

ARAMEA KAIZEN

A3CNGB | A3CNGA



Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment



Februar 2026

Nur für institutionelle Investoren

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite



ARAMEA ASSET MANAGEMENT AG | WILLKOMMEN

19 Jahre

2007 gegründet

35 Köpfe

Ø 25 Jahre Erfahrung

100 %

unabhängig

~ 5 Mrd. €

Assets under Management



ARAMEA | WIR

ARBEITEN UNABHÄNGIG, PROFESSIONELL & MIT VIEL ERFAHRUNG

- Aramea ist ein von Banken **unabhängiger** Asset Manager
- Aramea wird von beteiligten **Unternehmern** geführt.
- Die Wurzeln von Aramea liegen in der jahrzehntelangen erfolgreichen Tätigkeit für institutionelle Kunden.
- Im Aramea-Team arbeiten mit langjähriger **Kontinuität** erfahrene Mitarbeiter, die über weite Zeiträume verantwortungsvoll Publikums- und Spezialfonds managen.



ARAMEA | TOP 10

DER UNABHÄNGIGEN ASSET MANAGER IN DEUTSCHLAND

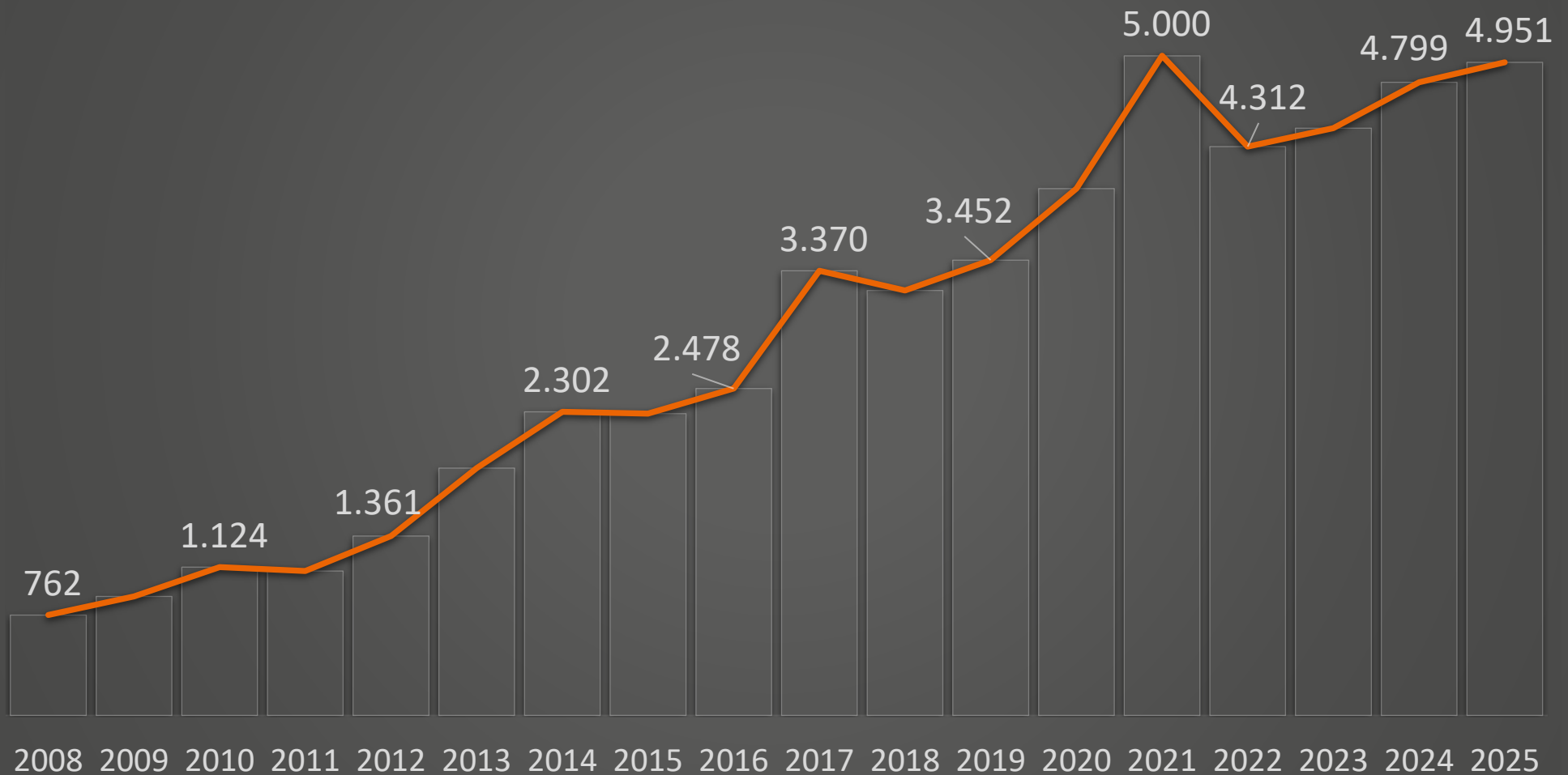
Asset Manager	AuM
FLOSSBACH	80.000
Feri Trust	47.255
DJE	17.433
PEH WP	15.700
GOLDING	12.000
7ORCA	9.600
LUPUS ALPHA	8.263
SCALABLE	7.000
ARAMEA	5.000
VM Vermögens-M.	4.770
AURETAS	4.000
MAIN FIRST	4.000
HQ TRUST	3.998
Zantke	3.000
Huber, Reuss & Koll.	2.863

Quelle: FinanzResearch: UAM-Report 2023; Stand: 2021; Top UAM nach AuC, eine Auswahl; in Mio. €



