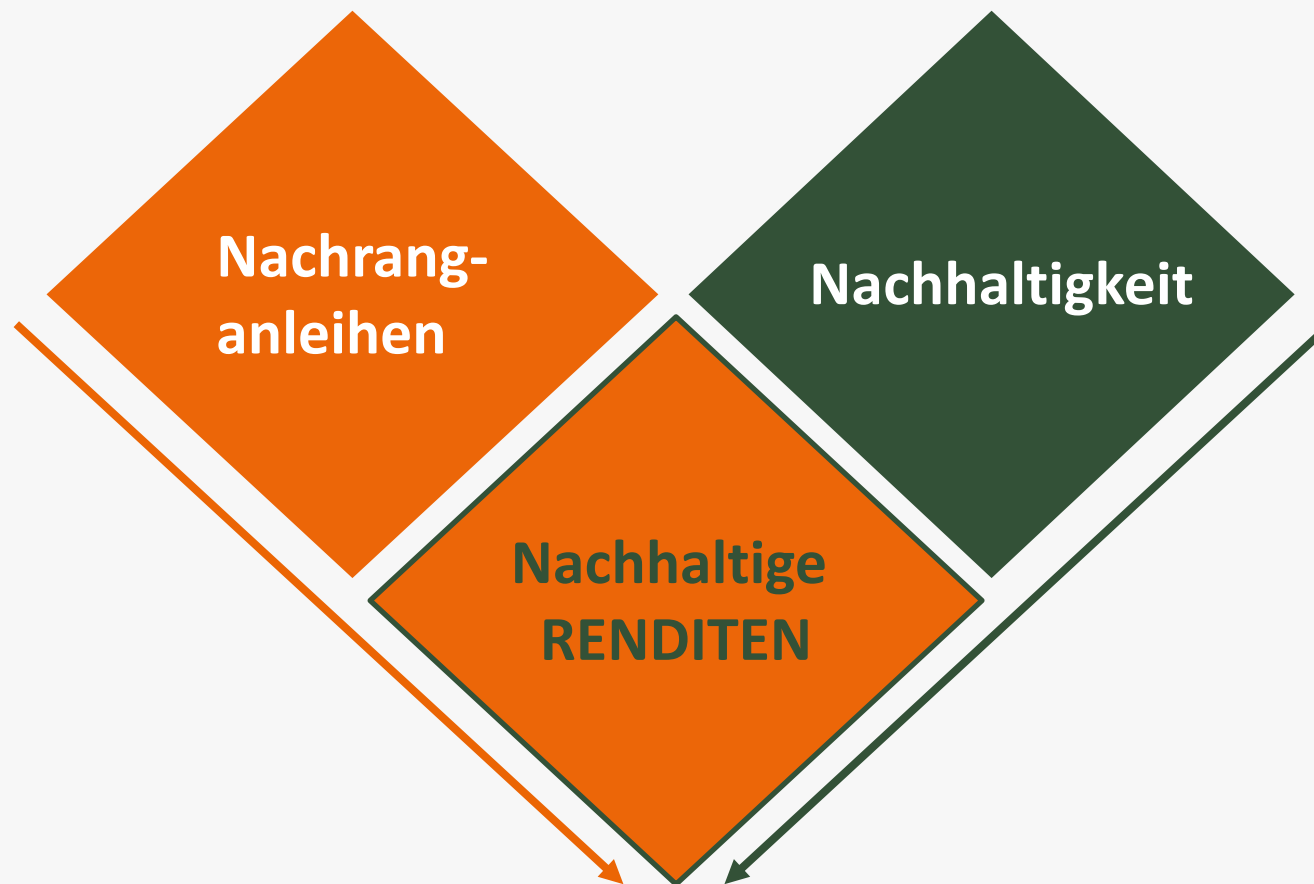
Corporates:
362 Mrd. EUR | 694 Bonds | 261 Emittenten



