



proud@work

aktienfonds

stolze Mitarbeiter,
glückliche Aktionäre!



Nur für institutionelle Investoren

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite

STOLZE MITARBEITER | MESSBARE ERFOLGE



Bundesministerium
für Arbeit und Soziales



- Ich bin stolz, anderen erzählen zu können, dass ich hier arbeite (**Stolz**)
- Besondere Ereignisse werden bei uns gefeiert (**Teamorientierung**)
- Das Unternehmen/die Organisation ist sehr flexibel und reagiert schnell auf Veränderungen (**Veränderungsfähigkeit**)
- Die Mitarbeiter unterlassen verdeckte Machenschaften und Intrigen, um etwas zu erreichen (**Fairness**)
- Mein Wissen und meine Fähigkeiten werden optimal genutzt (**Förderung**)
- Wenn Mitarbeiter innerhalb der Organisation ihre Funktion oder die Abteilung wechseln, werden sie gut aufgenommen und integriert (**Teamorientierung**)
- Die Mitarbeiter werden unabhängig von Nationalität oder ethnischer Herkunft fair behandelt (**Fairness**)

„Diese sieben Variablen produzieren ein korrigiertes R² von 0,31 und klären somit ca. 31 Prozent des Unternehmenserfolgs.“

Quelle: Abschlussbericht Forschungsprojekt Nr. 18/05 des Bundesministeriums für Arbeit und Soziales

AKTUELLE SITUATION



4 | Standpunkt der Wirtschaft

ARBEITSMARKT - Der Fachkräftemangel ist ein Thema, das die Wirtschaft beschäftigt. Der Bund will nun die Anstellung von ausländischen Hochschulabgängern erleichtern - aber reicht das?

HINTERGRUND

19. November 2021

Fachkräfte ausbilden und im Land halten

DIE ZEIT

Mitarbeiter vermisst

Urlaub, Konzert, Restaurant – das alles wäre jetzt so schön, würde nicht überall das Personal fehlen. Wo sind all die Leute nur geblieben? Und werden sie zurückkommen?

WIRTSCHAFT UND ENTDECKEN

Steigendes Ausbildungsangebot in Berufen mit langjährigem Fachkräftemangel

Wegen Personal-Mangel weiterhin geschlossen besuchen

Fachkräftemangel wird auch in der Industrie mehr und mehr zur Bremse

GÜNTHER STROBL

5. Mai 2018, 16:00

575 POSTINGS

Rund 60.000 Fachkräfte werden in der Industrie Jahr für Jahr benötigt, fast jede fünfte Stelle bleibt unbesetzt

Fachkräftemangel, der alle betrifft

Infoveranstaltung im BiZ am 11. Februar zur Aus- und Weiterbildung als Altenpfleger

Quelle: google news

WAS SAGEN AKTUELLE STUDIEN?

forsa.

FEEDBACK



“

Mit **37%** bleibt die Wechselbereitschaft deutscher Arbeitnehmer ungebrochen hoch.

Quelle: focus 04/2024 | forsa-Befragung Januar 2024

WAS SAGEN AKTUELLE STUDIEN?

CENSUSWIDE

THE RESEARCH CONSULTANTS

FEEDBACK

“

Das Marktforschungsinstituts
Censuswide sieht die

**Wechselbereitschaft
noch deutlich höher.**

Gleichzeitig haben Beschäftigte ein
starkes Sicherheitsbedürfnis: ein
langfristig sicherer Job hat für die
Mehrheit (69%) oberste Priorität.

Quelle: focus 04/2024 | Censuswide im Auftrag für LinkedIn Januar 2024

WAS SAGEN AKTUELLE STUDIEN?

GALLUP

FEEDBACK

”

Nur **17%** aller Mitarbeiter zeigen eine hohe emotionale Bindung. Mitarbeiter mit geringer emotionaler Bindung machen maximal **Dienst nach Vorschrift.**

Quelle: focus 04/2024

WAS SAGEN AKTUELLE STUDIEN?



”

...mit Abstand der wichtigste Faktor
der Arbeitszufriedenheit in

Deutschland, ist ein **gutes
Verhältnis zu
Kollegen** zu haben.

Doch auch Stress und ein nicht
erwartungsgemäßes Gehalt sorgen
für schlechte Laune bei der Arbeit.

Quelle: focus 04/2024

WAS SAGEN AKTUELLE STUDIEN?

ERNST & YOUNG

FEEDBACK

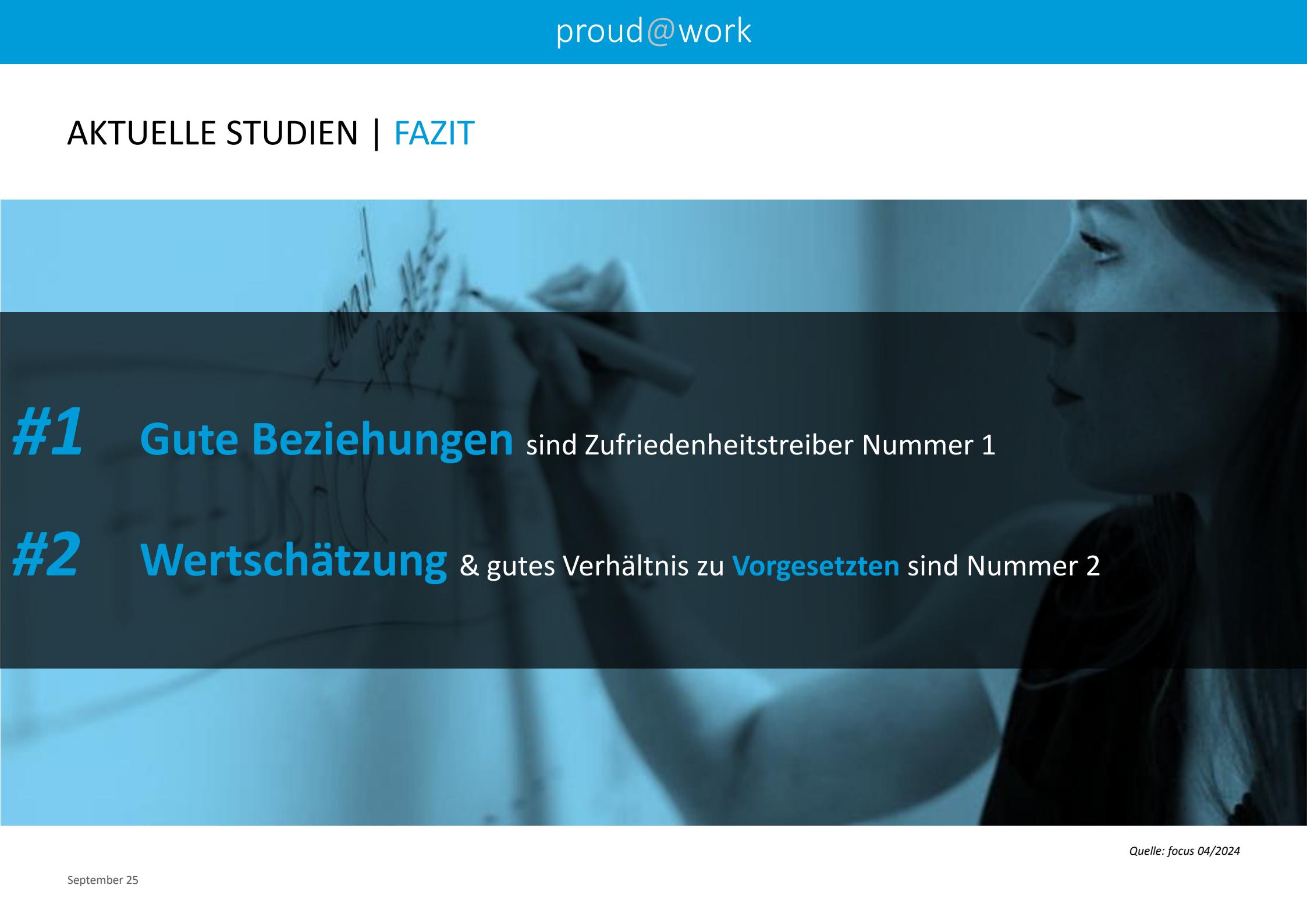
“

Lediglich noch jeder **achte** **Beschäftigte** fühlt sich dem eigenen Arbeitgeber sehr eng verbunden.

Führungsverhalten: **32,4%** der Befragten haben schon gekündigt, aus Unzufriedenheit über das Verhalten ihres Vorgesetzten.

