



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

POWERED BY privatealpha.ai



Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter  
Deutschland e.V.

Signatory of:





# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

DAS BESTE AUS ZWEI WELTEN



**18 Jahre Fixed Income Erfahrung**

**33 Mitarbeiter mit > 4,5 Mrd € AuM**

**100% unabhängig seit 2007**

**Fonds- & Portfoliomanagement**



**7 Jahre KI-Erfahrung**

**8 Mitarbeiter KI-Hub Zürich**

**100% unabhängig seit 2017**

**KI-basierte Finanzanalyse**



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## ERFAHRENES PORTFOLIO MANAGEMENT TEAM



### Sven Pfeil | Vorstand & Senior Portfoliomanager

**Dipl.-Bankbetriebswirt, FRM**

1994 | Commerzbank AG | Hamburg (Ausbildung Bankkaufmann)

1997 – 2000 | Commerzbank AG | Fixed Income Sales

2000 – 2008 | Nordinvest / PM Renten & Wandelanleihen

Mai 2008 | Eintritt ARAMEA Asset Management AG



### Felix Herrmann | Chefvolkswirt & Senior Portfoliomanager

**Diplom-Volkswirt, CFA**

2010 – 2015 | DZ BANK AG | Fixed Income Research

2016 – 2021 | BlackRock Investment Management | -Investment Institute

Mai 2021 | Eintritt ARAMEA Asset Management AG



### Christian Bender | Senior Portfoliomanager

**CEFA**

1994 – 1995 | Vereins- und Westbank | Derivate Settlement

1995 – 1999 | Vereins- und Westbank | Auslandsbörse Handel Fixed Income

2000 – 2003 | HANSAINVEST | Portfoliomanagement Global Fixed Income

2003 – 2023 | SIGNAL IDUNA AM | Portfoliomanagement Global Fixed Income

Januar 2024 | Eintritt ARAMEA Asset Management | Senior Portfoliomanager



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## ERFAHRENES KI-TEAM

**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



### Christoph Züllig | COO & Co-Founder

#### EMBA

2007 – 2013 | Credit Suisse | Senior Relationship Manager  
2014 – 2015 | Julius Baer | Country Head Austria  
2015 – 2017 | CreditGate24 | Partner & CCO  
Okt. 2017 | Gründung Private Alpha Switzerland AG



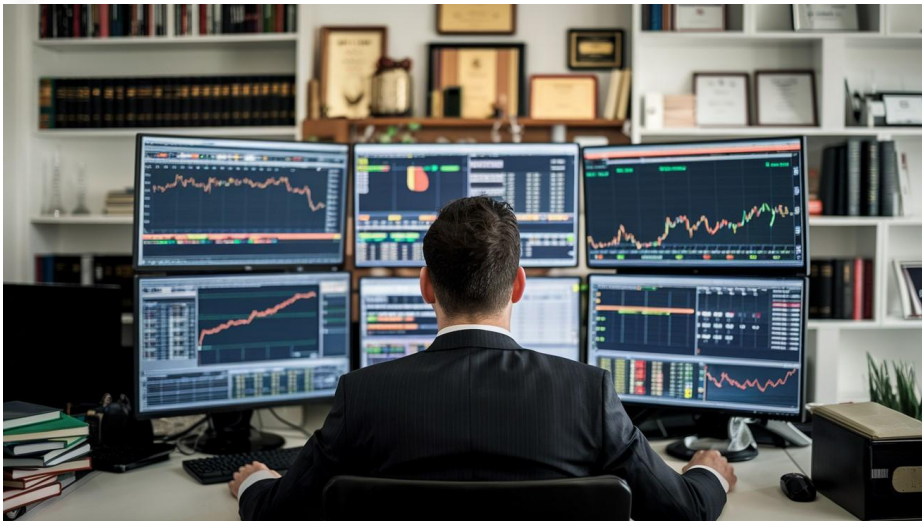
### Gregory Bättig | CTO

#### Master of Science ETH

2017 – 2018 | Internship VW-Lab | San Francisco  
2018 – 2019 | Head of AI | Flink.ai Zürich  
2019 – 2022 | Head of AI | privatealpha.ai  
Jan. 2022 | CTO | Private Alpha Switzerland AG



# MENSCH & MASCHINE



**Portfoliomanager**



**privatealpha.ai**  
— next generation value —



**KI-Assistent**



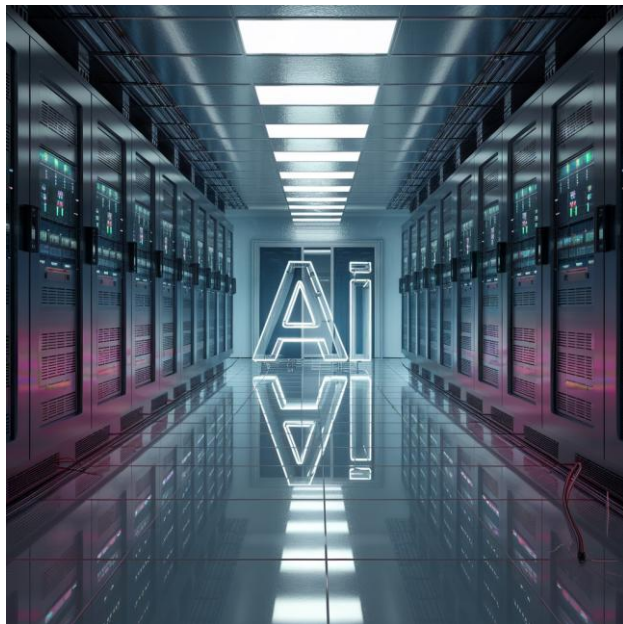
## ARAMEA INTELLIGENCE FUND

**Der Fonds kombiniert leistungsstarke KI-Elemente mit jahrzehntelanger Fixed Income Erfahrung, was einzigartige Vorteile bietet.**



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## WAS IST CAESAR DPT?



Powered by  Microsoft

### Einzigartige Mustererkennungstechnologie:

CaesarDPT identifiziert mithilfe von **Deep Reinforcement Learning** Muster in Finanzzeitreihen, die zu signifikanten zukünftigen Renditen eines Benchmark-Index führen. Dabei lernt der **KI-Agent**, wie die optimalen Muster in einer **Finanzzeitreihe** aussehen sollten.

### Transparente & datenbasierte Entscheidungsfindung:

CaesarDPT liefert eine **klare Zuordnung von Statistiken** zu Marktbedingungen, was es Investoren ermöglicht, fundierte Entscheidungen, **ohne die subjektive Einschätzung** eines Portfoliomanagers zu treffen.



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## WIE FUNKTIONIEREN CAESAR DPT?



### Dynamische Kombination von Mustern für optimale Marktpositionierung:

Die KI analysiert historische Daten, extrahiert aussagekräftige Muster und kombiniert die besten Ergebnisse, um das vorgegebene Ziel (z. B. optimale Duration) zu erreichen. Dies ermöglicht eine **adaptive Anpassung** an sich verändernde Marktbedingungen.