ARAMEA | 5 MRD. EUR

ASSETS UNDER MANAGEMENT





ARAMEA | PUBLIKUMSFONDS

ANLAGEKLASSEN UND PRODUKTE



Wandelanleihen

ARAMEA Balanced
Convertible

ARAMEA Global
Convertible



Nachranganleihen

ARAMEA Rendite
Plus

ARAMEA Rendite
Plus Nachhaltig



Renten

ARAMEA Intelligence

ARAMEA KAIZEN

ARAMEA Laufzeiten-
fonds 04/2028

ARAMEA Laufzeiten-
fonds 07/2027

ARAMEA Laufzeiten-
fonds 08/2026



Multi Asset

ARAMEA Strategie I

ARAMEA Hippokrat



Aktien

ARAMEA Aktien
Select

Apus Capital
Revalue

Apus Capital
Marathon

FRAM Capital
Skandinavien

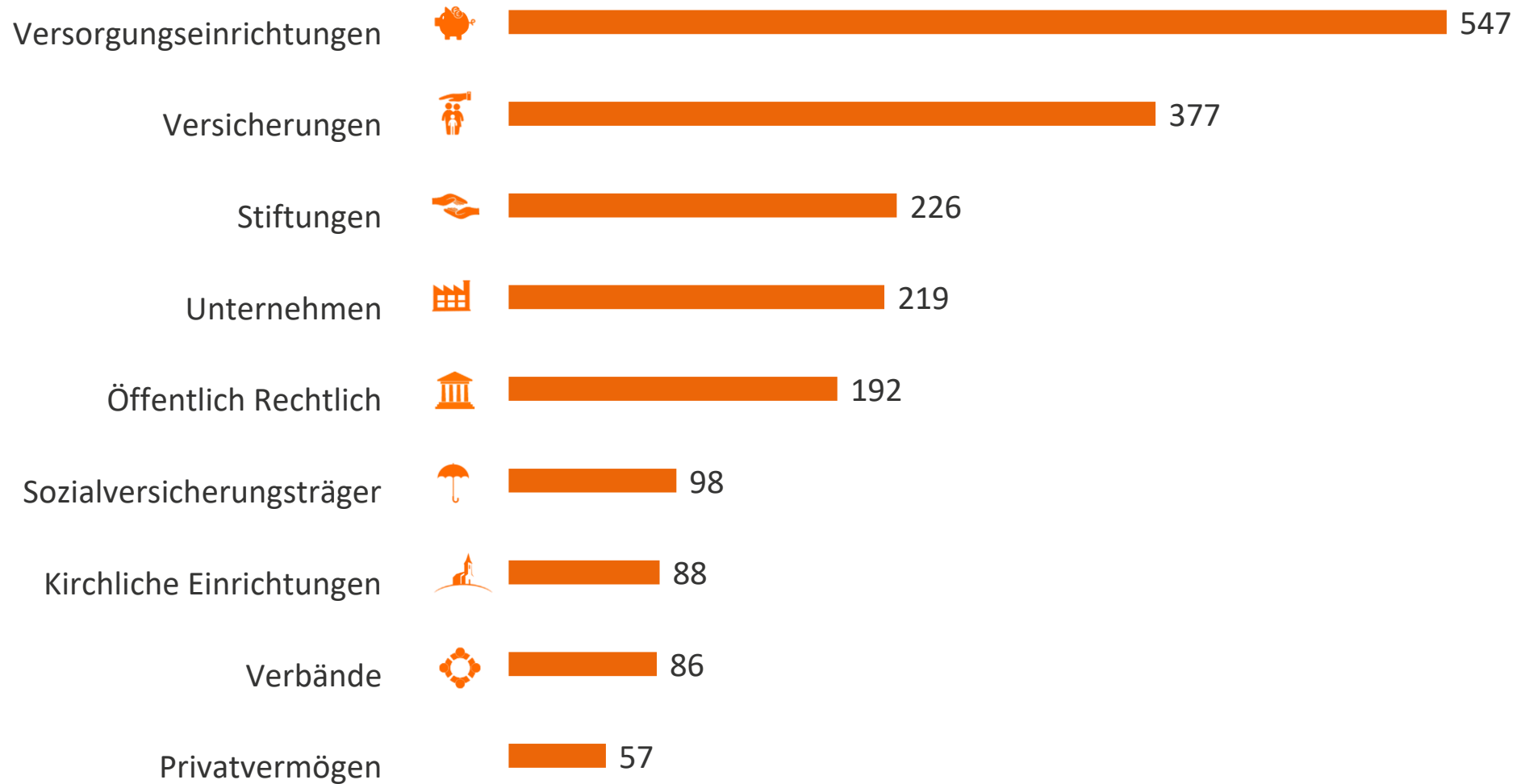
proud@work

ARAMEA
METAWORLD



ARAMEA | SPEZIALFONDS

KUNDENSTRUKTUR



Stand: 31.12.2025; in Mio. €



ARAMEA | INSTITUTIONELLEN KUNDEN



Zusatzversorgungskasse für die Beschäftigten des Deutschen Bäckerhandwerks VvaG



Stiftung zur Altersversorgung der Pastoren und Kirchenbeamten in der Nordelbischen Evangelisch-Lutherischen Kirche





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 KAIZEN



Christian Bender, CEFA, Senior Portfoliomanager bei Aramea

”

Der **ARAMEA KAIZEN** bedeutet für mich:

**Global denken. Kontinuierlich verbessern.
Intelligent investieren.**



KAIZEN | DIE ESSENZ

”

KAIZEN ist mehr als eine Methode – es ist eine Lebensphilosophie, die aus Japan stammt und „**Veränderung zum Besseren**“ bedeutet.

Im Kern steht die Überzeugung, dass nicht der eine große Durchbruch zum Erfolg führt, sondern die Summe vieler kleiner, präziser Verbesserungen.

Ständige Verbesserung

Jeder Tag bietet die Chance zur Optimierung. Stillstand bedeutet Rückschritt – kontinuierliche Anpassung ist der Schlüssel zur Exzellenz.

Präzise Justierung

Keine drastischen Eingriffe, sondern feine Kalibrierungen. Wie ein Uhrmacher justieren wir das Portfolio mit höchster Sorgfalt.

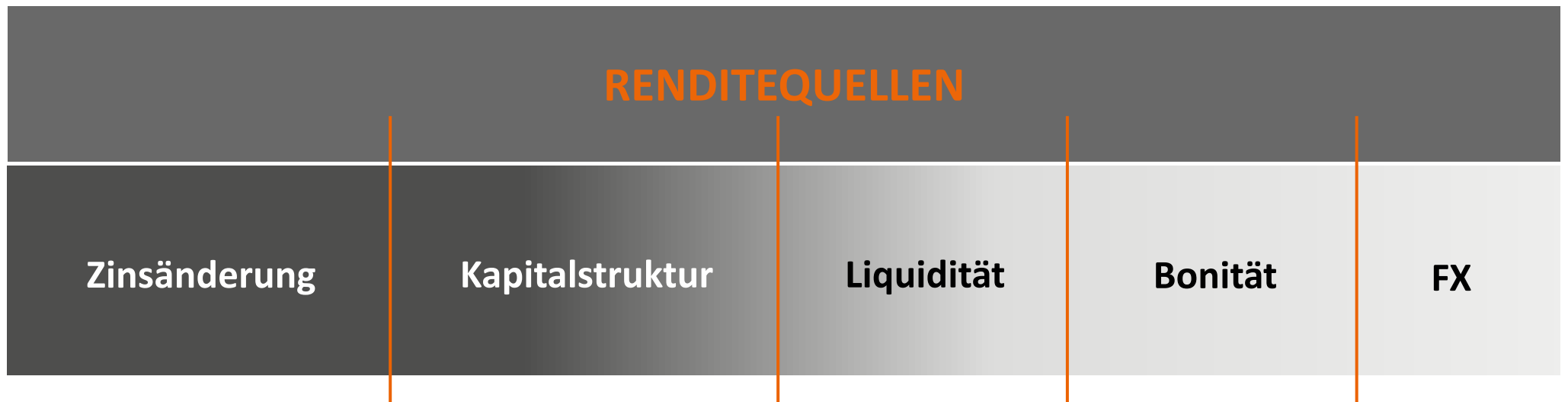
Iterative Optimierung

Lernen, anpassen, verfeinern – ein Kreislauf der ständigen Weiterentwicklung, der langfristig überlegene Ergebnisse schafft.



INVESTMENTPROZESS | RENDITEQUELLEN

Der **ARAMEA KAIZEN** setzt auf Diversifikation in der Renditeerzielung. Hierbei können wir auf langjährige Expertise in den jeweiligen Anlageklassen zurückgreifen.





INVESTMENTPROZESS | DIE ENTSCHEIDUNGSARCHITEKTUR

Der **ARAMEA KAIZEN** übersetzt makroökonomische Rahmenbedingungen systematisch in konkrete **Renditequellen** – diszipliniert, adaptiv und risikokontrolliert.

Makro-Umfeld

Globale Konjunktur-, Inflations- und Geldpolitikanalyse als Ausgangspunkt aller Allokationsentscheidungen.

Renditequellen

Aktive Nutzung von Carry, Duration, Kapitalstruktur und FX als voneinander unabhängige Ertragsbausteine.

Relative Bewertung

Scoring-Modell auf Spreadbasis identifiziert günstige und teure Assetklassen – unabhängig von Marktmeinungen.

Risikodisziplin

Klare Risikobudgets und laufende Kalibrierung sichern Portfoliostabilität über Marktzyklen hinweg.

Das Ergebnis ist kein statisches Portfolio, sondern ein adaptives Multi-Asset-Rentenmandat mit klar definierten Renditetreibern.



INVESTMENTPROZESS | DIE OPPORTUNITY MAP

Das aktuelle makroökonomische Umfeld bietet strukturelle Vorteile für global agierende Bond-Investoren. Nach Jahren extremer Geldpolitik normalisieren sich die Rahmenbedingungen – und schaffen dabei asymmetrische Chancen für disziplinierte Manager.

Normale Zinsstrukturkurve

Rolldown ist wieder attraktiv. Umfeld für Durationspositionierungen in selektierten Märkten.

Globale Wachstumspockets

Während einige Volkswirtschaften stagnieren, wachsen andere robust. Diese Divergenz schafft relative-Value-Opportunitäten.

Wandelanleihen

USA und Asien bieten Chancen im Technologiebereich, Wandelanleihen aus Europa punkten mit guten Kreditprofilen.