Quelle: focus 04/2024

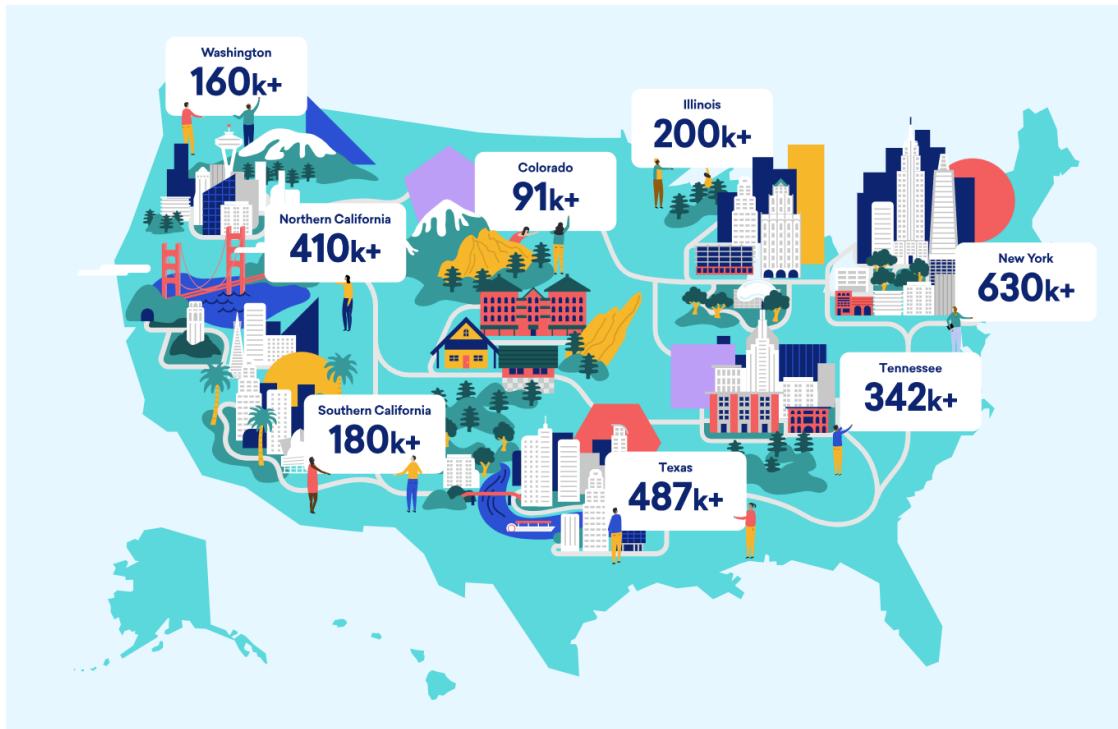
AKTUELLE STUDIEN | FAZIT

A woman is shown in profile, looking down at a screen that displays a line graph with data points. The background is a soft, out-of-focus blue.

#1 **Gute Beziehungen** sind Zufriedenheitstreiber Nummer 1

#2 **Wertschätzung** & gutes Verhältnis zu **Vorgesetzten** sind Nummer 2

GREAT PLACE TO WORK® | DEFINITION



- **1992 Gegründet / 2002 (Europa)**
- **Marktführer in „Workplace consulting“**
- **Über 60 Länder**
- **Über 5 Mio. Mitarbeiter in GPTW-Unternehmen**
- **Über 100 Mio. befragte Mitarbeiter weltweit**
- **Strenge Scoring-Model für Unternehmen**

Quelle: Great Place To Work – eigene Darstellung

GREAT PLACE TO WORK® | MODELL

WAS STECKT DAHINTER



STOLZ | auf Tätigkeit, Team & Leistung des Unternehmens

RESPEKT | Förderung & Anerkennung, Fürsorge & Balance

FAIRNESS | Vergütung, Neutralität & Gerechtigkeit

GLAUBWÜRDIGKEIT | Offene Kommunikation & kompetente Führung

TEAMGEIST | Authentizität & Vertraulichkeit in freundlicher Arbeitsatmosphäre

Quelle: Great Place To Work

GREAT PLACE TO WORK® | BEST WORKPLACES 2024



abbvie



stryker®

cadence®

HILTI

accenture

T Teleperformance

GREAT PLACE TO WORK® | DEUTSCHLANDS BESTE ARBEITGEBER 2024



Quelle: Great Place To Work® - eigene Darstellung

GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...INNOVATIONSKRAFT UM
48% STEIGERN

Quelle: Great Place To Work Report 2024 (Veränderung über 3 Jahre)

GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...UMSATZENTWICKLUNG UM
75% STEIGERN

Quelle: Great Place To Work Report 2024 (Veränderung über 3 Jahre)

GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...KRANKENTAGE UM
52% SENKEN

Quelle: Great Place To Work Report 2024 (Veränderung über 3 Jahre)

GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...FLUKTUATION UM
53% SENKEN

Quelle: Great Place To Work Report 2024 (Veränderung über 3 Jahre)

GREAT PLACE TO WORK®

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



...BEWERBERQUOTE UM
450% STEIGERN

Quelle: Great Place To Work Report 2024 (Veränderung über 3 Jahre)

DER WERBER MIT DER AKTIENIDEE



Reinhard Springer



Deutsche
Telekom

T

• • • **DER SPIEGEL**



Lufthansa



Mercedes-Benz



proud@work

aktienfonds

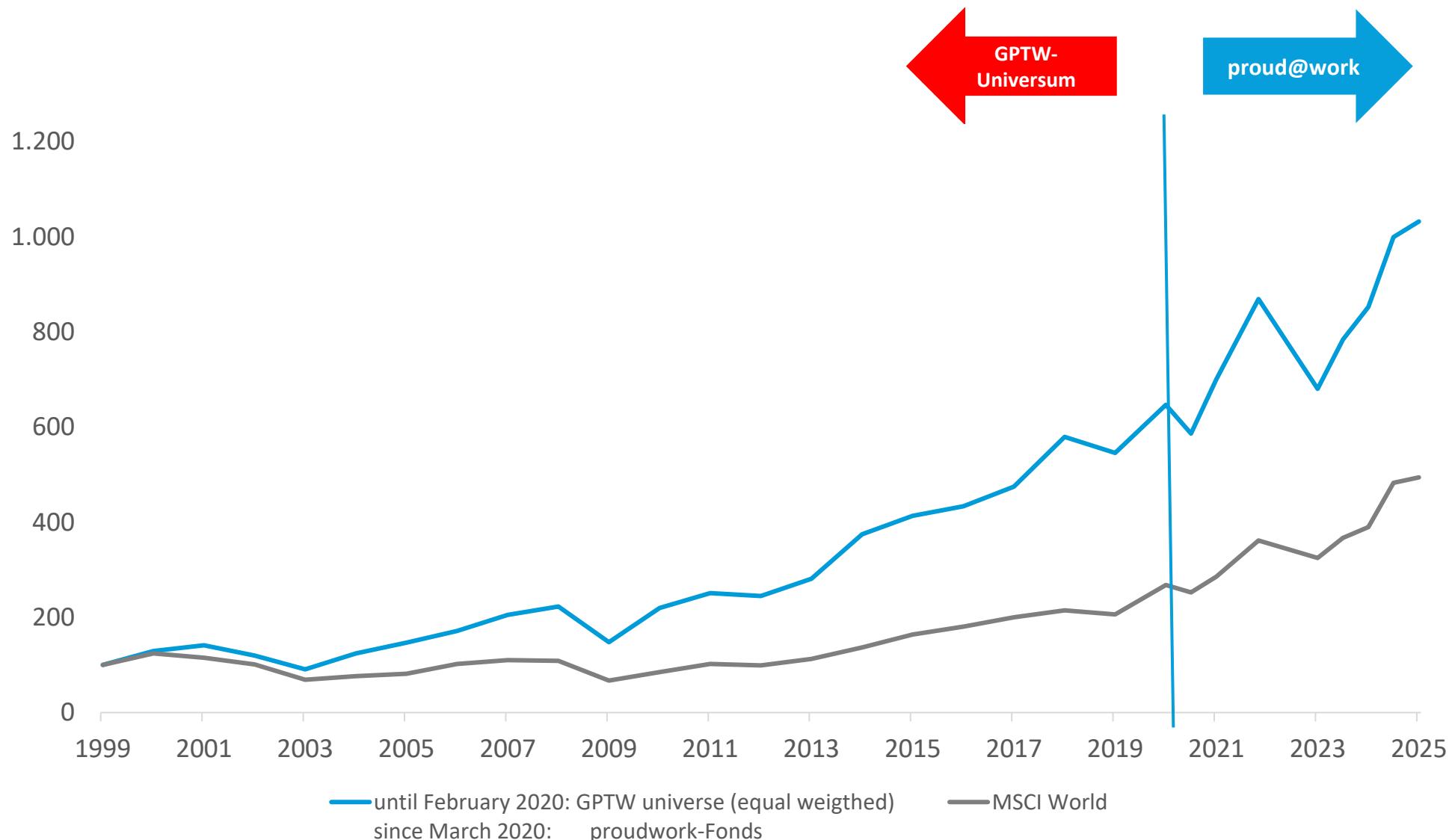


Signatory of:



Nur für institutionelle Investoren
Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite

GLÜCKLICHE MITARBEITER | GLÜCKLICHE AKTIONÄRE



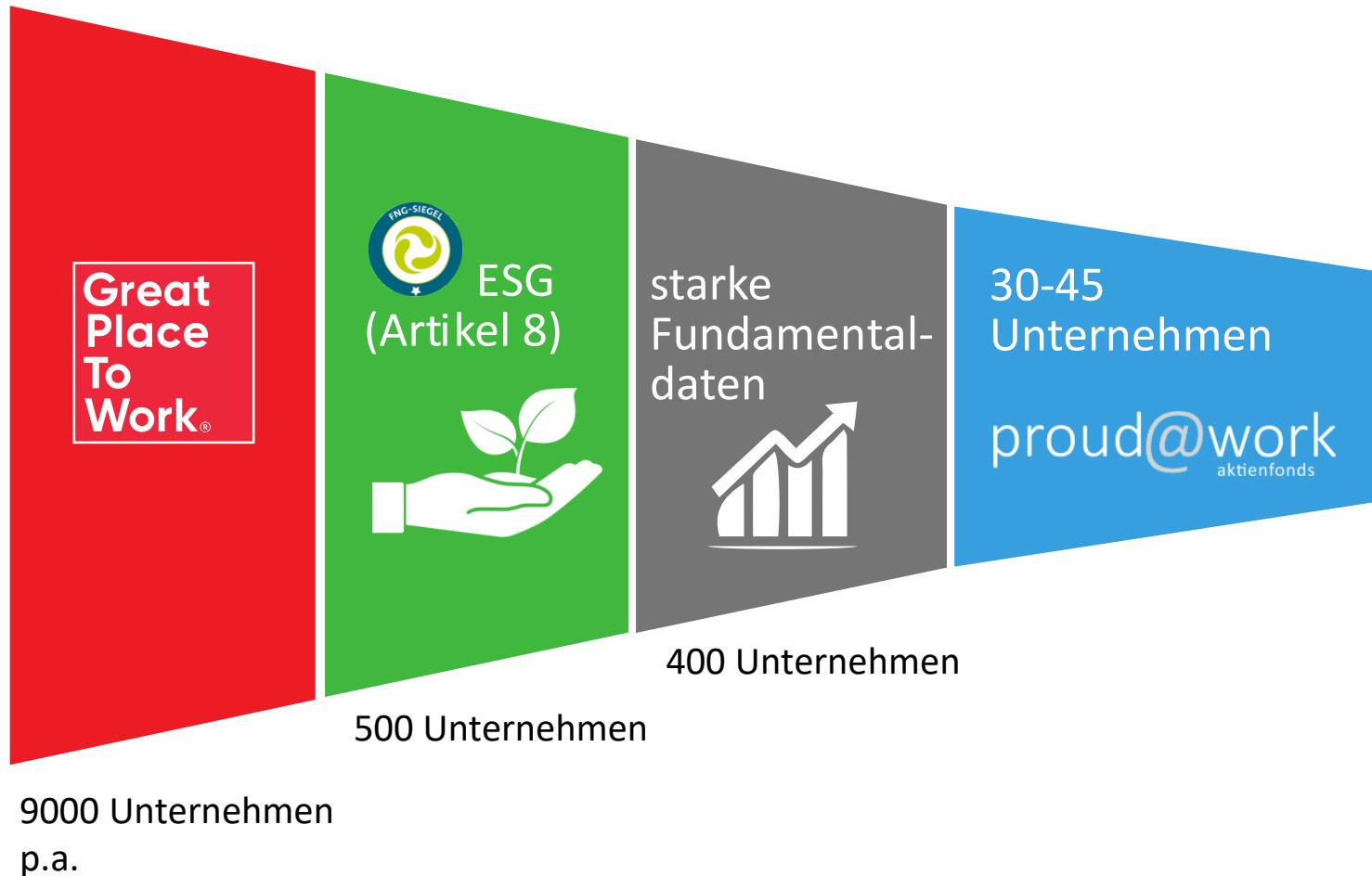
ARAMEA | [proud@work](#)

Der [proud@work](#) investiert ausschließlich in Unternehmen, in denen die Mitarbeiter gerne arbeiten, stolz auf ihr Unternehmen sind und sich deswegen mehr für den Erfolg einsetzen.

Titelanzahl | [Ø 35](#)

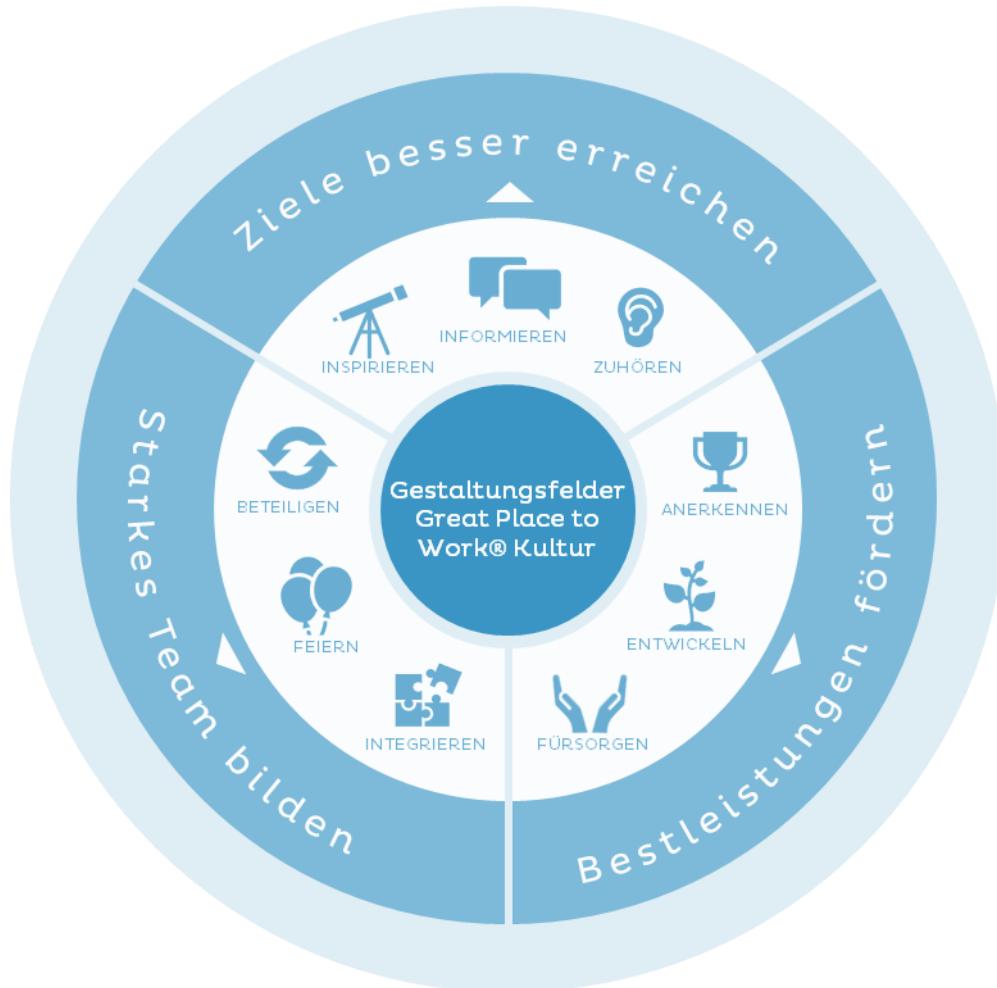
Fokusregion | [Welt](#)

ARAMEA | Selektion



* Interne Filter: Marktkapitalisierung und Handelsvolumen Mindestanforderungen

ARAMEA | WAS ZEICHNET GREAT PLACE TO WORK AUS?



Aramea | ESG

Nachhaltigkeit im Fonds

- Die Titelselektion erfolgt unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien
- 100%ige Umsetzung der GPTW-Auswahl
- Umfangreiche Ausschlüsse verschiedener Themen wie Kohle, kontroverse Waffen, Rüstungsgüter, Öl, Atomenergie, Verstöße gegen den UNGC o.ä.
- Nachhaltiger Fonds im deutschen Zielmarkt
- Unabhängige Prüfung durch Auszeichnung mit dem FNG-Siegel (dritte Auszeichnung in Folge)