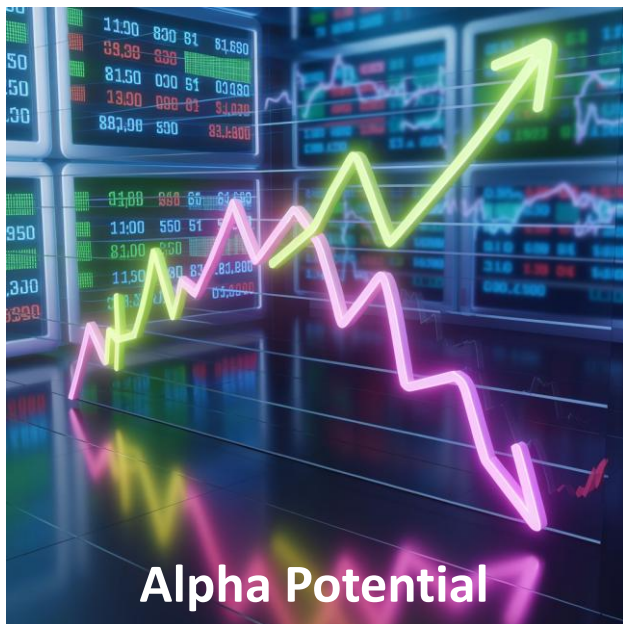
### Kontinuierliche Verbesserung durch selbstlernende KI:

CaesarDPT **lernt kontinuierlich** aus den Finanzzeitreihen und verbessert so die Mustererkennung. Das System **bleibt immer auf dem neuesten Stand** und reflektiert aktuelle Entwicklungen in den Märkten.



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## WIE PROFITIEREN DIE ANLEGER VON CAESAR DPT?



### Erhöhtes Alpha-Potenzial durch proprietäre KI:

CaesarDPT bietet eine **fortschrittliche Datenanalyse**, die über herkömmliche Chartanalyse weit hinausgeht. Investoren profitieren von exklusiven Einblicken, die mit traditionellen Techniken nicht zugänglich wären.

### Klare, nachvollziehbare Handelsstrategien:

Die tägliche Aktualisierung der Musterstatistiken gewährleistet eine **hohe Transparenz**. Investoren können jede Entscheidung auf eine bestimmte Gruppe von Motiven zurückführen, was **Vertrauen und Sicherheit** bei der Strategieumsetzung schafft.



## ARAMEA INTELLIGENCE FUND

**Das Fondskonzept nutzt neueste KI-Modelle zur Analyse  
von Duration- und Kreditrisiken.**



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## CASE STUDY CAESAR DPT | METALL PREIS IMPACT AUF EU-ANLEIHENRENDITE

**Klassische Analyseverfahren sind nicht in der Lage,  
in historischen Erträgen einer Benchmark  
positive und negative Muster zu erkennen.**



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## CASE STUDY | FINANZDATENANALYSE BISHER | METALLPREISE vs. Benchmark

### Steigende vs. fallende Metallpreise



**Renditeerwartung, fallender  
Metallpreise: +5.9% p.a.**

**Renditeerwartung, steigende  
Metallpreise: +0,3% p.a.**

**In klassischen Analysen prognostiziert die erklärende Variable „Metall Index“ sowohl in fallenden als auch in steigenden Phasen im Durchschnitt eine positive Wertentwicklung für deutsche Staatsanleihen...**

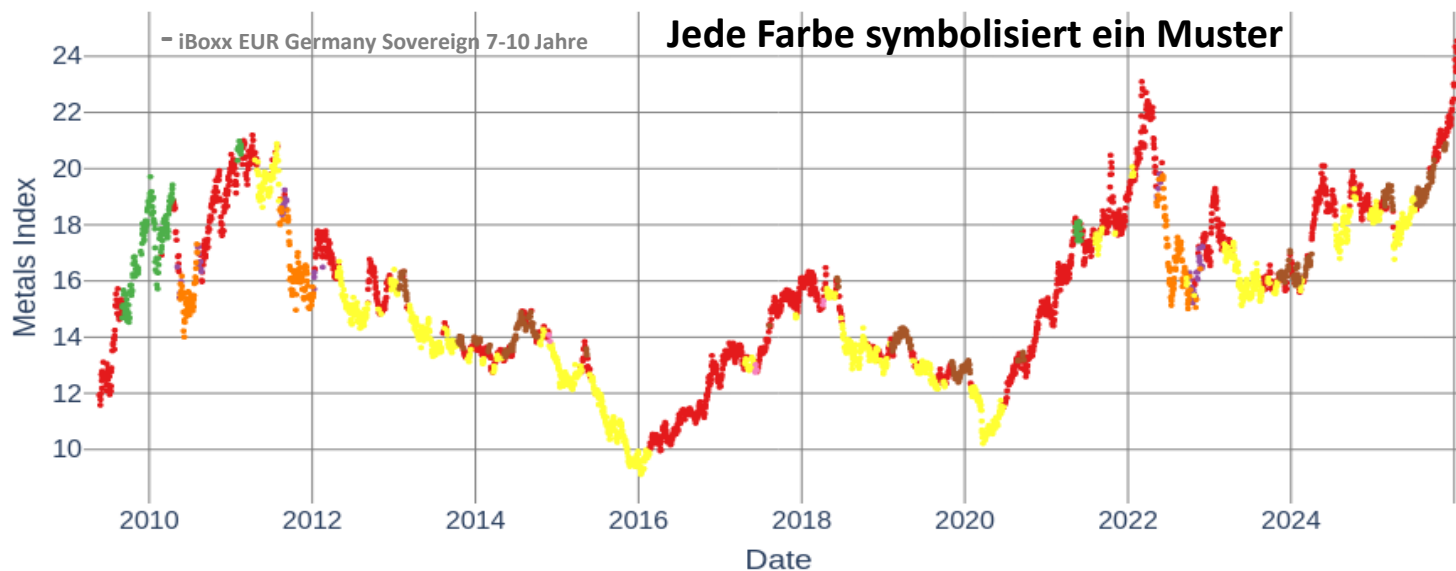
*Renditeerwartung ist die durchschnittliche Jahresperformance des Anleihen Benchmarks während einer Ausprägung.*



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

CASE STUDY | NEUE FINANZDATENANALYSE | METALLPREISE | CAESAR DPT 1/2

## DPT-Auswertung auf Metallpreise



5 Muster mit  
positiver Renditeerwartung

2 Muster mit  
negativer Renditeerwartung

...CaesarDPT hingegen findet im Kursverlauf der Metallpreise 7 sich wiederholende Muster, die eine positive und auch eine negative Performance bei deutschen Staatsanleihen zur Folge haben. Somit können wir von steigenden aber auch von fallenden Kursen bei Bundesanleihen profitieren.