Divergierende Geldpolitik

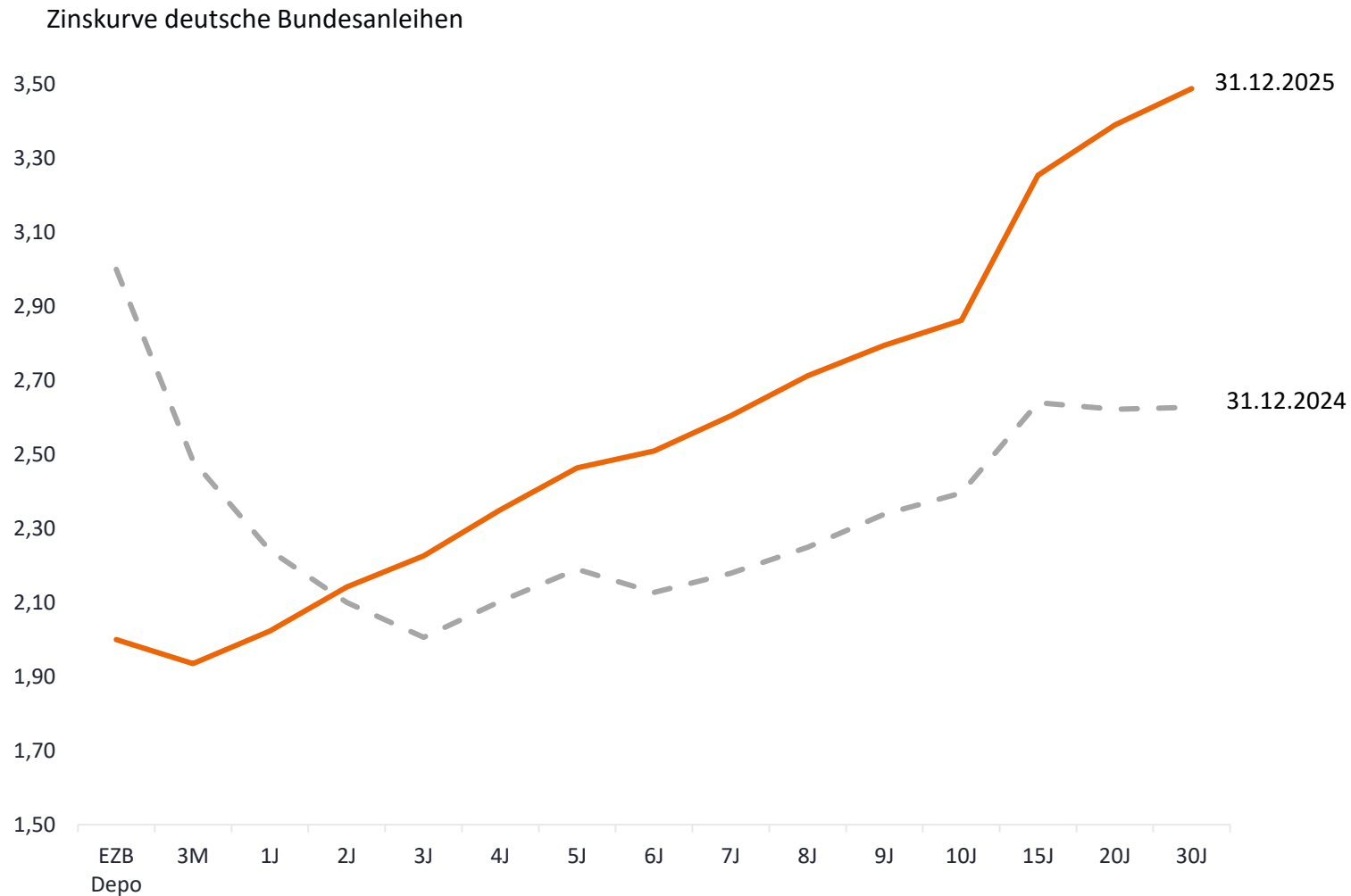
Unterschiedliche Zinszyklen zwischen Regionen ermöglichen es, Carry-Strategien und FX-Positionen intelligent zu kombinieren.

Für aktive Manager bedeutet diese Komplexität Chance: Wer die Zusammenhänge versteht und flexibel agiert, kann in diesem Umfeld deutliche Mehrrenditen gegenüber passiven Strategien erzielen.



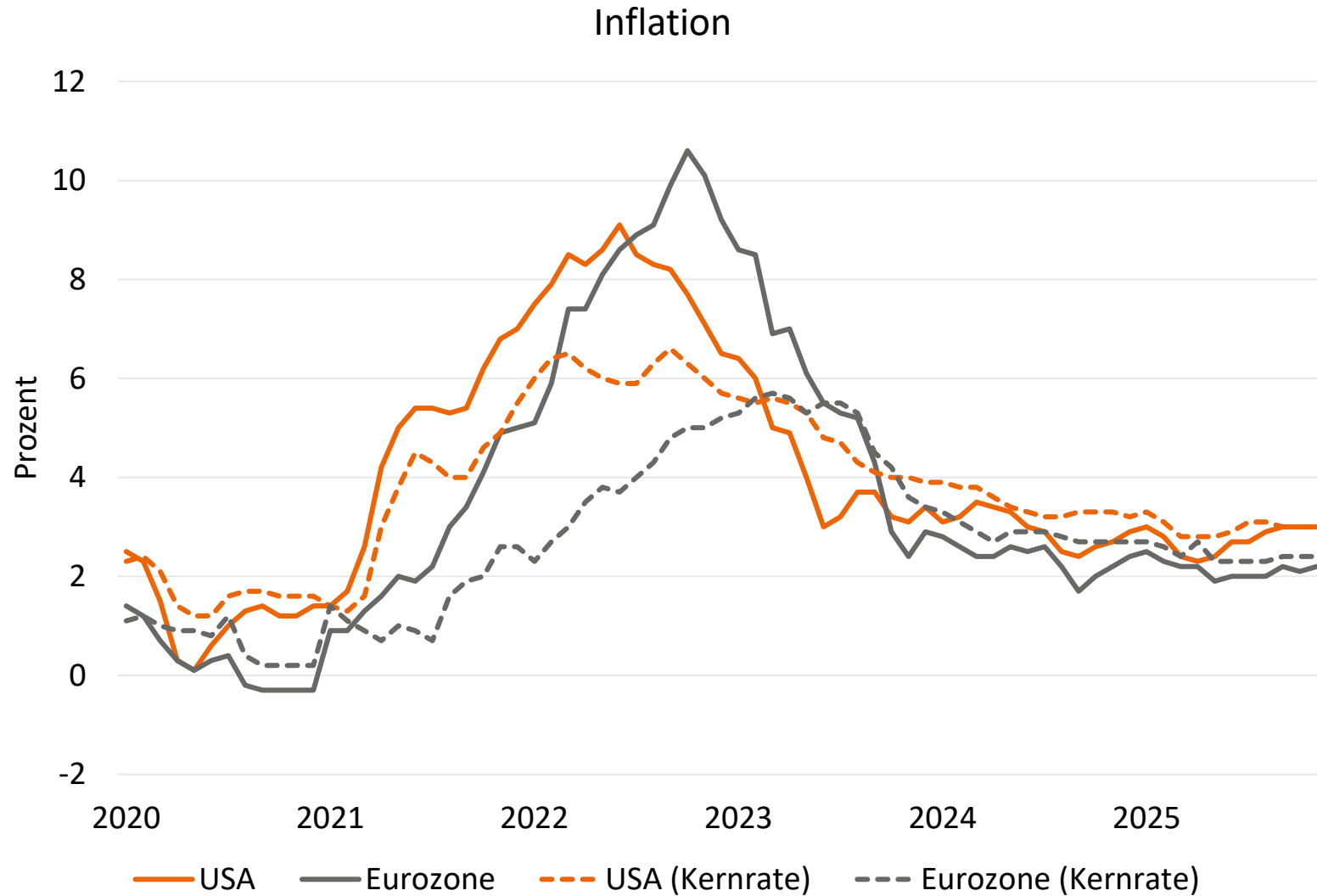
KAPITALMARKTRÜCKBLICK | ANLEIHEN

KURVENVERSTEILERUNG | FALLEND AM KURZEN ENDE, STEIGEND AM LANGEN ENDE





INFLATION | VOR ERNEUTEM ANSTIEG?