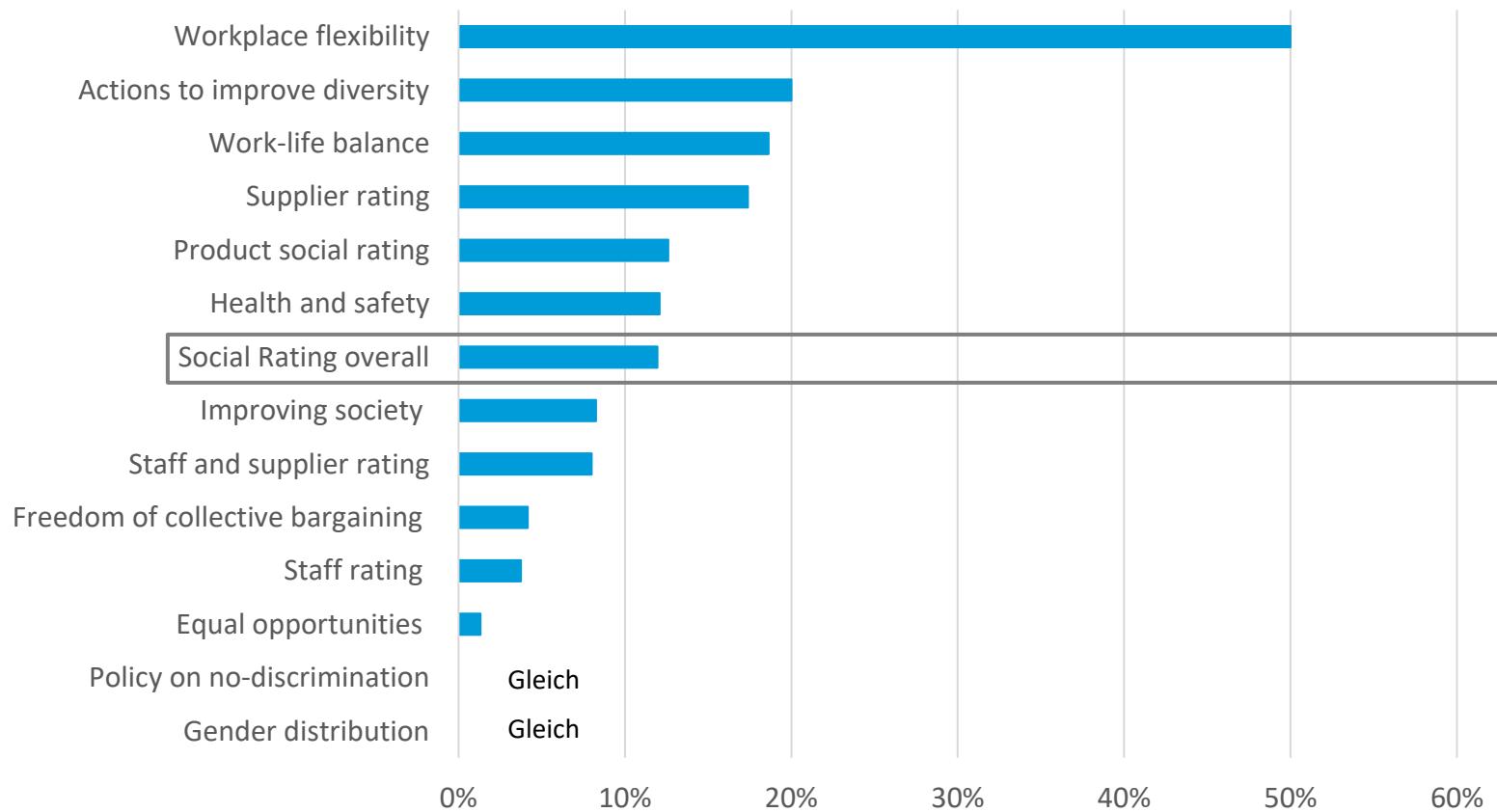


Ausschlüsse*

 Verstöße gegen den UNGC und OECD-Leitfaden	 kontroverse Waffen
 Tabak	 Atomstrom und Förderung von Uran
 Stromerzeugung aus Erdöl und kontroverse Fördermaßnahmen (Fracking, Ölsande)	 Abbau und Vertrieb von Kohle sowie Stromerzeugung aus Kohle
 Rüstungsgüter	 Handfeuerwaffen

* Teilweise mit unterschiedlichen Umsatzgrenzen und Wertschöpfungsbereichen
mehr Informationen dazu finden Sie im Verkaufsprospekt

PROUD@WORK | FOKUS AUF DAS S IN ESG

WIE VIEL (%) SIND SOZIALE FAKTOREN¹⁾ BEIM PROUD@WORK BESSER VS. MSCI WORLD?

1) Soziale Faktoren: Basierend auf ISS Daten; Skala von 0 (schlecht) bis 4 (sehr gut)

ARAMEA | PORTFOLIOKONSTRUKTION



TOP-DOWN

- Festlegung in welchen Sektoren und Ländern wir allokiert sein wollen
- MSCI World Zusammensetzung als Richtwert
- Barbellansatz