(eigene Grafik: Metal Index seit 2008, 26.01.2026)



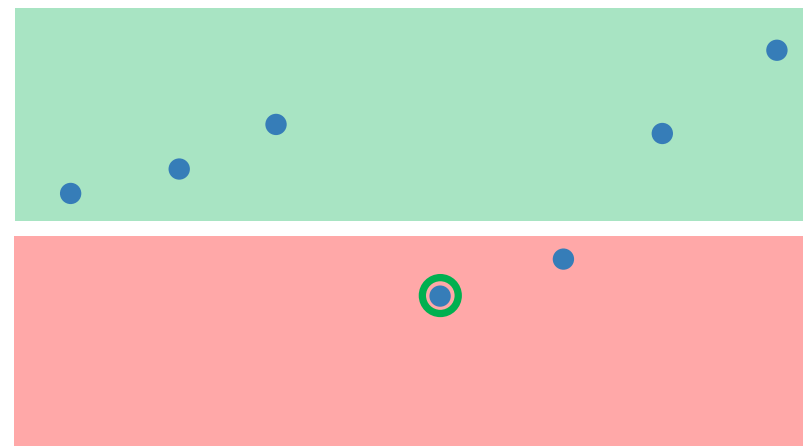
# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

CASE STUDY | NEUE FINANZDATENANALYSE | METALLPREISE | CAESAR DPT 2/2

## DPT-Auswertung auf Metallpreise

positive  
Renditeerwartung +

negative  
Renditeerwartung -



CaesarDPT  
Renditeverteilung

aktuelles Muster

Im Gegensatz zu den klassischen Analyseverfahren findet CaesarDPT 7 sich wiederholende Muster, die wirklich aussagekräftig sind.

(eigene Grafik: Pointcloud EUR/USD seit 2008, 17.09.2024)



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## CAESAR DPT CONTROL CENTER

Indikatoren-  
Universum

Indikatoren auf  
Volatilität

Zins-  
indikatoren

Trend-  
Indikatoren

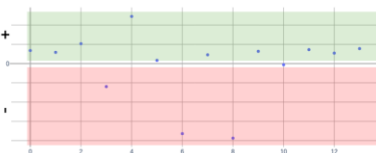
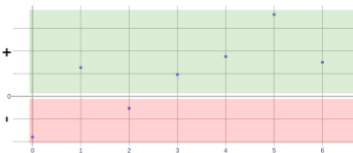
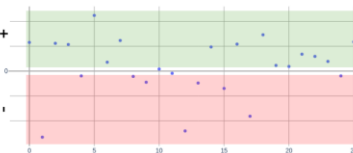
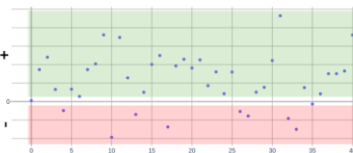
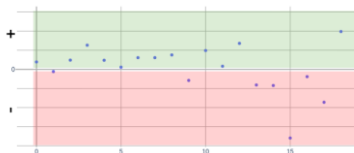
Stress-Indikatoren

Indikatoren auf  
Rohstoffe

Muster-  
Übersicht



Muster-  
Verteilung



Aus der Kombination der aktuellen Muster bildet CaesarDPT seine Marktmeinung.



# KREDITSIGNAL | CAESAR DPT

LIVE SIGNALE SEIT FONDSSTART 09.12.2024

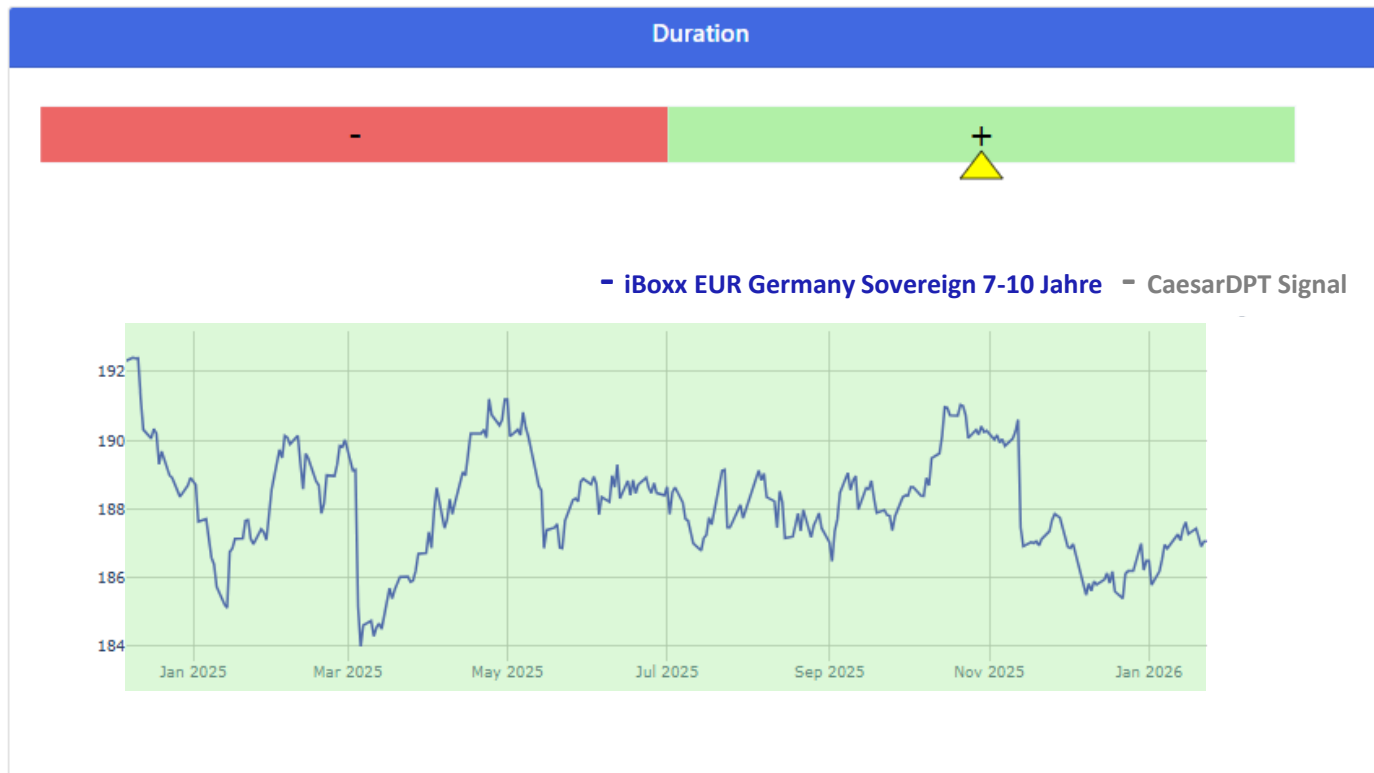


**SPREADS HABEN SICH YTD. WEITER VERENGT → MODELL LIEGT RICHTIG  
„KI LIEFERT BESTÄNDIGE, RISIKOKONTROLLIERTE PERFORMANCE – AUCH IN ENGEN  
MÄRKTEN.“**