Stand: 12/2025 Quelle: Bloomberg-Screening, Aramea



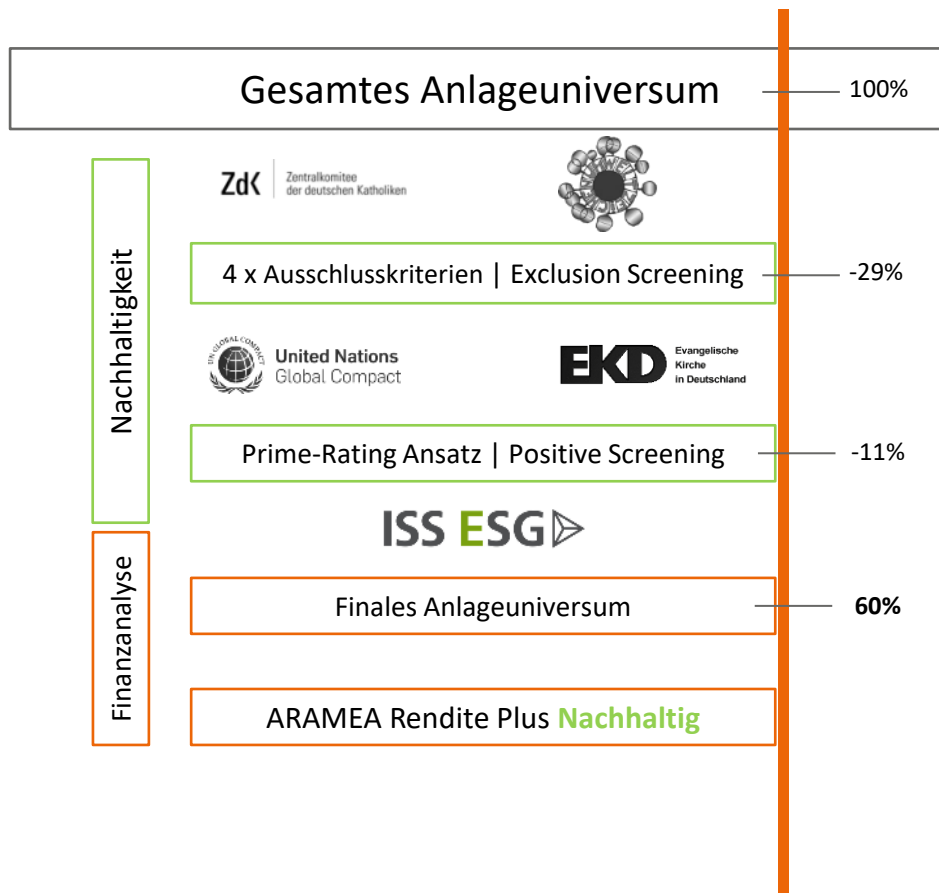
NACHHALTIGKEIT | UMSETZUNG



NACHHALTIGKEIT | PROZESS



zertifiziert durch AIFR



- Tabakwaren
- Genetisch verändertes Saatgut
- Herstellung | Entwicklung von Rüstung

- Alle Formen der Korruption
- Atomenergie
- Embryonale Stammzellenforschung

ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig

- Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzung
- Abschaffung von Kinderarbeit

- Förderung von Kohle
- Förderung von Erdgas | Erdöl durch Fracking und Ölsand



Zusätzlich berücksichtigt der Fonds die Richtlinie Ethische Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften Österreich (**FinAnKo**).



Durch die Einhaltung gleich **mehrerer Richtlinien** und Anforderungskataloge an nachhaltige Investitionen soll eine vollumfängliche Berücksichtigung der Kriterien an nachhaltige Geldanlage garantiert werden. Es wird eine konsequente Berücksichtigung verfolgt, um Investitionen in nachhaltige Emittenten zu gewährleisten.