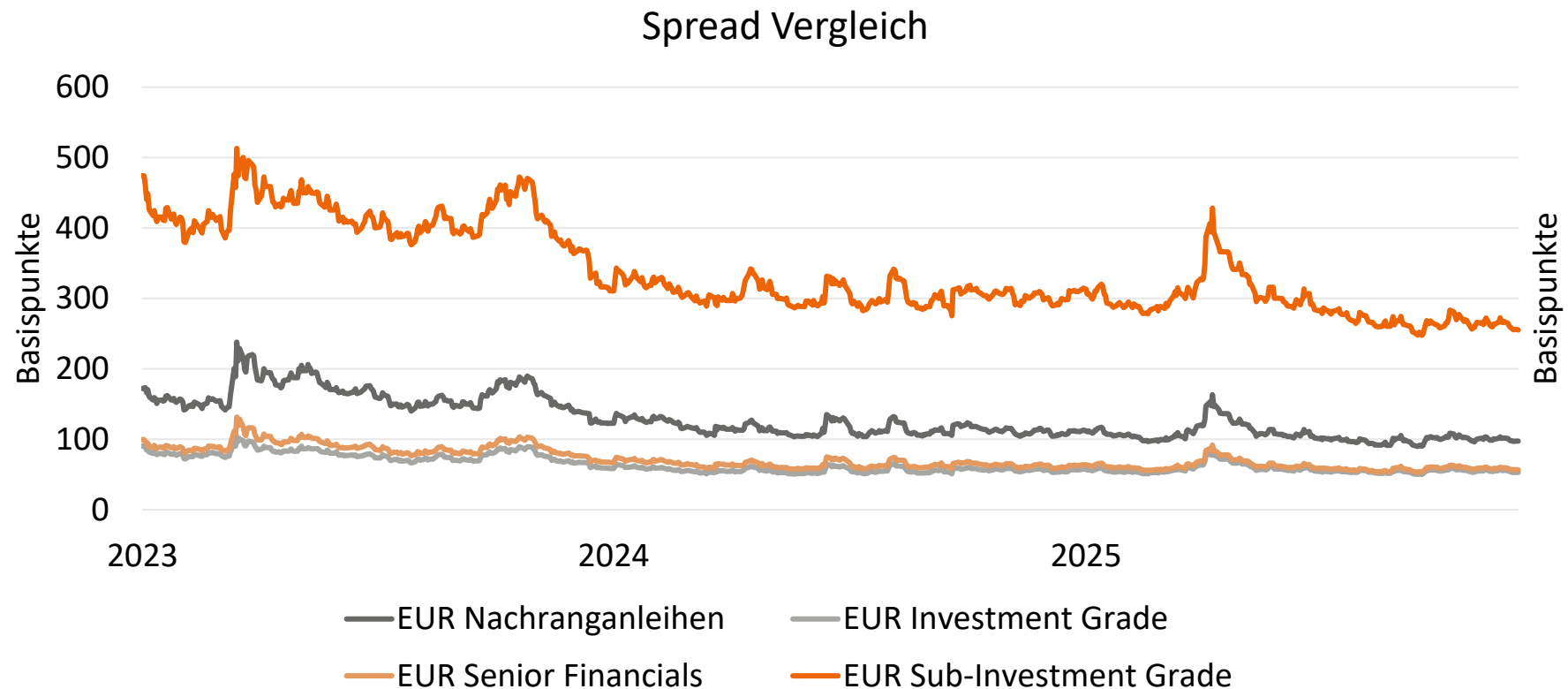


Quelle: Bloomberg



EUR-SPREADS | GRÜNDE WESHALB SIE ENG BLEIBEN

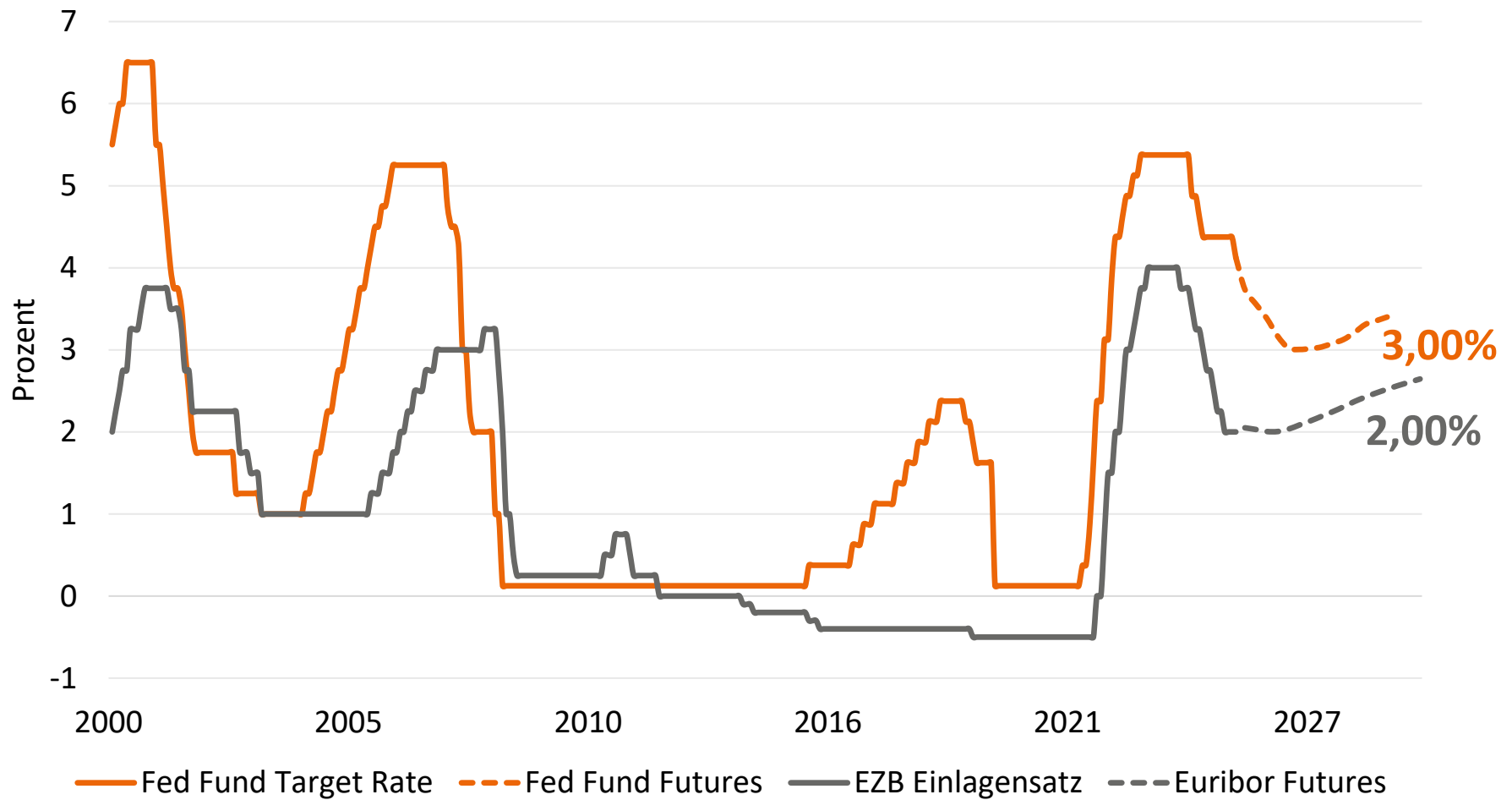
1. Das Makro-Bild
2. Technische Stärke: Die Nachfrage bleibt hoch
3. Verbesserte Bilanzen und bessere Bonität insgesamt
4. Angebotsflut wie in den USA bei Unternehmen in Europa nicht zu erwarten
5. Relative Attraktivität zu Staatsanleihen gestiegen (Bsp. Frankreich)