## DURATIONSSIGNAL | CAESAR DPT

LIVE SIGNALE SEIT FONDSSTART 09.12.2024



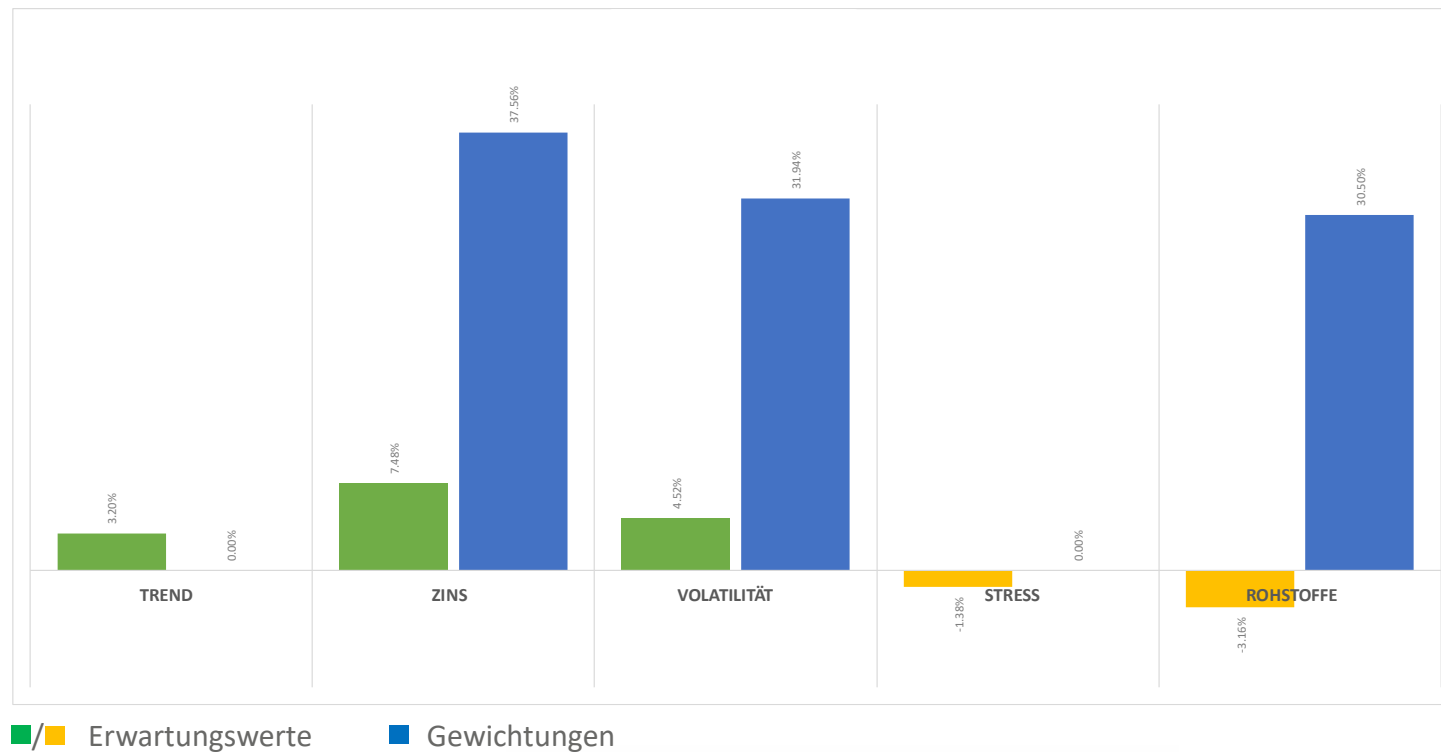
**EU-ZINSEN IM SEITWÄRTSMARKT OHNE KLAREN TREND – KI BLEIBT LONG  
„KI-BLEIBT DISZIPLINIERT – KEINE ÜBEROPTIMISTISCHEN TRADES IN TRENDLOSEN  
MÄRKTEN.“**



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

Aktuelles Duration-Signal

## Duration-Analyse zum Monatsende (Januar 2026)

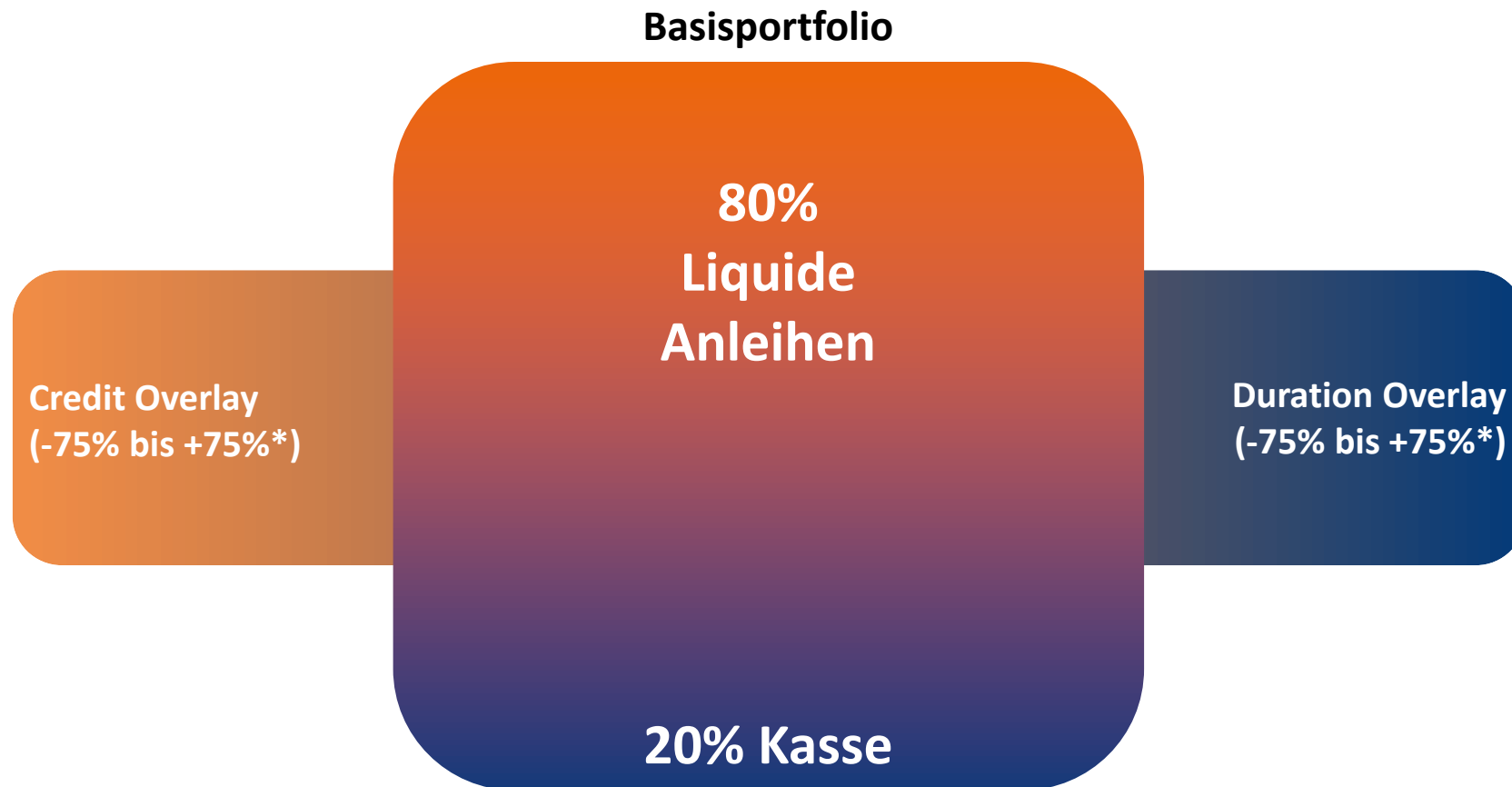


Die aktuelle Positionierung von CaesarDPT ist "Duration-long"