ARAMEA | FONDSDETAILS

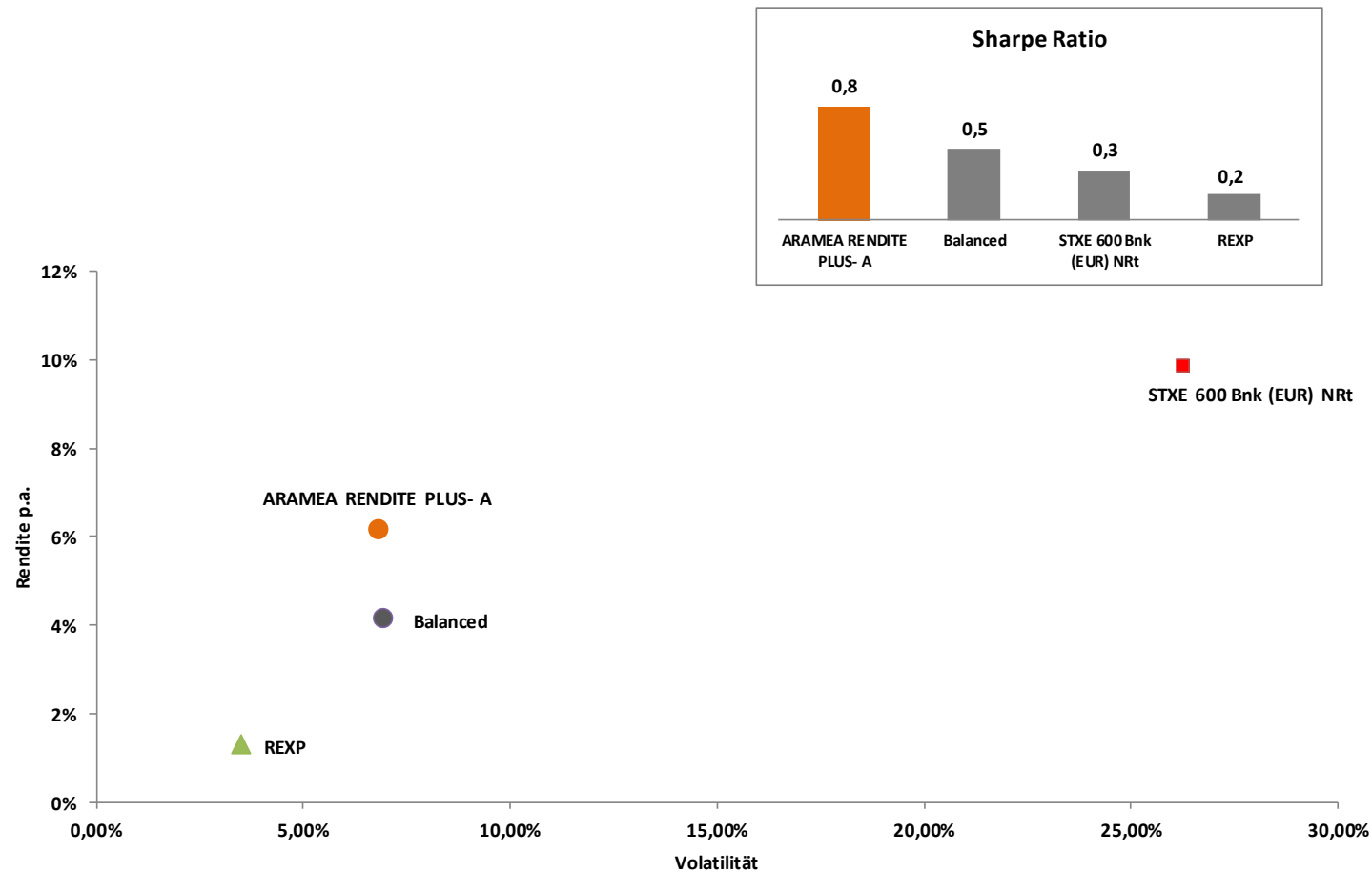
DIE FONDS

	ARAMEA Rendite Plus			ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig		
	R-Tranche	I-Tranche	I-Tranche	R-Tranche	I-Tranche	I-Tranche
Auflegung	09.12.2008	18.04.2016	03.11.2025	30.11.2017	30.11.2017	02.01.2023
WKN	A0NEKQ	A141WC	A416YF	A2DTL7	A2DTL8	A3E3Y7
ISIN	DE000A0NEKQ8	DE000A141WC2	DE000A416YF7	DE000A2DTL78	DE000A2DTL86	DE000A3E3Y79
Fondswährung	Euro			CHF		
Mindestanlagesumme	100,- EUR	100.000,- EUR	100.000,- EUR	100,- EUR	100.000,- EUR	100.000,- CHF
Fondstyp	Rentenfonds (Nachrang- & Hybridanleihen)					
Ertragsverwendung	Ausschüttend (1x/Jahr)	Ausschüttend (1x/Jahr)	Thesaurierend	Ausschüttend (1x/Jahr)	Ausschüttend (1x/Jahr)	Ausschüttend (1x/Jahr)
Sparplanfähig	Ja	Nein	Nein	Ja	Nein	Nein
Fondsmanagement	ARAMEA Asset Management AG					
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH					
Verwahrstelle	DONNER & REUSCHEL AG					
Laufende Kosten (TER)	1,33%	1,03%	1,00	1,32%	1,02%	0,95%
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5% (in Abhängigkeit der jeweiligen Bank)					
Rücknahmeaufschlag	Keiner					
Verwahrstellenvergütung	0,05%					