LEITZINSEN | EZB BEREITS AM ENDE DES ZYKLUS – DIE FED NICHT

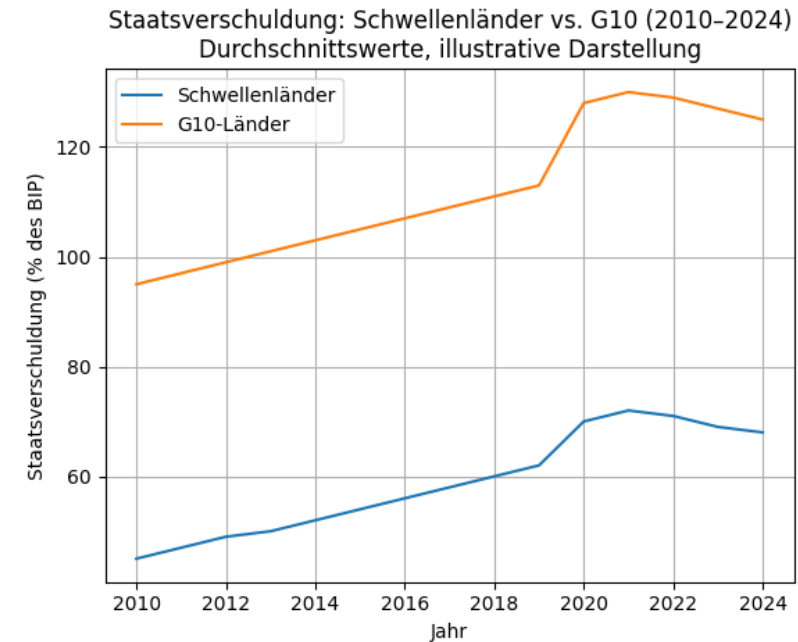
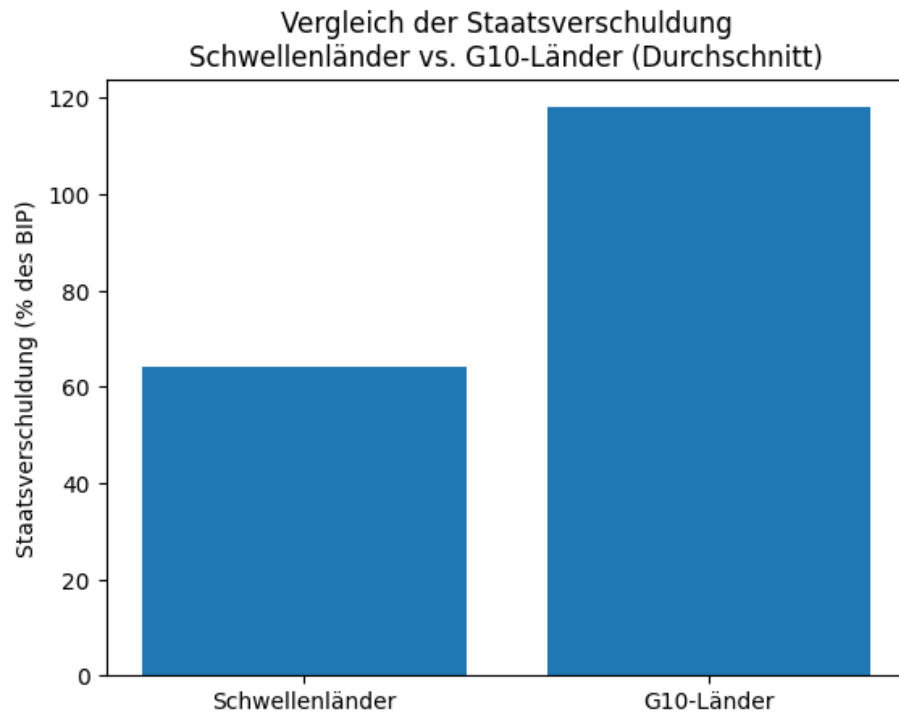
Leitzinsen in den USA und der Eurozone



Quelle: Bloomberg



EM DEBT | DEUTLICH BESSERE FUNDAMENTALS



Zu Beginn des Jahres 2026 ähneln die Schwellenländer den Industriestaaten weitaus mehr, mit **stärkeren politischen Rahmenbedingungen, verankerten Inflationserwartungen, milderer Reaktionen auf globale Risikoereignisse**, der stabilisierenden Wirkung der **vorsorglichen Kreditlinien des IWF, verbesserter Kreditqualität, geringerer Volatilität der lokalen Währungen** und einer viel größeren Rolle im globalen BIP und auf den Schuldenmärkten, auch wenn sie in den globalen Portfolios **nach wie vor untergewichtet** sind.



WANDELANLEIHEN | SEHR ATTRAKTIVE NICHE AM RENTENMARKT

KERNAUSSAGE | Wandelanleihen sind wieder gefragt, ihre theoretischen Bewertungen sind gestiegen.

Convertibles hatten in 2025 gegenüber High Yield Anleihen die Nase vorn. Weitere Lockerungen der FED könnten unterstützend für Wandelanleihen wirken.

➔ Risk/ Reward ist bei Wandelanleihen besser als bei bspw. Hochzinsanleihen.



NACHRANG | SPEZIELLE FORM VON RISIKOPRÄMIEN

KERNAUSSAGE | Nachranganleihen bieten attraktive Renditeaufschläge gegenüber Senioranleihen – und das bei identischer Bonität und gleicher erwarteter Laufzeit.

➔ Damit sind Nachranganleihen eine lohnenswerte Ergänzung in jedem Rentenportfolio.



KENNZAHLEN | AGGREGIERT

Ø Rendite ohne Kasse	4,42 %
Ø Emittentenrating	A
Ø Kupon	4,14 %
Ø Restlaufzeit	5,07 Jahre
Ø Modified Duration	4,26

KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

Stand: Januar 2026



KENNZAHLEN | AGGREGIERT

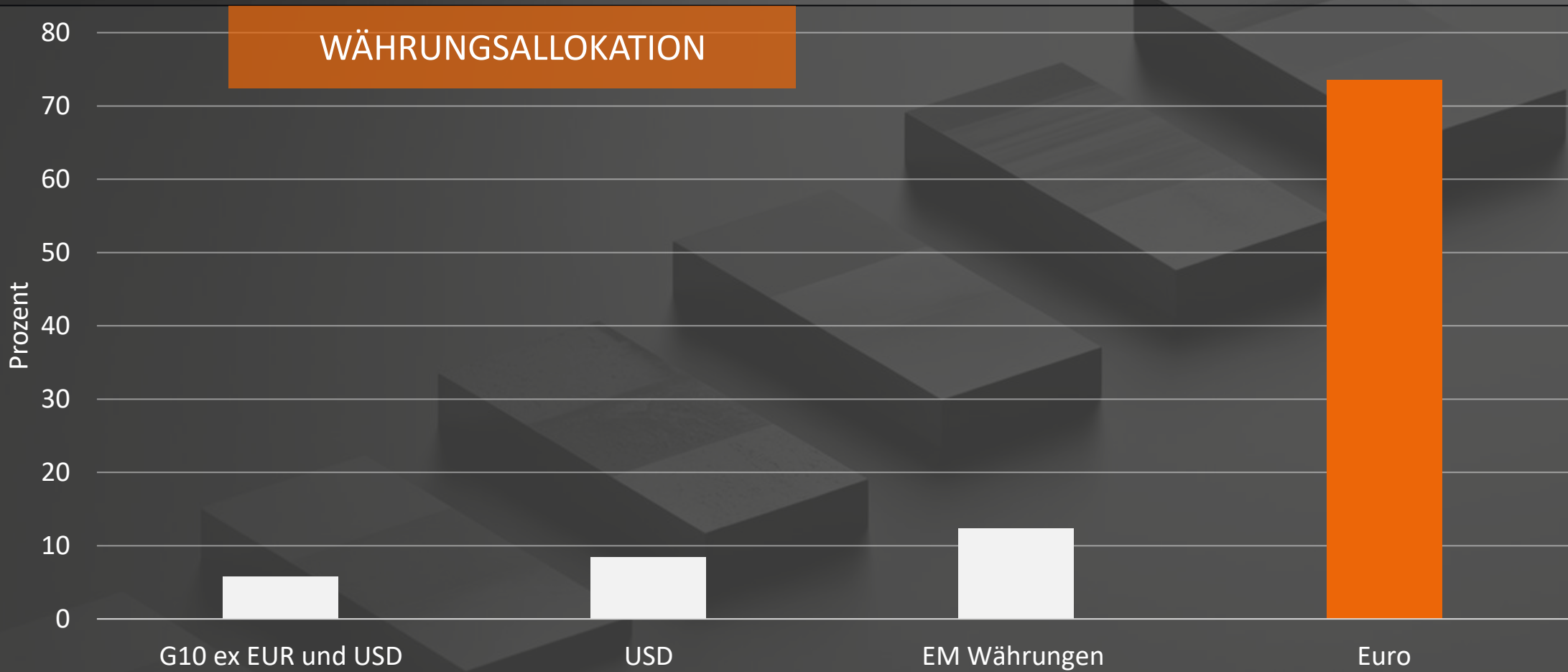
Nachranganleihen	25,6%
Banken- & Unternehmensanleihen	15,4%
Wandelanleihen	22,3%
Staatsanleihen & staatsnahe Anleihen	19,6%
Emerging Markets Anleihen	15,0%
Kasse Geldmarkt	2,1%