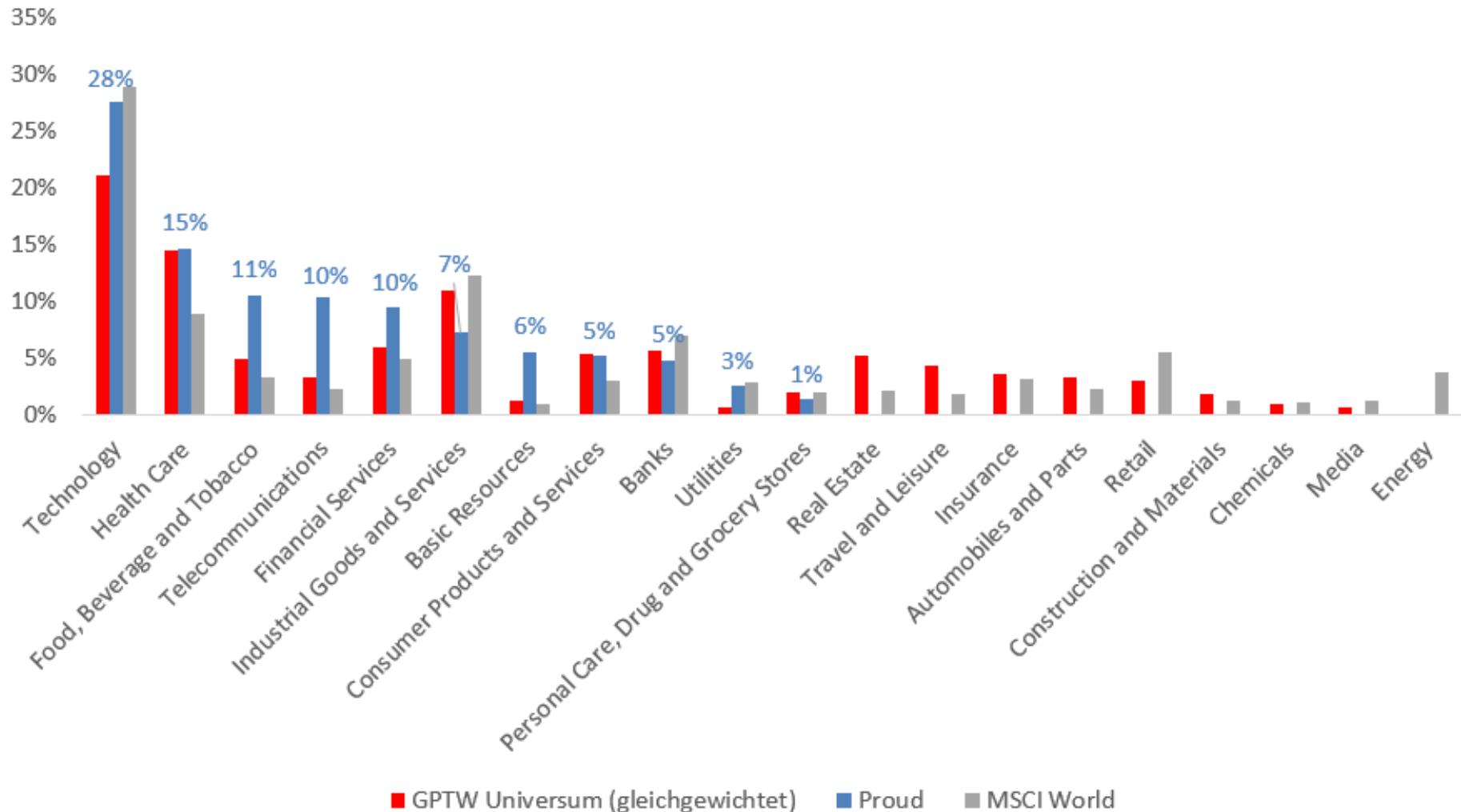
AUSGEWOGENE ALLOKATION

- Fokus auf Large-Cap Allokation
- Geringe Sektorenwetten
- Geringe Länderwetten

ZUSAMMEN-SETZUNG

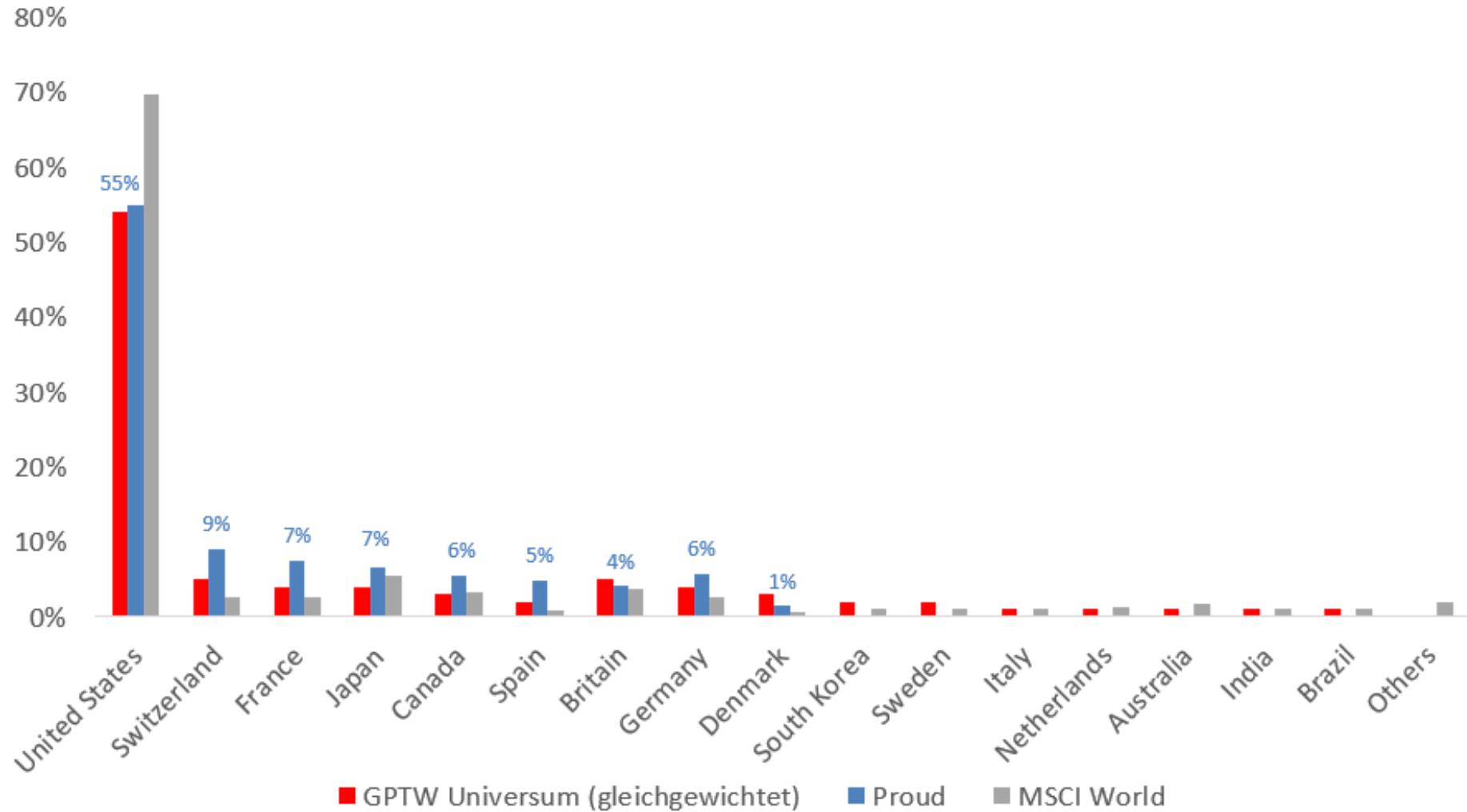
- Konzentriertes Portfolio aus 30-40 Titeln
- Zielband der Positionen: 1,5-5%
- Festlegung der Positionierung anhand unseres Bottom-Up Investmentprozesses

ASSET ALLOKATION | SEKTORENVERTEILUNG



Stand: 08/2025 | Quelle: Aramea

ASSET ALLOKATION | LÄNDERVERTEILUNG



Stand: 08/2025 | Quelle: Aramea

PORTFOLIOSELEKTION | INVESTMENTPROZESS

Wir verfolgen einen Quality/Growth-Investmentstil:
Suche nach Unternehmen, die ein solides Wachstum über einen langen Zeitraum aufweisen und relativ unabhängig von Konjunkturzyklen agieren

Ziel des Investmentprozesses:
Durch *aktives Stock-Picking* ein Portfolio herzuleiten, das unserem Investmentstil entspricht und die Portfolio Allokation ergänzt

Das Universum aus ca. 400 Titel ist Ausgangspunkt für den Investmentprozess



Aktives Stock-Picking



Langfristigkeit der Managementstrategie



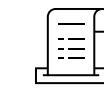
Umfeld der Geschäftstätigkeit hat strukturellen Rückenwind