Verwaltungsvergütung	1,25%	0,95%	0,95	1,25%	0,95%	0,95%
Erfolgsabhängige Vergütung	bis zu 15% ab 3% + 3Monats-Euribor (High-Watermark - max. 1% des FV)					



ARAMEA | RENDITE PLUS

RENDITE, RISIKO & SHARPE-RATIO VS. AKTIEN & RENTEN



Zeitraum: 30.12.08 bis 30.09.26 Balanced: 30% ESTX 50 (EUR) NRt/ 70% IBOXX (EUR) EZSOV OA TR; monatliche Daten

Stand: 30.09.2026



ARAMEA | RENDITE PLUS

SENSITIVITÄT ZU AKTIEN & RENTEN

		ARAMEA RENDITE PLUS- A	E 600 Bnk (EUR)	ESTX 50 € NRt	REXP	Balanced
Rendite	Wertentwicklung	188,0%	426,3%	319,5%	25,4%	105,0%
	Rendite p.a.	6,1%	9,8%	8,4%	1,3%	4,1%

Risiko	Volatilität	6,8%	26,3%	17,6%	3,5%	6,9%
	Tracking Error		22,5%	14,0%	7,5%	5,8%
	Maximum Drawdown	-14,4%	-56,4%	-26,0%	-15,4%	-19,1%
	Value-at-Risk* Daily	-1,7%	-12,2%	-9,0%	-1,7%	-3,0%
	Conditional Value-at-Risk*	-2,0%	-14,0%	-10,4%	-1,9%	-3,5%
	Beta		0,17	0,26	0,09	0,64
	Korrelation		0,65	0,66	0,04	0,65

Performance	Sharpe Ratio	0,81	0,35	0,44	0,19	0,50
	Alpha p.a.		3,6%	3,3%	5,7%	3,3%
	Information Ratio		0,16	0,24	0,75	0,57

Zeitraum: 30.12.08 bis 30.09.26 Balanced: 30% ESTX 50 (EUR) NRt/ 70% IBOXX (EUR) EZSOV OA TR; monatliche Daten