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## INVESTMENTPROZESS



\* Bezogen auf das Fondsvolumen



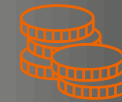
# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## BASISPORTFOLIO

INSTRUMENT	RATING	DURATION	RENDITE
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2027-08-15 0.5%	AAA	1,6	2,01%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2028-08-15 0.25%	AAA	2,6	2,08%
BELGIUM KINGDOM 2031-06-22 1.00%	A+	5,3	2,71%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2027-05-31 2.5%	A-	1,3	2,09%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2026-07-15 0.5	AAA	0,5	1,97%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2026-07-15 2.00%	AA+	0,5	1,93%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-02-20 0.75%	AA+	2,1	2,10%
EFSF 2027-05-03 0.75%	A+	1,3	2,09%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2030-07-30 2.75%	AAA	4,3	2,46%
EURO STABILITY MECHANISM 2027-06-23 1.0%	AAA	1,4	2,05%
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 2029-05-04 1.25%	AAA	3,2	2,50%
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 2031-10-24 2.5%	AAA	5,4	2,78%
KFW 2027-09-15 0.50%	AAA	1,6	2,12%
KFW 2027-08-05 2.375%	AAA	1,5	2,12%
LAND BADEN-WUERTEMBERG 2030-03-12 2.625%	AA+	3,9	2,52%
INVESTITIONSBANK BERLIN 2027-03-02 1.75%	AA+	1,1	2,18%
ABN AMRO BANK NV 2029-10-02 2.5%	AAA	3,6	2,53%
BPCE SFH - SOCIETE DE FI 2029-10-22 2.5%	AAA	3,6	2,63%
DEUTSCHE BANK AG 2027-09-20 2.25%	AAA	1,6	2,30%
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 2029-05-21 2.375%	AAA	3,2	2,46%



Rating AA+



Kupon 1,55%



Rendite 2,21%



Duration 2,23



Währungsexposure  
100% EUR



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## AKTUELLE DERIVATE-POSITIONIERUNG

	Signal	Instrument	Position	In % vom FV
Duration	Long	EURO-BUND FUTURE Mar. 26	47	44%
Spreads	Long	iTraxx Europe	-2 Mio. EUR	14%

Duration inkl. Derivate:  
🕒 5,69

## Marktrisikoauslastung

aktuell: 120%

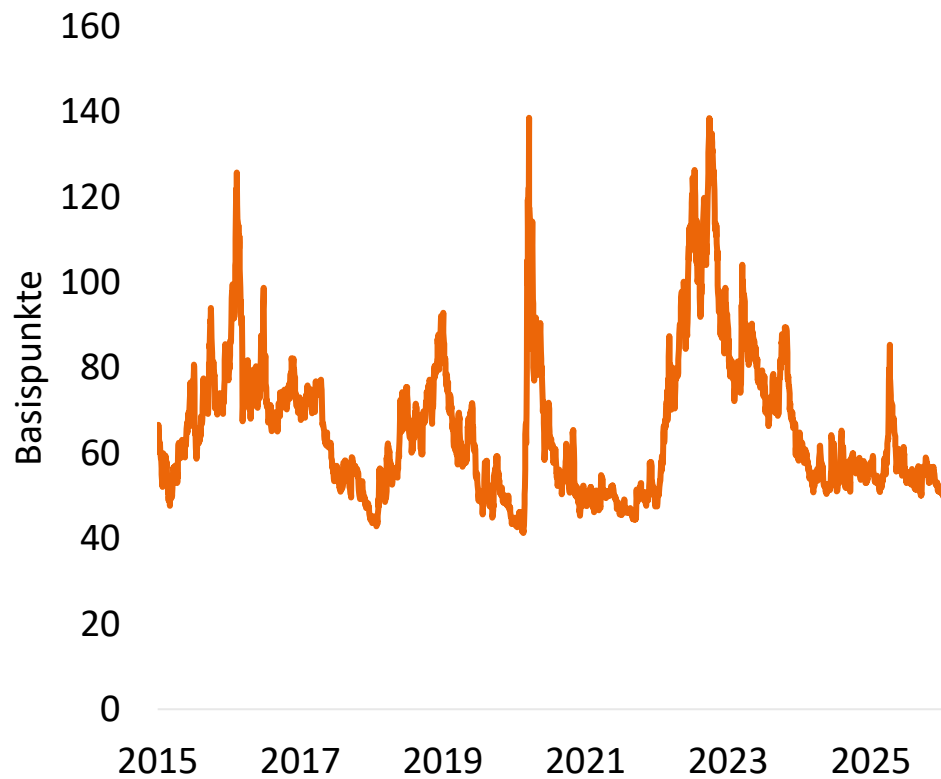
Max: 200%



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## DIE INSTRUMENTE | CREDIT OVERLAY

Credit Default Swap: Itraxx Main Europe  
5 Jahre



Merkmal	Ausprägung
Segment	Euro IG
Währung	EUR
Quotierung	In Basispunkten
Settlement	Cash
unterstellte Recovery	40%
Bloomberg	ITRX EUR CDSI GEN 5Y Corp

Quelle: Bloomberg, Stand 02.02.2026



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## DIE INSTRUMENTE | CREDIT OVERLAY

### Allgemein

- **Standardisierte Messung des Kreditrisikos:**

125 europäische Unternehmen mit Investmentgrade-Rating  
Gleichmäßige Gewichtung  
Halbjährliche Rollierung  
Finanzwerte & Nicht-Finanzwerte

- **Zweck:**

Effiziente Absicherung von Kreditportfolios

- **Handlungsmöglichkeiten:**

Investoren können Schutz kaufen oder verkaufen

### Vorteile

- **Effiziente Risikosteuerung:**

Direkter Zugang zu Kreditrisiken, ohne physische Anleihen zu halten  
Steuerung des Kreditexposures unabhängig von Zins- und Durationseffekten

- **Hohe Flexibilität:**

Standardisierte Kontrakte mit hoher Marktliquidität  
Schnelle Anpassung an Signalwechsel möglich

- **Kapital- und Kosteneffizienz:**

Geringerer Kapitaleinsatz im Vergleich zum physischen Anleihekauf  
Hohe Liquidität sorgt für niedrige Transaktionskosten

### Auszug Bestandteile

- **Autos & Industrials:**

Airbus SE  
Holcim AG

- **Consumers:**

Kering S.A.  
Nestle S.A.

- **Energy:**

E.ON SE  
Iberdrola S.A.