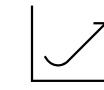
Ausgezeichnete Marktposition



Wettbewerbsvorteile



Ausschluss Unternehmen mit Bilanz-/ Finanzierungsproblemen



Relative Attraktivität der operativen Geschäftsentwicklung

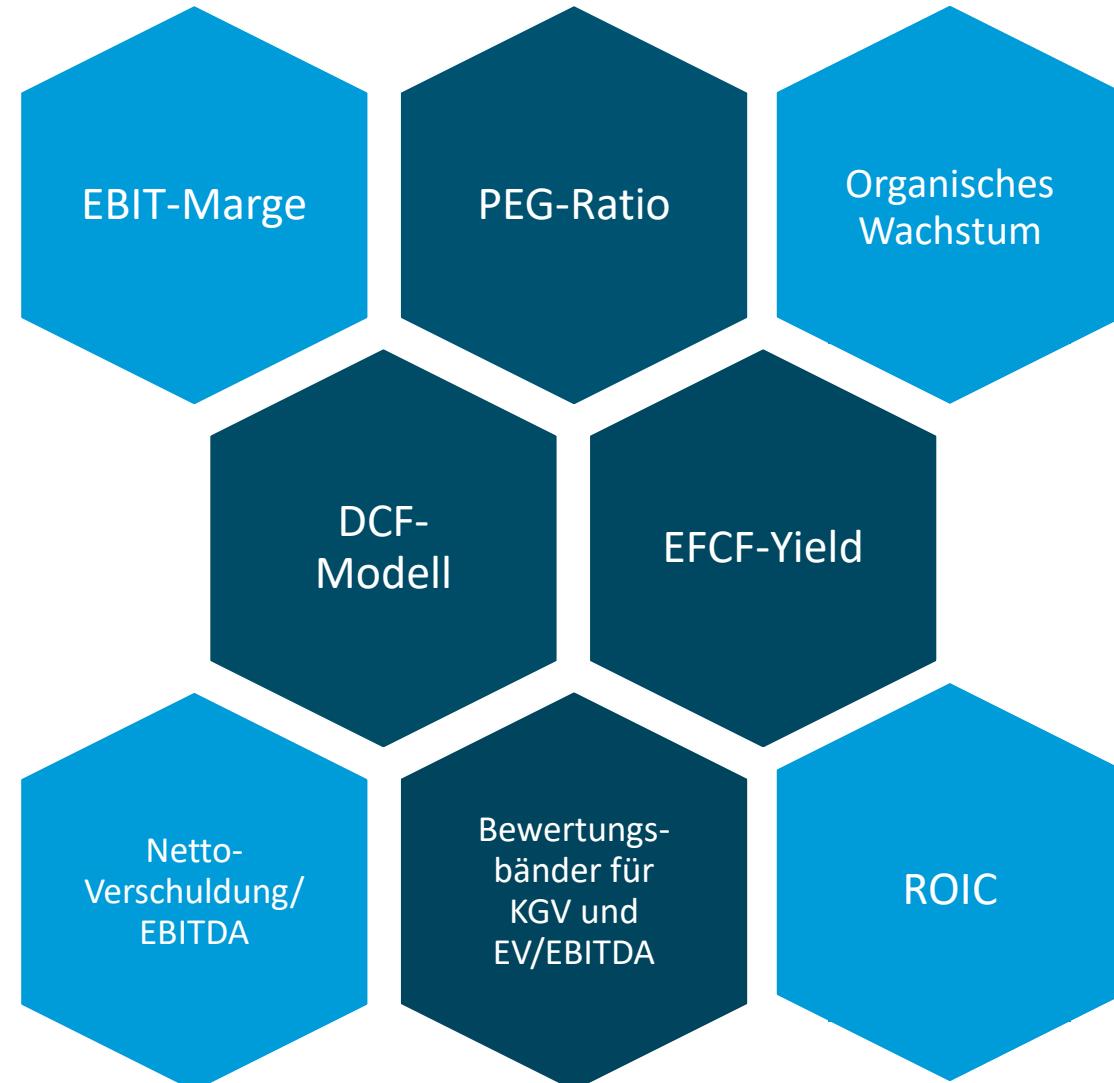


Lange Great-Place-To-Work- Auszeichnungshistorie

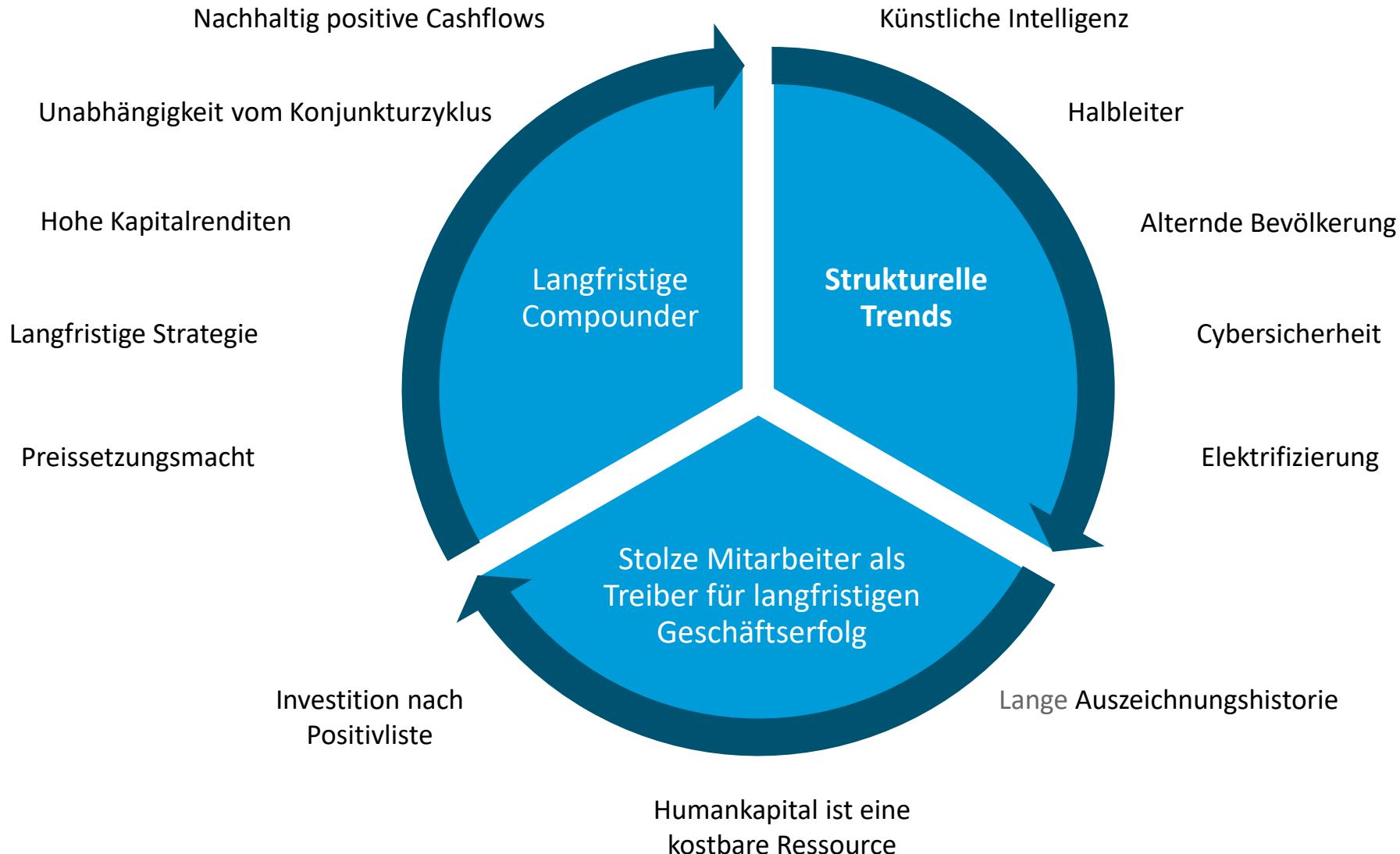
PORTFOLIOSELEKTION | BEWERTUNGSBAUSTEINE

Qualität des
Unternehmens
feststellen

Bewertung des
Unternehmens
feststellen



PORTFOLIOSELEKTION | SELEKTIONSBESTEINE



PORTFOLIOSELEKTION | INVESTMENTCASE BEISPIEL



Micron ist eines der weltweit führenden Halbleiterunternehmen. Die DRAM- und NAND-Speicherprodukte von Micron kommen in allen Bereichen zum Einsatz, von Computer-, Netzwerk- und Serveranwendungen bis hin zu mobilen, Verbraucher-, Automobil- und industriellen Designs.



Stil: Zyklisches Wachstum



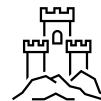
Aktuelles Management seit 7 Jahren an Bord



AI und Einführung neuer Geräteklassen (z.B.: Virtual Reality und Mixed Reality) bieten Rückenwind



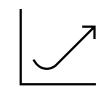
Unter den Top-3 Spielern im Memory Markt



Hohe Skaleneffekte bei Produktion von großen Stückzahlen und Kosten neuer Fabriken bieten Eintrittsbarrieren



Unternehmen hat keine Netto-Verschuldung



Produktionswachstum ist stärker als bei Mitbewerbern, aber unterhalb der Nachfrage, um Preise zu stabilisieren



Seit 2018 5-mal als GPTW ausgezeichnet

Investment Case

- Der Memory Markt und Micron sollte stärker wachsen als der Markt, durch knappe Bestände von Memorychips für AI und zyklischen Bullenmarkt für Konsumentenhardware (z.B. Smartphones)
- Niedrigerer Bedarf an Investments für Produktionsausbau in 2024 schützt Cashflows und Gleichgewicht von Angebot und Nachfrage

90%

der Belegschaft sagen, dass ihnen eine Menge Verantwortung übertragen wird

84%

der Belegschaft sagen, dass sie einen positiven Beitrag zur Gesellschaft beitragen

MONITORING | WANN VERKAUFEN WIR?

Unternehmensspezifisch



Investmentthese

Kontinuierliche Überprüfung, ob die Investmentthesen unserer Portfoliopositionen noch gegeben sind



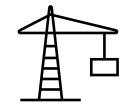
Strukturelle Faktoren

Regelmäßige Kontrolle, ob die strukturellen Faktoren und Wettbewerbsvorteile unserer Portfoliopositionen weiterhin gegeben sind



Performance

Sollte eine Aktie durch Performance deutlich über 5% des Portfolios ausmachen teilverkaufen wir



Operatives Geschäft

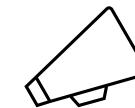
Monitoring der Entwicklung der Geschäftstätigkeiten unserer Portfoliopositionen

Great-Place-To-Work spezifisch



Anpassung Universum

Einmal jährlich Anpassung des Universums und Überprüfung, ob Portfoliopositionen weiterhin GPTW sind



Adverse Nachrichten

Falls unterjährig Nachrichten auftreten, die den GPTW infrage stellen, verkaufen wir ggf. direkt

MONITORING | BEISPIEL



Teleperformance ist ein Omnichannel-Unternehmen mit Hauptsitz in Frankreich. Das Unternehmen ist auf das ausgelagerte Omnichannel-Kundenerlebnismanagement spezialisiert. Das Unternehmen bietet Kundenakquise, Kundenbetreuung, technischen Support, Inkasso und Social Media an



Stil: Qualität/Wachstum



CEO ist Mitgründer und seit Gründung im Management



AI ist substanziale Bedrohung für den Callcenter-Markt, welches das strukturelle Wachstum infrage stellt



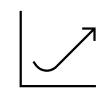
Konsolidator im Outsourcing- und Callcenter Markt



Wettbewerbsvorteile durch Kostenvorteil werden durch die disruptive Innovation von AI infrage gestellt



Unternehmen hat gesunde Verschuldungskennzahlen



Durch anorganisches Wachstum (Konsolidierung) und organisches Wachstum (gute Ausführung) besser als Wettbewerber



Berichte über schlechte Arbeitsbedingungen bei Teleperformance Kolumbien (stellten GPTW infrage)

Case für Veräußerung

- Im Laufe des Jahres 2022 kamen Berichte über die schlechten Arbeitsbedingungen im Wachstumsbereich digitale Moderation auf
- Es war damit nicht absehbar, dass das Unternehmen 2023 weiterhin als GPTW gerated worden wäre
- Im Jahr 2023 wurde das Geschäftsmodell durch das Aufkommen von AI und überzeugende Erfolge von der Einführung von Chatbots infrage gestellt



Quelle: Great Place To Work – eigene Darstellung



DAS PORTFOLIO



Signatory of:



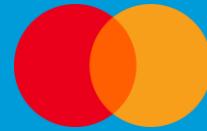
**Great
Place
To
Work®**

Nur für institutionelle Investoren
Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite

HOLDINGS DIE SEIT 2018 MIND. 5-MAL GPTW WAREN

REGENERON

Allianz 



Lilly

abbvie



NVIDIA®

DANONE

Micron™

 Adobe

 novo nordisk®

 DISCO

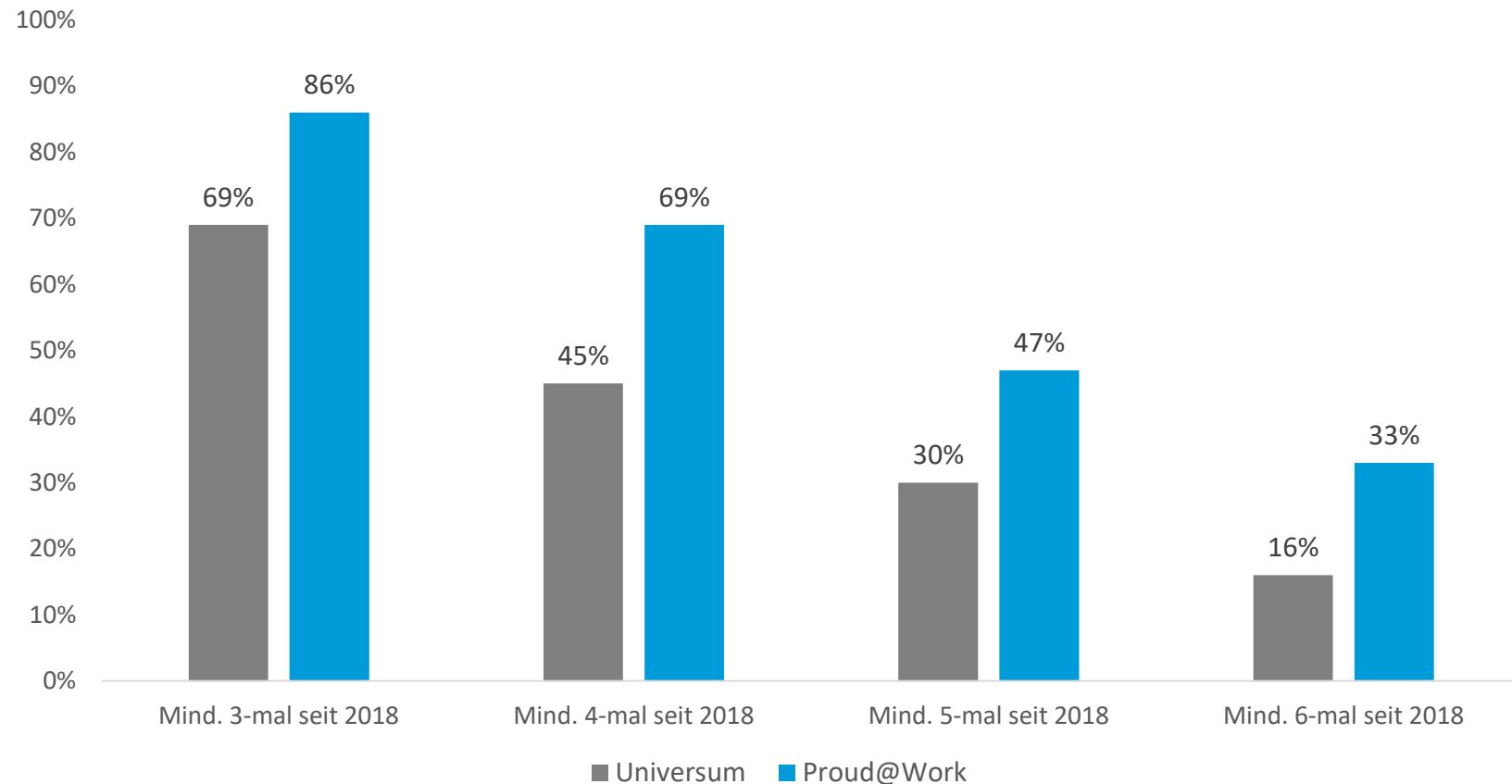
AstraZeneca 

Morgan Stanley

salesforce

PROUD@WORK | FOKUS AUF DAS S IN ESG

WIE OFT WURDEN UNTERNEHMEN ALS GPTW AUSGEZEICHNET?



Universum: Alle Unternehmen, die seit 2019 mind. einmal GPTW gerated wurden

TOP HOLDINGS | UNSERE PROUDS



**Goldman
Sachs**



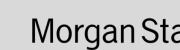
Morgan Stanley

abbvie



DAS PORTFOLIO | ZUSAMMENSETZUNG

TOP-Einzelgewichte



5,4%

5,2%

5,1%

5,0%

4,9%

4,7%

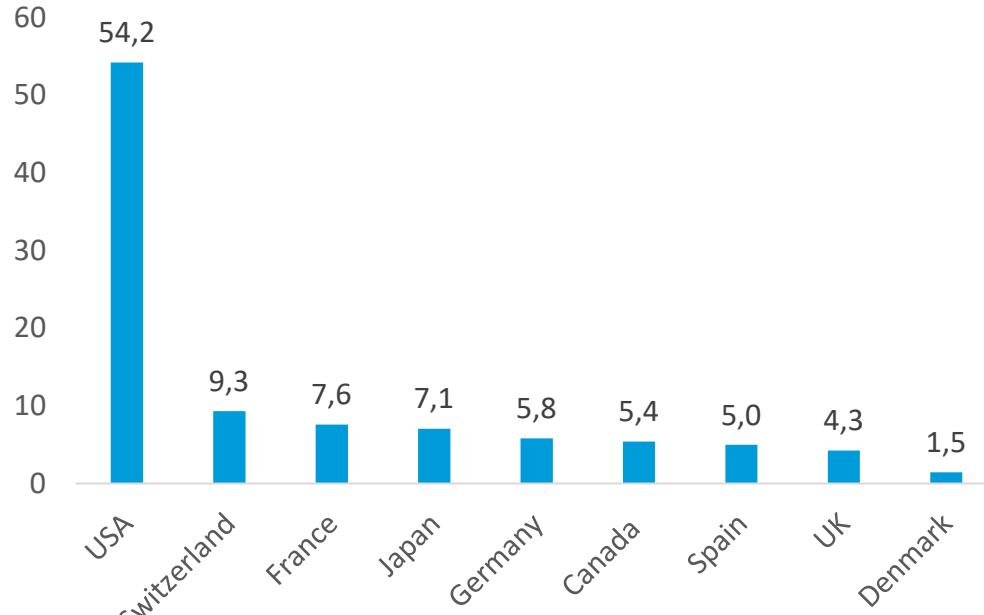
4,6%

4,5%

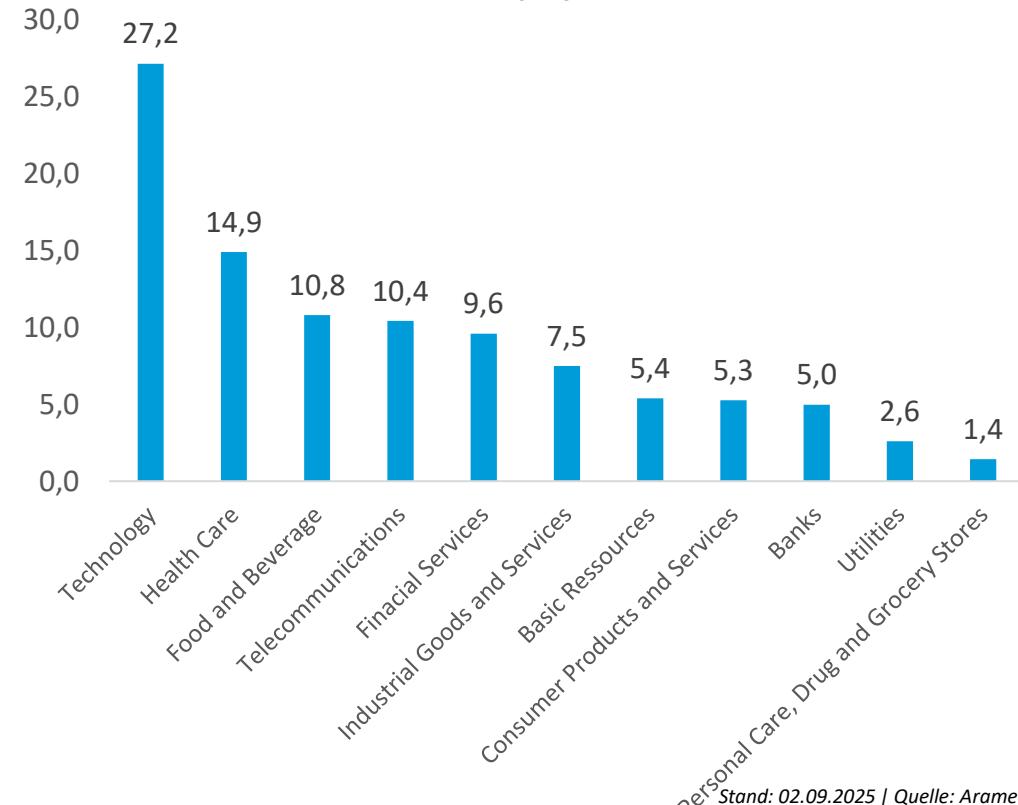
4,3%

3,8%

Länderallokation (%)



Branchenallokation (%)



INVESTMENTCASE | LINDT & SPRÜNGLI



Lindt & Sprüngli ist ein schweizerischer Premium-Schokoladenhersteller. Seine Produkte werden unter Marken wie Lindt, Caffarel und Ghirardelli hauptsächlich in Deutschland, Frankreich, Italien, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den USA verkauft.

Investment Case

- Best-in-Class organisches Wachstum unter nicht-zyklischen Konsumgütern
- Premium-Schokolade ist ein defensives Segment
- Als starke Marke fällt es Lindt nicht schwer, die höheren Inputpreise weiterzugeben
- Starke Erfolgsbilanz bei der Übererfüllung von Zielvorgaben durch das Management

Scoring Nachhaltigkeit

- Great Place to Work: Best Workplaces in Retail & Hospitality 2021
- ESG-Rating: 1,9
- ESG Performance Score: 35,5
- Carbon Risk Rating: 32
- Dezil 4.

Anteil der Belegschaft, der sagt es ist **gut** bei dem Arbeitgeber zu arbeiten...