* 99%; 10 Tage

Risikoloser Zins: Euribor 1M

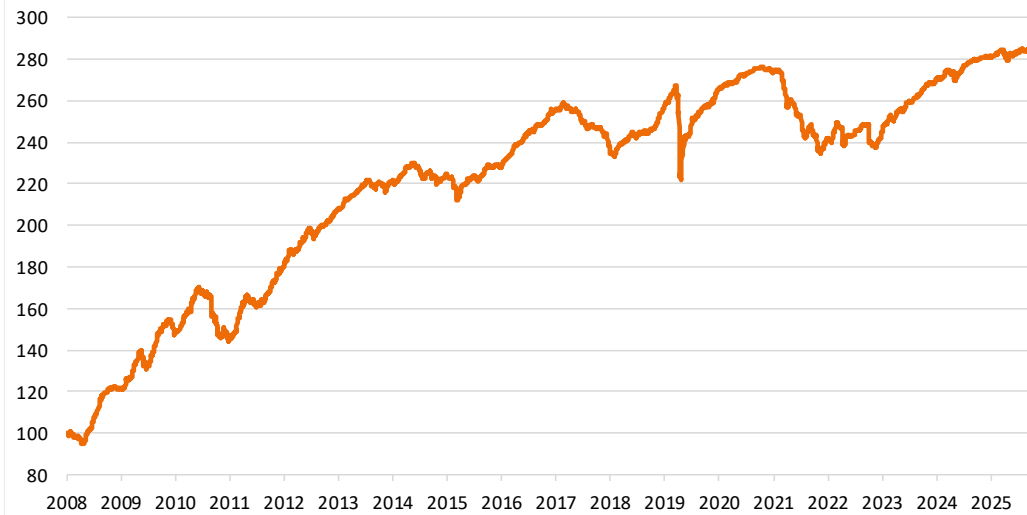
Stand: 30.09.2026



ARAMEA | RENDITE PLUS

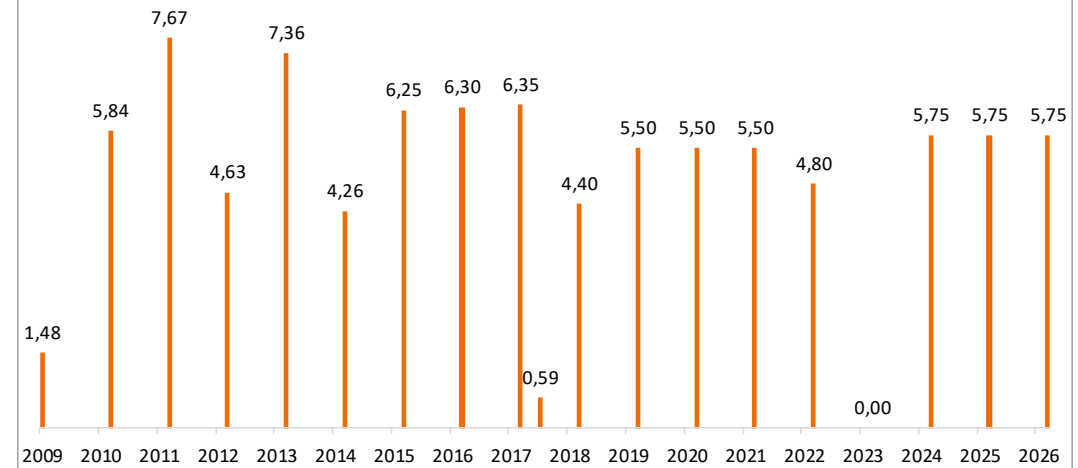
FONDSCHARAKTERISTIK UND FONDSBEZOGENE DATEN

Performance Aramea Rendite Plus A (09.12.2008 - 30.09.2026)



Wertentwicklung seit Auflage	179,49%
Wertentwicklung p.a.	5,94%

Jährliche Ausschüttungen in EUR



Performance (jährlich)

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
21,4%	22,1%	-1,4%	25,0%	13,4%	6,0%	0,8%	3,9%	10,5%	-8,7%	11,2%	2,6%	3,1%	-12,5%	3,6%	8,7%	4,0%	-0,7%