- **TMT:**

Wendel SE  
Telenor ASA

- **Financials:**

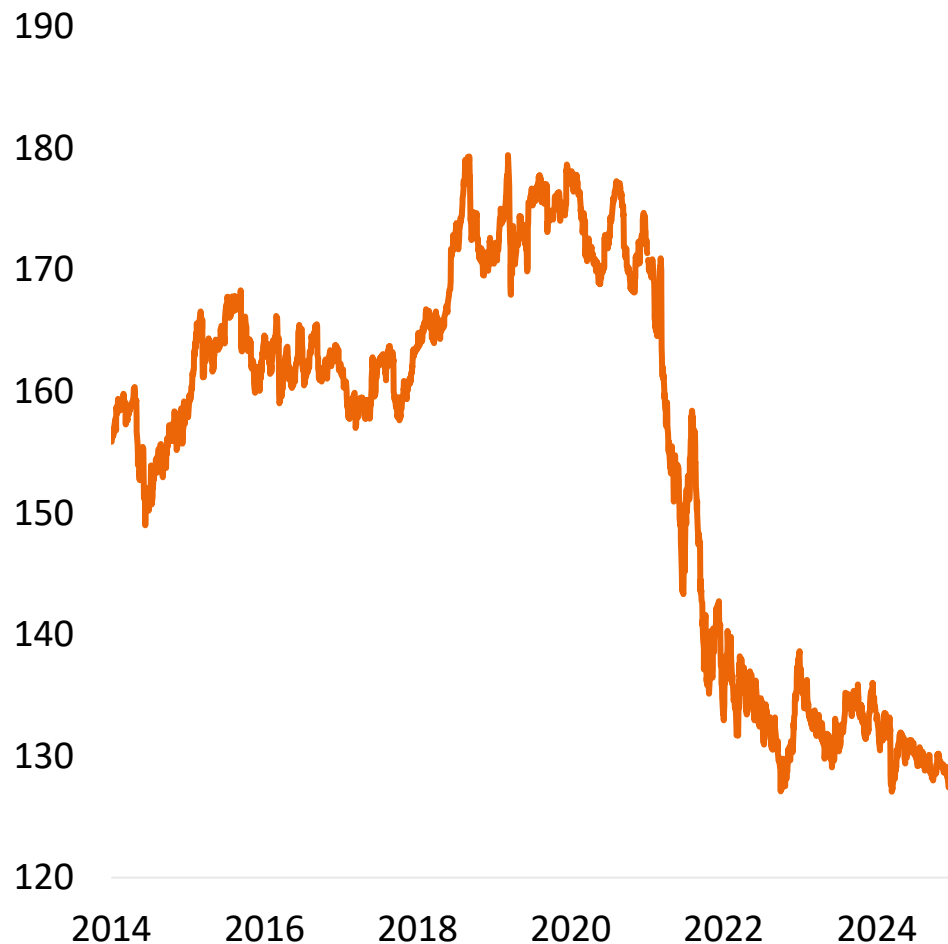
Allianz SE  
Deutsche Bank



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## DIE INSTRUMENTE | DURATION OVERLAY

### Euro Bund Future



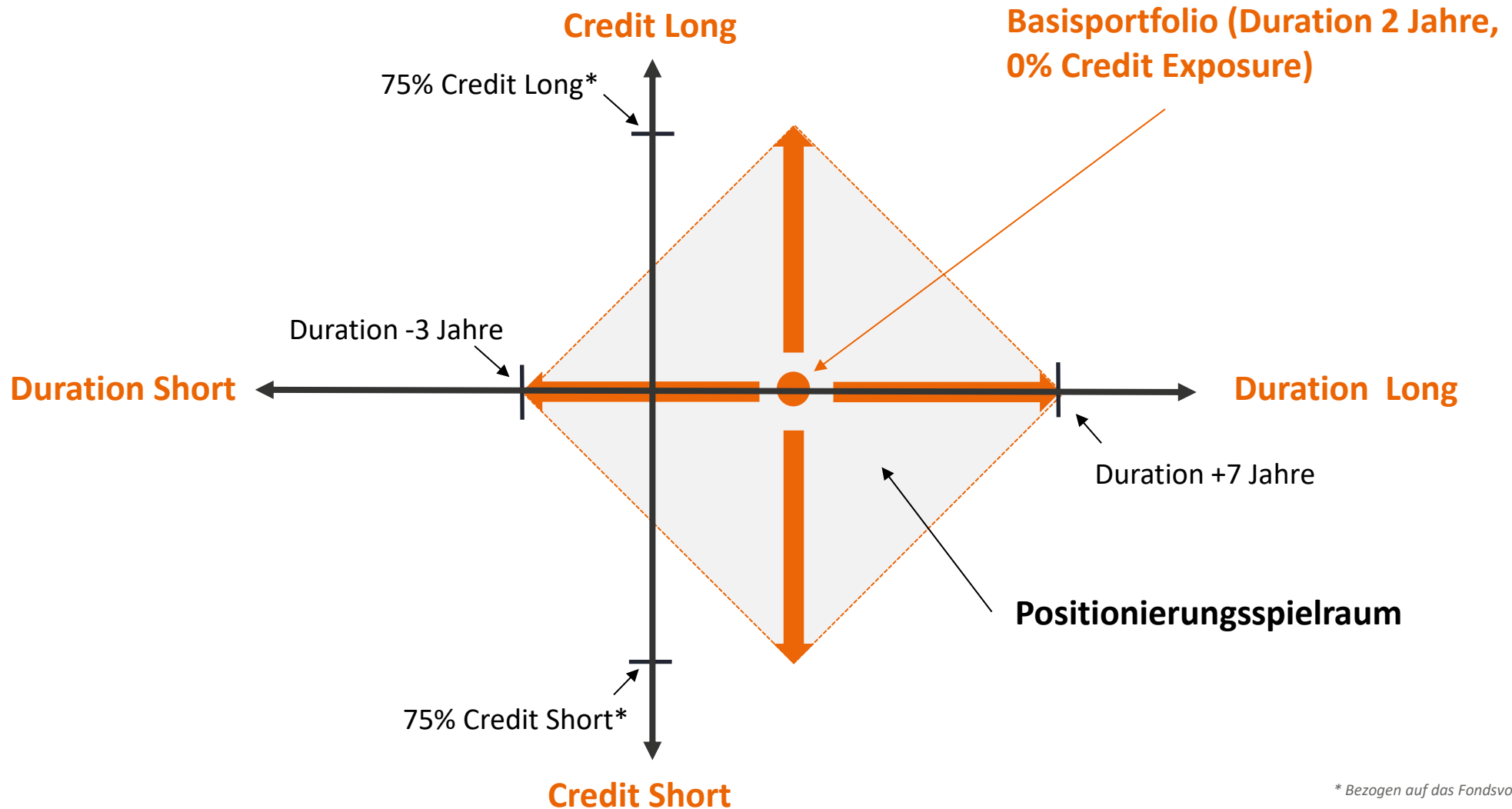
Merkmale	Ausprägung
Segment	Deutsche Staatsanleihen ca. 10 Jahre Laufzeit
Underlying	Cheapest-to-deliver- Anleihe
Währung	EUR
Settlement	Physische Lieferung
Tick Size	0,01
Tick Value	10€
Kontraktwert	128.100€ (02.02.2026)
Bloomberg	RX1 Index