ASSETKLASSE BREAKDOWN

Stand: Januar 2026



KENNZAHLEN | FX-EXPOSURE



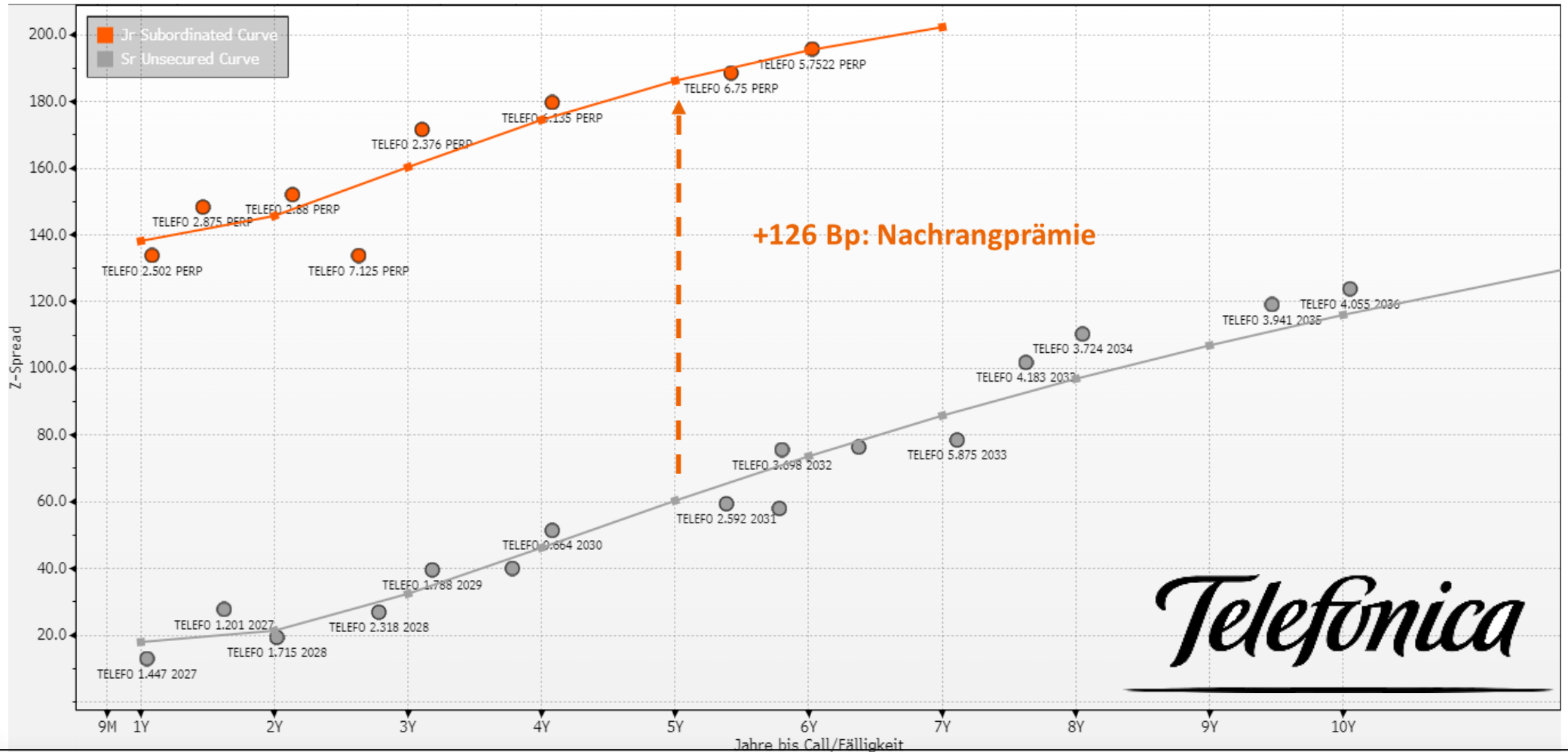
Stand: Januar 2026

INVESTITIONSBEISPIELE



FONDSAUFSTELLUNG | NACHRANGANLEIHEN

TELEFÓNICA | AKTIVE NACHRANGKURVE UND ATTRAKTIVER SPREAD



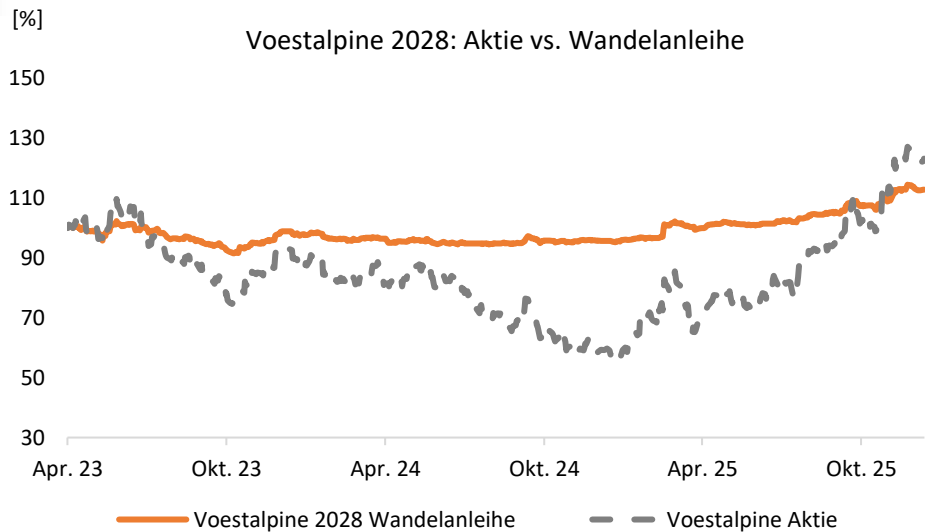
Stand: Januar 2026; Quelle: Bloomberg



INVESTITIONSBEISPIEL | WANDELANLEIHEN

2,75% VOESTALPINE AG 2028 | BALANCED PROFIL

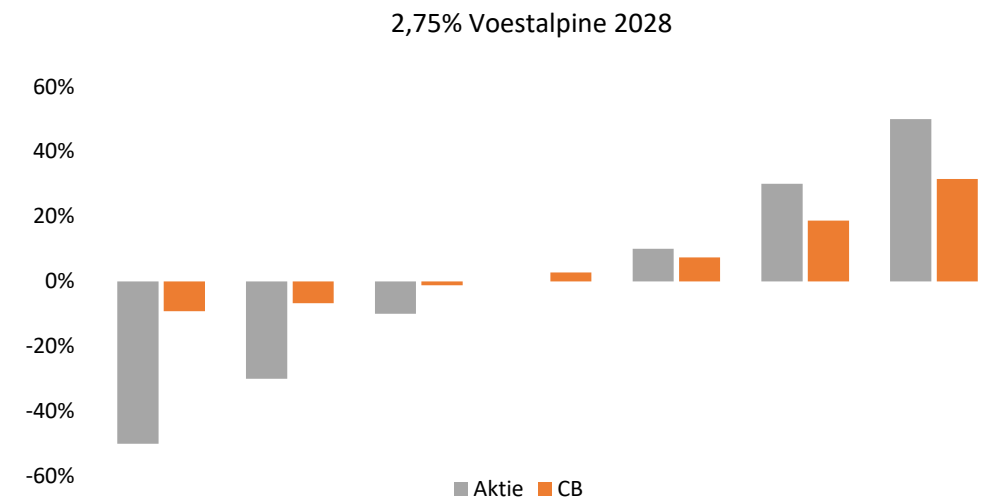
voestalpine



STORYBOARD

- Emittent: Voestalpine AG
- Wandelanleihe: 2,75% Voestalpine 2028
- Sektor: Stahlindustrie
- Land: Österreich
- Rating: ohne Rating
- Emissionsgröße: EUR 250.000.000
- Aktiensensitivität (Delta): 0,6
- Kupon: 2,75%

*Defensives, konvexes Chance-/Risikoprofil und Profiteur von Investitionen in Infrastruktur
Solide Bonität, attraktive Verzinsung und wieder aufkommende Aktiensensitivität*