Ausschüttung und Ausschüttungsrendite (jährlich)

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
1,48	5,84	7,67	4,63	7,36	4,26	6,25	6,30	6,35	4,99	5,50	5,50	5,50	4,80	0,00	5,75	5,75	5,75
1,3%	3,9%	5,4%	3,0%	4,2%	2,3%	3,4%	3,5%	3,4%	2,8%	3,1%	3,1%	3,0%	3,0%	0,0%	3,4%	3,4%	3,5%

Stand: 30.09.2026



ARAMEA | RENDITE PLUS

FONDSKENNZAHLEN 30.09.2026

Hoher laufender Kupon 4,94 %

Duration* 3,41 Jahre

Rendite* 5,47 %

Durchschnittsrating BBB-/A-

Kennzahlen

Kupon	4,94%
Rendite (vor Hedge)	5,64%
Rendite (nach Hedge)	5,47%
Restlaufzeit (in Jahren)	4,35
Duration (in Jahren)	3,41
Spread vs. Gov. (in Bp.)	221
Anzahl Anleihen (Emittenten)	256 (144)

Top 10 Emittenten

Electricite de France SA	2,8%
AXA SA	2,7%
Bayer AG	2,5%
Commerzbank AG	2,5%
Volkswagen AG	2,3%
Aegon Ltd	2,2%
Goldman Sachs Group Inc/The	1,9%
Enel SpA	1,8%
NN Group NV	1,6%
CNP Assurances SACA	1,6%

Top 10 Sektoren

Banken	31,4%
Versicherung	26,7%
Versorger	8,8%
Öl & Gas	5,6%
Telekommunikation	4,1%
Nahrungsmittel und Getränke	3,3%
Gesundheit	2,9%
Industrie	2,8%
Automobil	2,6%
Immobilien	2,5%

Vermögensstruktur

Banken	31,4%
Versicherungen	26,7%
Hybridanleihen	38,3%
Kasse	3,6%

TOP 5 Länder

Deutschland	20,8%
Frankreich	20,0%
USA	11,2%
Niederlande	9,1%
Italien	6,8%

Währungsstruktur (nach Hedge)

EUR	99,5%
USD	0,1%
GBP	0,1%
NLG	0,3%
Sonstige	0,0%

Ratingstruktur Anleihen**

AAA	0,0%
AA	0,0%
A	9,3%
BBB	50,7%
Non-IG (inkl. nicht gerated)	36,5%
Kasse	3,6%

Ø Rating **BBB-**

Ratingstruktur Emittenten**

AAA	0,0%
AA	5,3%
A	39,4%
BBB	47,5%
Non-IG (inkl. nicht gerated)	4,1%
Kasse	3,6%

Ø Rating **A-**

Laufzeitenstruktur

< 1 Jahr	9,2%
1 - 3 Jahre	35,7%
3 - 5 Jahre	27,4%
5 - 7 Jahre	10,0%
7 - 10 Jahre	9,7%
> 10 Jahre	4,6%

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

**ausgewiesen wird die zusammengefasste Ratingnote. Beispielhaft umfasst die Ratingstufe BBB sowohl BBB+, BBB, BBB-. 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 | RENDITE PLUS NACHHALTIG

FONDSKENNZAHLEN 30.09.2026

Hoher laufender Kupon 4,84 %

Duration* 3,51 Jahre

Rendite* 5,20 %

Durchschnittsrating BBB/A-



zertifiziert durch AIR

Kennzahlen

Kupon	4,84%
Rendite (vor Hedge)	5,35%
Rendite (nach Hedge)	5,20%
Restlaufzeit (in Jahren)	4,19
Duration (in Jahren)	3,51
Spread vs. Gov. (in Bp.)	194
Anzahl Anleihen (Emittenten)	162 (93)