Quelle: Bloomberg, Stand 02.02.2026



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

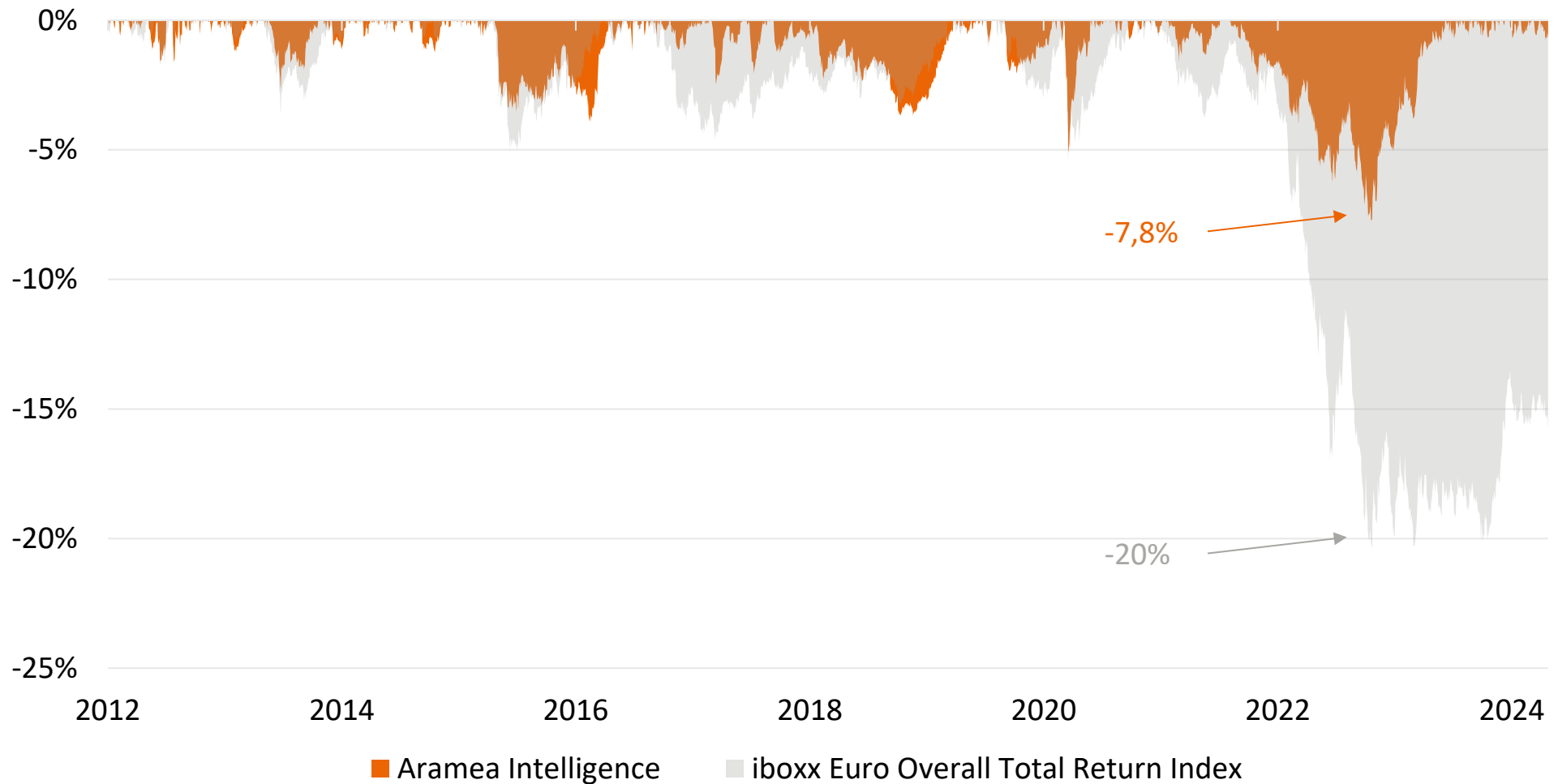
## INVESTMENTPROZESS | POSITIONIERUNGSSPIELRAUM





# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## DOWNSIDE RISK | DRAWDOWN GESAMTPORTFOLIO



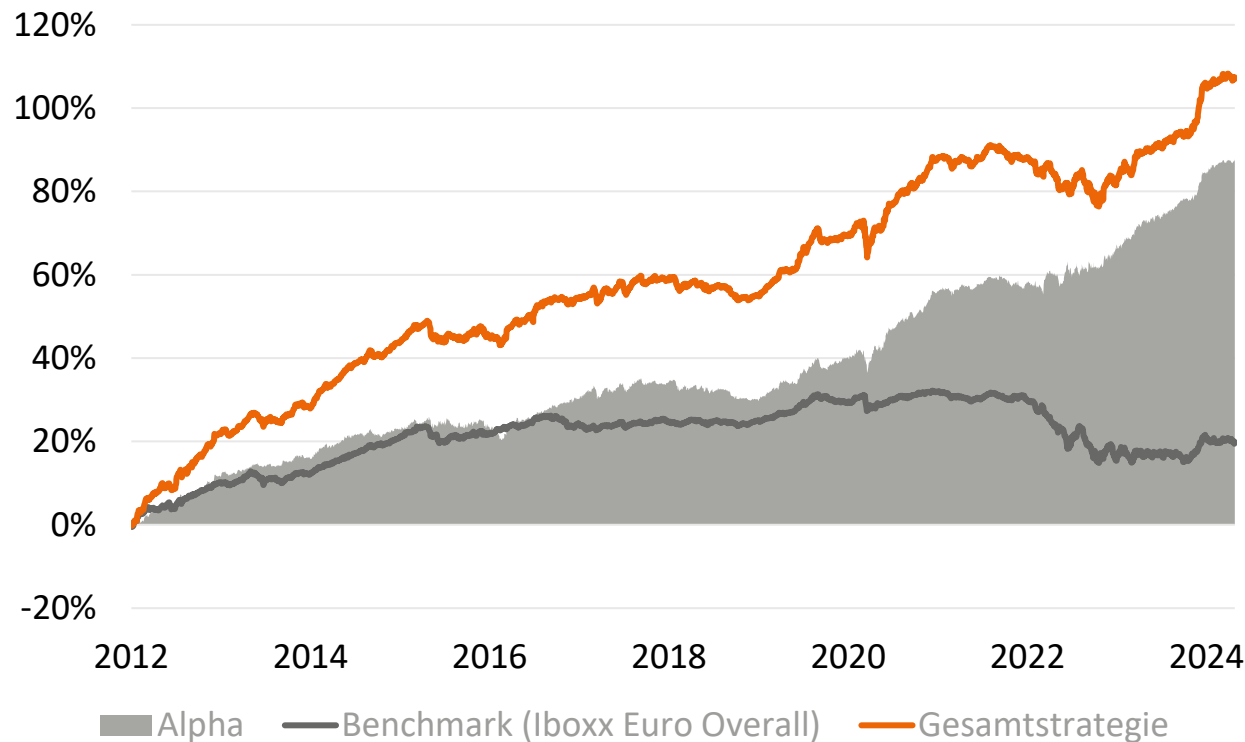
→ Zum Vergleich: Der Drawdown des breiten Euro-Rentenmarkts betrug im Jahr 2022 circa 20%