92%

der Belegschaft ist **stolz** zu sagen, dass sie bei Lindt arbeitet

88%

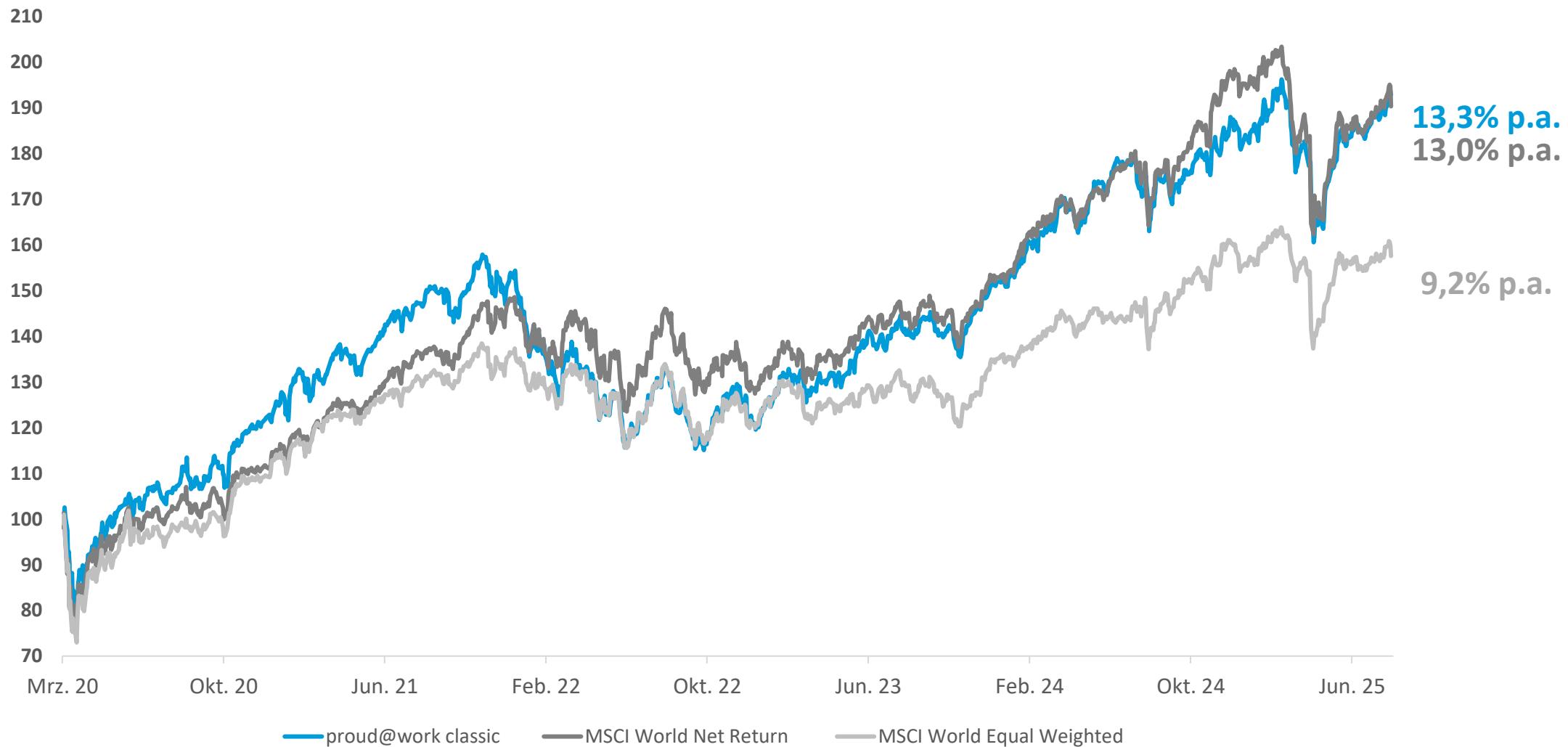
der Belegschaft ist stolz was Lindt als Unternehmen erreicht

93%

Der Kunden bewerten den Service von Lindt „Exzellent“

Quelle: Great Place To Work– eigene Darstellung

WERTENTWICKLUNG | SEIT AUFLAGE



WERTENTWICKLUNG | RENDITE SEIT ANFANG DES JAHRES



WERTENTWICKLUNG | JÄHRLICHE RENDITEN SEIT AUFLAGE

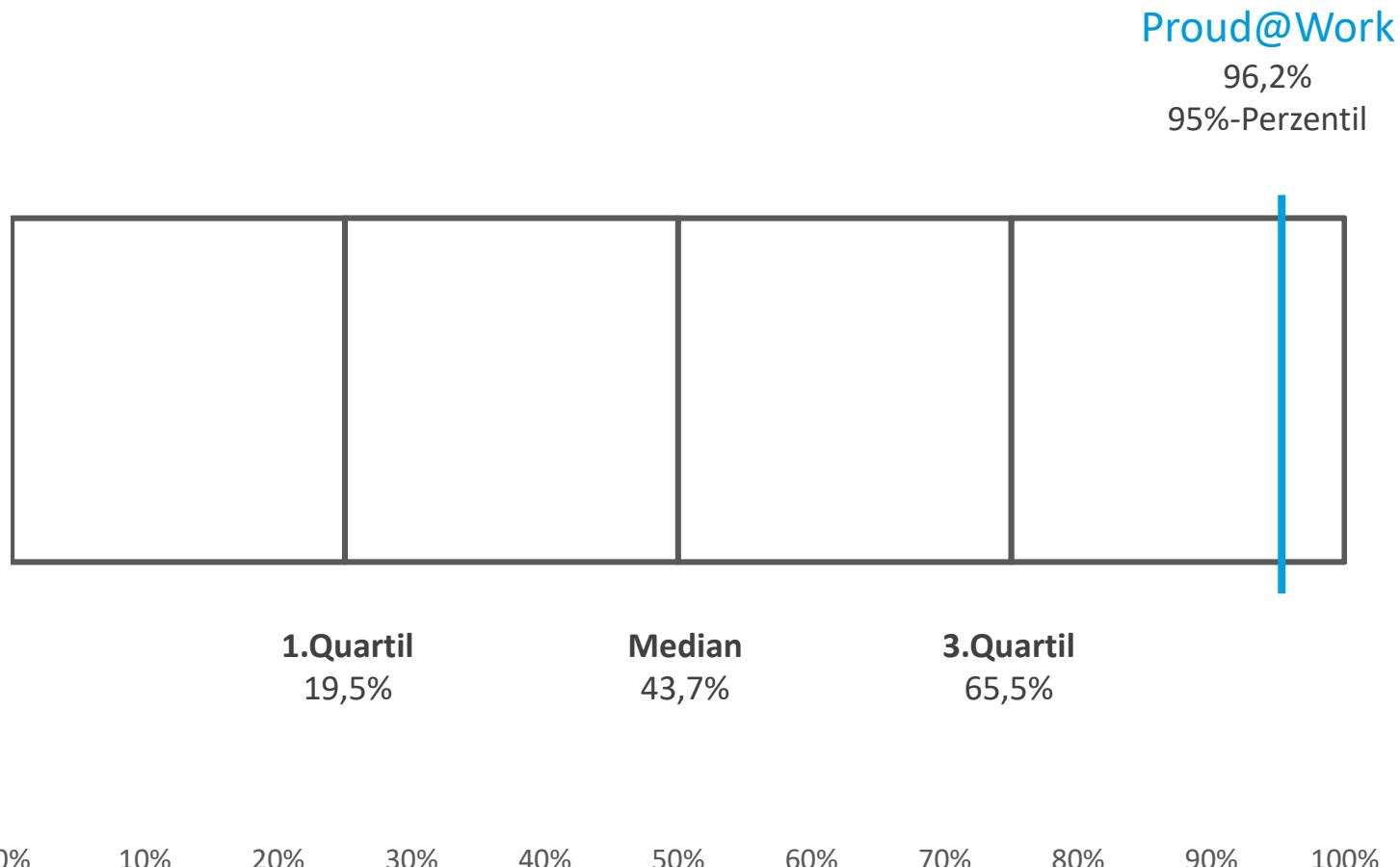
	2020 ¹⁾	2021	2022	2023	2024	2025
Proud@Work	22,1%	25,9%	-21,7%	26,6%	22,0%	7,3%
MSCI WORLD	12,5%	33,3%	-13,2%	20,5%	28,2%	0,6%
MSCI WORLD Equal Weighted	10,0%	24,6%	-12,1%	13,0%	15,1%	4,1%

Stand: 29.08.2025 | Quelle: Aramea

1) Seit Auflage 01.03.2020

WERTENTWICKLUNG | SEIT AUFLAGE

VERGLEICH GEGEN WELTWEITE ESG AKTIENFONDS / PERFORMANCE SEIT AUFLAGE



Quelle: Bloomberg
Universum: 261 ESG-Aktienfonds, die weltweit investieren
Der Proud@Work wurde am 02.03.2020 aufgelegt
Daten per 28.02.2024; Daten basieren auf Proud@Work classic

ARAMEA | FONDSDETAILS

Fondsprofil	proud@work pur	proud@work classic
WKN ISIN	A3D752 DE000A3D7526	A2PRZX DE000A2PRZX5
Fondswährung	EUR	EUR
Morningstar-Kategorie	Aktien weltweit Standardwerte Blend	Aktien weltweit Standardwerte Blend
KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Asset Manager	ARAMEA Asset Management	ARAMEA Asset Management
Verwahrstelle	DONNER & REUSCHEL AG	DONNER & REUSCHEL AG
Auflage	12 2023	03 2020
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Börsennotierung	Hamburg	Hamburg
Ausgabeaufschlag	5%	5%
Management-Fee	bis zu 0,95% p.a.	bis zu 1,45% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,05% p.a.	0,05% p.a.
Performance-Fee	nein	nein
Einzelanlage-Fähigkeit	Ja (keine Mindestanlagesumme)	Ja (keine Mindestanlagesumme)
Sparplan-Fähigkeit	Nein	Ja (kein Mindestbetrag)
Fondsvolumen	33 Mio. Euro	33 Mio. EUR
SFDR-Einstufung	Artikel 8	Artikel 8

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.