Vermögensstruktur

Banken	33,4%
Versicherungen	38,2%
Hybridanleihen	24,3%
Kasse	4,0%

Ratingstruktur Anleihen**

AAA	0,0%
AA	0,0%
A	12,6%
BBB	53,8%
Non-IG (inkl. nicht gerated)	29,6%
Kasse	4,0%

Ø Rating **BBB**

Top 10 Emittenten

AXA SA	5,0%
Telefonica SA	3,5%
CNP Assurances SACA	3,4%
La Mondiale SAM	3,2%
Achmea BV	3,0%
Allianz SE	2,9%
Commerzbank AG	2,7%
Aegon Ltd	2,6%
NN Group NV	2,6%
Sogecap SA	2,2%

TOP 5 Länder

Frankreich	24,5%
Deutschland	15,4%
Niederlande	13,9%
Vereinigtes Königreich	8,2%
USA	6,8%

Ratingstruktur Emittenten**

AAA	0,0%
AA	11,2%
A	44,4%
BBB	37,5%
Non-IG (inkl. nicht gerated)	2,8%
Kasse	4,0%

Ø Rating **A-**

Top 10 Sektoren

Versicherung	38,2%
Banken	33,4%
Telekommunikation	9,3%
Industrie	4,0%
Versorger	3,8%
Immobilien	3,0%
Technologie	1,4%
Reisen und Freizeit	1,0%
Nahrungsmittel und Getränke	1,0%
Chemie	0,5%

Währungsstruktur (nach Hedge)

EUR	99,4%
USD	0,1%
GBP	0,1%
NLG	0,4%
Sonstige	0,0%

Laufzeitenstruktur

< 1 Jahr	7,4%
1 - 3 Jahre	34,1%
3 - 5 Jahre	24,7%
5 - 7 Jahre	15,7%
7 - 10 Jahre	11,3%
> 10 Jahre	2,8%

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

**ausgewiesen wird die zusammengefasste Ratingnote. Beispielhaft umfasst die Ratingstufe BBB sowohl BBB+, BBB, BBB-. 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 | FAZIT



Fixed Income Produkt (optional mit Nachhaltigkeitscharakter)



Attraktive, durchschnittlich erwartete Rendite von über 5,0 % p.a.



Jährlich attraktive ordentlichen Erträge



Duration von ca. 3 Jahren



Durchschnittlich Investment Grade auf Emittenten- und Anleiheebene



Fokus auf Kerneuropa



Unkorreliert zum Rentenmarkt (REXP) aufgrund teilweise marktunabhängiger Renditen



ARAMEA | FONDSMANAGEMENT

ERFAHRENES MANAGEMENT TEAM



Sven Pfeil | Vorstand & Senior Portfoliomanager | 040 866 488 105 | sven.pfeil@aramea-ag.de

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

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

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

Dipl.-Volkswirtin, CFA, CEFA

1998-2003

Hamburgische Landesbank / Research

2003 - 2018

HSH Nordbank / Research, Risikomanagement

2019

HCOB / Risikomanagement

Februar 2020

Eintritt ARAMEA Asset Management AG



Daniel Schommers | Portfoliomanager | 040 866 488 132 | daniel.schommers@aramea-ag.de

M.Sc. Wirtschaftswissenschaften, CIIA, CEFA

2019-2023

Swiss Life Deutschland | Mutual Fund Analyst

Juni 2023

Eintritt ARAMEA Asset Management AG



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

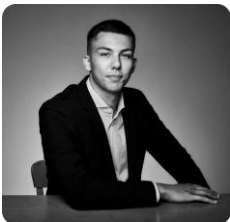
Telefon: +49 (0) 40 866 488 122
Mobil: +49 (0) 151 566 966 89
Mail: jens.wacker@punica-invest.de



Olaf Riemer | Managing Director

Kontakt:
Punica Invest GmbH
Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg

Mobil: +49 (0) 170 781 7155
Mail: olaf.riemer@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





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.