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## UPSIDE POTENTIAL

Alpha der Strategie



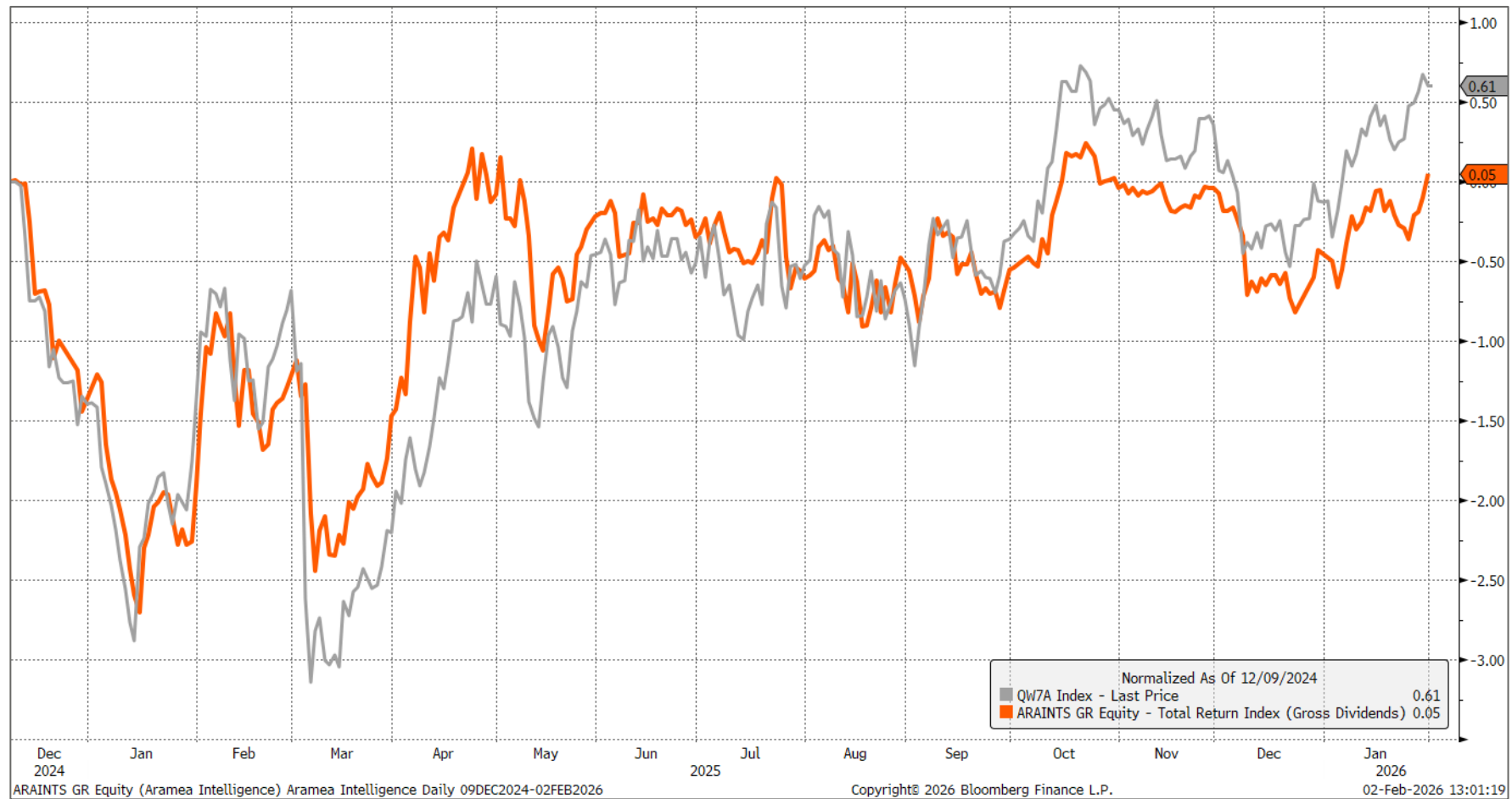
Seit 2012	Rendite p.a.	Vola ann.	Sharpe
<b>Gesamtportfolio*</b>	<b>6,1%</b>	<b>3,0%</b>	<b>1,85</b>
Basisportfolio	3,0%	2,7%	0,92
Duration Overlay	6,1%	5,7%	0,99
Credit Overlay	3,4%	2,8%	1,04
<b>Iboxx Euro Overall</b>	<b>1,8%</b>	<b>3,9%</b>	<b>0,34</b>

Quelle: Bloomberg; \*Gewichtung: 100% Basisportfolio (inkl. Kasse), 40% Duration Overlay, 40% Credit Overlay



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE




Quelle: Bloomberg



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## ZUSAMMENSPIEL ZWISCHEN BASISPORTFOLIO UND OVERLAY

 aramea



Portfoliomanager

&

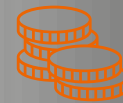
privatealpha.ai  
— next generation value —



KI-Assistent



Hochliquides Basisportfolio mit hoher Bonität (AA+)



Strategische Kasse in Höhe von 20% ermöglicht Derivate-Overlay



Liquide Derivate ermöglichen eine effiziente Steuerung von Duration- und Kreditrisiko im Overlay-Management auf Basis der KI



Zusammenspiel von KI und erfahrenem Fondsmanagement



Keine Fremdwährungsrisiken

- EUR Investment Grade Basisportfolio trifft auf EUR Investment Grade Overlay
- KI-gesteuertes Overlay



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## TRANCHEN

	ARAMEA Intelligence Fund	
	Retail-Tranche	I-Tranche
<b>Auflegung</b>	09.12.2024	09.12.2024
<b>WKN</b>	A40A4V	A40A4U
<b>ISIN</b>	DE000A40A4V9	DE000A40A4U1
<b>Fondswährung</b>	Euro	
<b>Mindestanlagesumme in EUR</b>		100.000,-
<b>Fondstyp</b>	Rentenfonds	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend (1x/Jahr)	
<b>Sparplanfähig</b>	Ja	Nein
<b>Fondsmanagement</b>	ARAMEA Asset Management AG	
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH	
<b>Verwahrstelle</b>	DONNER & REUSCHEL AG	
<b>Laufende Kosten (TER)</b>		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 3,5%	Keiner
<b>Rücknahmeaufschlag</b>	Keiner	
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	0,04%	
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,00%	0,70%
<b>Erfolgsabhängige Vergütung</b>	bis zu 15% ab 3Monats-Euribor +1,5% (High-Watermark - max. 1% des FV)	



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## USP'S FONDSKONZEPT



Marktzyklen besser  
interpretieren

**KI**

optimierte  
Mustererkennung

keine  
Black-Box Signale



Chance auf  
Überrendite

**>1,5%**

Alphapotentail zu klassischen  
Bond-Renditen

Optimale Duration &  
Credit Risk Mgmt.



Sehr erfahrenes  
Fondsmanagement

**74 Jahre**

Sven Pfeil  
& Team

Fundierte  
Entscheidungen



Optimale  
Kombination

**PM & KI**

Bessere  
Entscheidungen

Sharpe &  
Alpha Potential



# ARAMEA INTELLIGENCE FUND

## RISIKO- & ERTRAGSPROFIL



### Empfohlener Anlagehorizont





# 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:jens.wacker@punica-invest.de)



**Victoria Hartmann** | Sales Managerin

Kontakt:  
Punica Invest GmbH  
Mönckebergstraße 31  
20095 Hamburg

Telefon: +49 (0) 40 866 488 117  
Mobil: +49 (0) 170 781 7155  
Mail: [victoria.hartmann@punica-invest.de](mailto:victoria.hartmann@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 eine Investmentempfehlung.

Vor Durchführung einer Transaktion sollte das jeweilige 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.