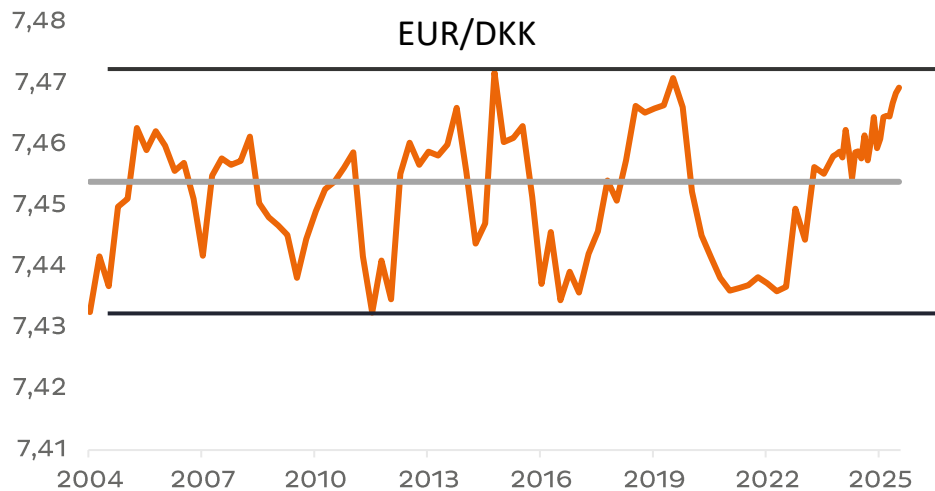


Stand: Januar 2026; Quelle: Bloomberg



INVESTITIONSBEISPIEL | DM FX

/REALKREDIT Danmark



STORYBOARD

- Emittent: Realkredit Danmark
- Bond: 4,00% RDKRE 01.10.2056
- Sektor: Covered Bonds
- Land: DK
- Rating: AAA/AAA
- Emissionsgröße: DKK 11.500.000.000
- Rendite (YTM): 4,07%

Kündbare hypothekarisch gesicherte Anleihe dänischer Emittenten, vierteljährliche Kuponzahlung

Schuldner kündbarer Anleihen haben die Möglichkeit jederzeit ihre Hypothek zum Nominalwert zurückzuzahlen / umzuschulden

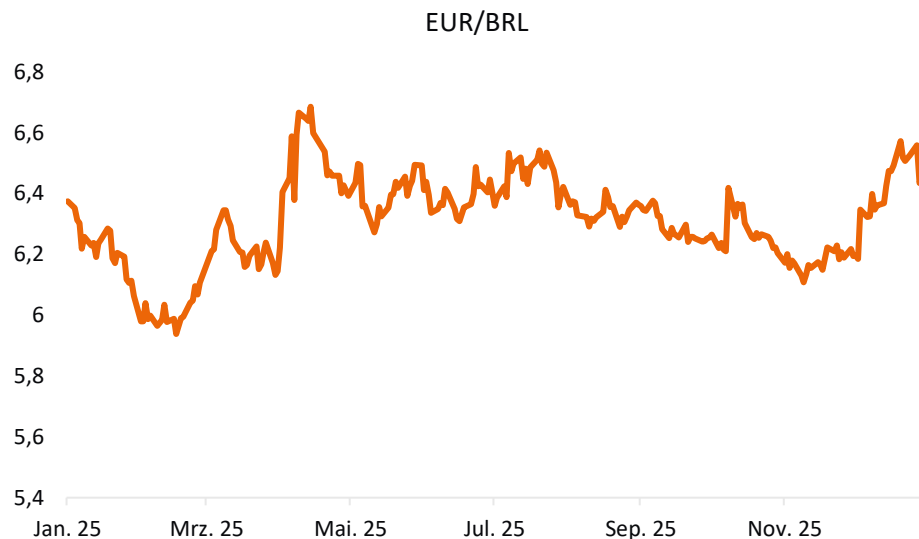
Der Hypothekenschuldner zahlt für das Kündigungsrecht eine Prämie in Form eines Renditeaufschlags. Zusatzverzinsung für den Stillhalter

DKK Dänemark nimmt am Wechselkursmechanismus II teil. Schwankungen in den vergangenen 25 Jahren eher gering

Stand: Januar 2026; Quelle: Bloomberg



INVESTITIONSBEISPIEL | EM FX



STORYBOARD

- Emittent: IBRD/ Weltbank
- Bond: 9,50% IBRD 2029
- Sektor: Sen. Unsecured Green
- Land: SNAT
- Rating: AAA/AAA
- Emissionsgröße: BRL 1.230.000.000
- Rendite (YTM): 11,67%

Währung: Brasilianischer Real, Emittent Weltbank

Schuldner hat beste Bonität **AAA/AAA**. Die hohe Rendite/ Carry und das nicht vorhandene Länderrisiko sollten die Währungsvolatilität überkompensieren.

Die Währung hat im Jahr 2025 um ca. 0,54% ggü. dem Euro abgewertet. Performancetreiber war vor allem die hohe Carry.

Investment Motiv: Großer Binnenmarkt, Demografie und Humankapital, Ressourcen für nachhaltige Investments und eine attraktive Bewertung bei den Renditen.

Stand: Januar 2026; Quelle: Bloomberg

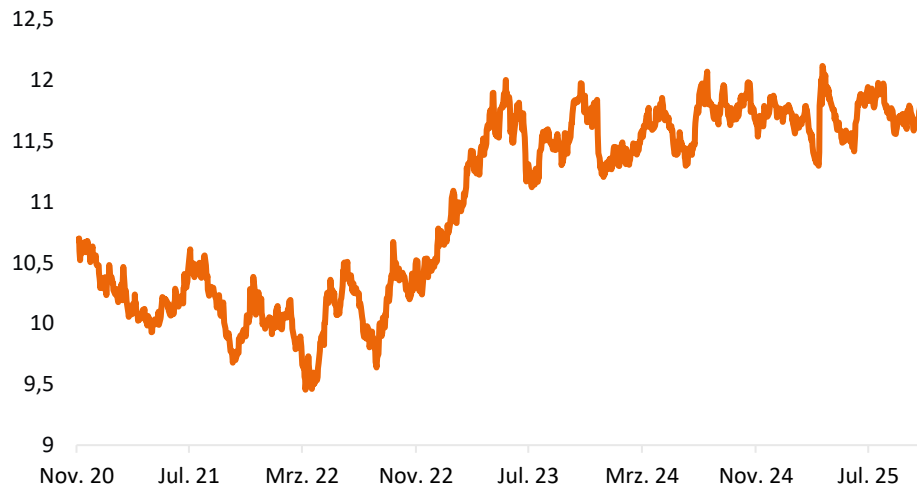


INVESTITIONSBEISPIEL | DM FX



rentenbank

EUR/NOK



STORYBOARD

- Emittent: Landwirtschaftliche Rentenbank
- Bond: 1,25% RENTEN 23.03.2026
- Sektor: Sen. Unsecured
- Land: DE
- Rating: AAA/AAA
- Emissionsgröße: NOK 1.500.000.000
- Rendite (YTM): 4,20%

Attraktivere Verzinsung bei gleichem Bonitätsniveau

Trotz identischem AAA-Rating zeigt die Anleihe einen Renditeaufschlag von 14 Basispunkten gegenüber einer vergleichbaren norwegischen Staatsanleihe (G-Spread).

Die norwegische Krone hat seit Jahresanfang 2026 gegenüber dem Euro aufgewertet (2,30%).

Mit einer Duration von unter 1 Jahr (0,15) ist das Zinsänderungsrisiko gering.

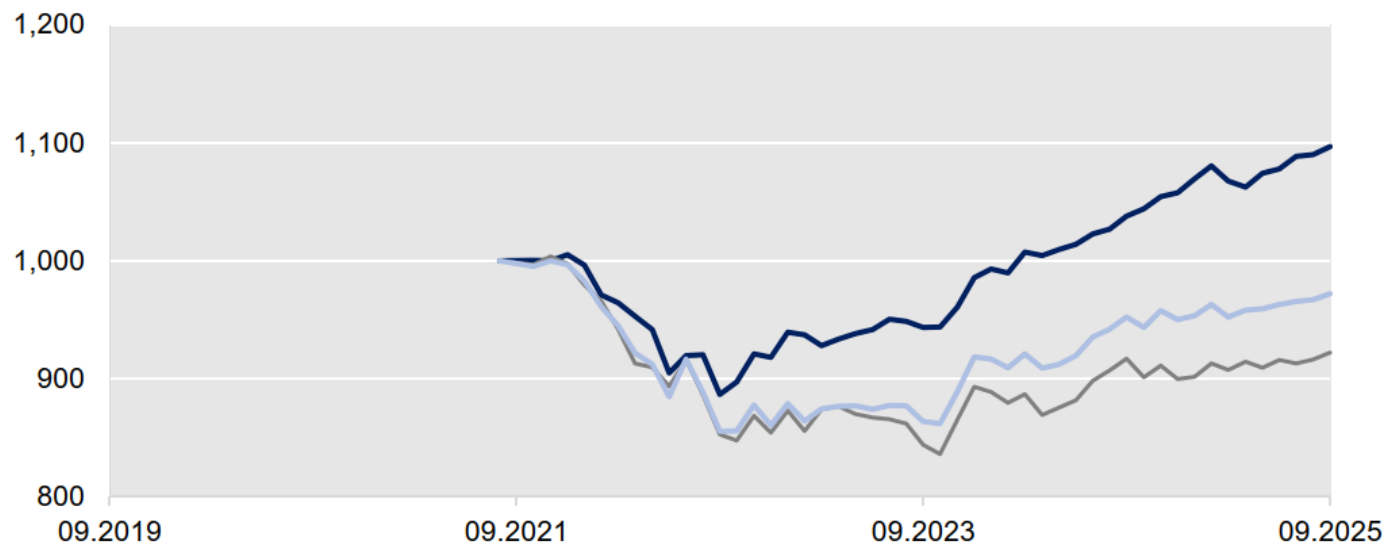
Stand: Januar 2026; Quelle: Bloomberg

PERFORMANCE



PERFORMANCE-VERGLEICH | WERTENTWICKLUNG

PERFORMANCE AND RETURN – RATIOS CALCULATED WITH GROSS RETURNS (EUR)



Returns*

1 Year	5.70%
2 Years	7.82%
3 Years	7.34%
5 Years	-
10 Years	-

Top 10%	Top 25%	25% - 75%	Bottom 25%
---------	---------	-----------	------------

*: All ratios >1 year are annualized.

- Product ■ Aramea Kaizen
- Benchmark 1 (market index) ■ Bloomberg MSCI Global Agg Sustainability Total Return Index Value Hedged EUR [↗](#)
- Benchmark 2 (active) ■ Active Manager Average - Sustainability Bonds Global Hedged [↗](#)

Quelle: Absolut Research



PERFORMANCE-VERGLEICH | PEERGROUP-ANALYSE

VERGLEICHSZEITRAUM | 3 JAHRE



Quelle: Absolut Research

ESG



NACHHALTIGKEIT | STRINGENTE ESG-STRATEGIE

~84%



51%-Regel „Prime-2“

51% Regel „Prime-2“

Das Fondsmanagement investiert **mindestens 51 % des Sondervermögens** in Wertpapiere, die unter **Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien** ausgewählt werden und von ISS ESG unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet wurden. Entsprechend dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Unternehmen erwerbbar, die ein **ESG-Rating von mindestens zwei Stufen** unter der ISS-ESG Bewertung „Prime“ aufweisen und Staatsemittenten, die **einen Decile Rank von maximal 5** aufweisen. Im Rahmen des Ratings werden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen.



NACHHALTIGKEIT | STRINGENTE ESG-STRATEGIE

100%

Ausschlusskriterien gelten für alle Wertpapiere

Ausgeschlossene Geschäftsfelder*
Beispiele

- Kohle (Verstromung und Abbau)
- Erdöl (Verstromung)
- Atomstrom
- Rüstungsgüter
- Konventionelle Waffen
- Kontroverse Waffen
- Tabak
- Verstöße gegen die 10 Prinzipien des UNGC

Ausschlusskriterien

Ausschlusskriterien

Zudem werden für das Sondervermögen keine Wertpapiere erworben, die gegen bestimmte Ausschlusskriterien verstoßen.

FONDSMANAGER & ECKDATEN



ARAMEA | FONDSMANAGEMENT



Christian Bender

ist seit 2024 Senior Portfoliomanager bei der Aramea Asset Management AG und verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Management globaler Rentenmandate. Zuvor war er Leiter Renten International bei der SIGNAL IDUNA Asset Management, wo er ein Volumen von rund 1,5 Mrd. Euro verantwortete. Der gelernte Bankkaufmann und Certified European Financial Analyst (CEFA) startete seine Karriere im globalen Anleihe- und Derivatehandel einer norddeutschen Regionalbank.

Senior Portfoliomanager
christian.bender@aramea-ag.de



Sven Pfeil

Sven Pfeil ist seit der Gründung der Aramea im Unternehmen tätig und ist Mitglied des Vorstands. Sven Pfeil begann seine berufliche Laufbahn 1994 mit der Ausbildung zum Bankkaufmann bei der Commerzbank. Anschließend arbeitete er drei Jahre bei der Commerzbank als Fixed-Income Sales. Berufsbegleitend machte er seinen Abschluss zum Diplom-Bankbetriebswirt an der Frankfurt School of Finance & Management und absolvierte ein Studium zum Financial Risk Manager (GARP). Im Jahr 2000 wechselte er als Portfolio Manager zur Nordinvest. Hier war er für das Management von Rentenfonds zuständig.

Vorstand & Portfoliomanager
sven.pfeil@aramea-ag.de



Felix Herrmann

Felix Herrmann ist Diplom-Volkswirt und studierte in Kiel, Oslo und Bayreuth. Nach dem Studium startete Felix Herrmann im Jahr 2010 seine berufliche Laufbahn bei der DZ BANK in Frankfurt. Dort war er für rund fünf Jahre als Rentenmarktanalyst tätig und betreute unter anderem den Markt für europäische Staatsanleihen. 2016 wechselte er innerhalb der hessischen Metropole zum Vermögensverwalter BlackRock, wo er zusammen mit dem Chefstrategen der DACH-Region, für die lokale Investmentstrategie verantwortlich war. Seit 2014 ist Felix Herrmann CFA-Charterholder.

Chefvolkswirt & Portfoliomanager
felix.herrmann@aramea-ag.de



ECKDATEN | ARAMEA KAIZEN

	Retail-Tranche	I-Tranche
Auflegung	01.09.2021	
WKN	A3CNGB	A3CNGA
ISIN	DE000A3CNGB6	DE000A3CNGA8
Fondswährung	EUR	
Mindestanlagesumme	Keine	EUR 100.000,00
Fondstyp	Rentenfonds	
Ertragsverwendung	Ausschüttend 1 x pro Jahr	
Sparplanfähig	Ja	
Fondsmanagement	Aramea Asset Management AG	
KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH	
Verwahrstelle	DONNER & REUSCHEL AG	
Laufende Kosten (TER)	1,10%	0,70%
Ausgabeaufschlag	3%	Ohne
Rücknahmeaufschlag	Keiner	
Verwahrstellenvergütung	0,05%	
Verwaltungsvergütung	0,95%	0,65%
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 15% ab 2,5% + 3Monats-Euribor High-Watermark – max. 1% des FV	



FAZIT | ARAMEA KAIZEN

Mit **KAIZEN** in die Zukunft investieren

„Mit dem Aramea Kaizen Bondfonds investieren Sie nicht nur in Anleihen – sondern in eine Philosophie der intelligenten, kontinuierlichen Verbesserung.“

Die Finanzmärkte belohnen nicht die Lautesten, sondern die Diszipliniertesten. Nicht jene, die auf spektakuläre Durchbrüche setzen, sondern jene, die jeden Tag ein klein wenig besser werden. Der Aramea Kaizen Bondfonds verkörpert diese Philosophie in jedem Trade, jeder Risikoentscheidung, jeder Portfolioanpassung.

Globale Perspektive, lokale Präzision – kombiniert mit der zeitlosen Weisheit des kontinuierlichen Fortschritts. **Das ist unser Versprechen an Sie.** Wir investieren, wo wir Opportunitäten sehen – unabhängig von geographischen Grenzen.

Sprechen Sie mit uns | Beginnen Sie mit der KAIZEN-Philosophie



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.