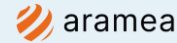




PROUD@WORK



Der Erfolgsfaktor ist der Mensch, deswegen stellen wir ihn in den Fokus.

Was heißt das konkret?

In einer großangelegten Studie wurden sieben Kultur-Eigenschaften in Unternehmen untersucht.

Die sieben untersuchten Variablen

5 Kategorien · 7 Aussagen

Stolz

1 AUSSAGE

Ich bin stolz, anderen erzählen zu können, dass ich hier arbeite.

Teamorientierung

2 AUSSAGEN

Besondere Ereignisse werden bei uns gefeiert.

Wenn Mitarbeitende die Abteilung wechseln, werden sie gut aufgenommen und integriert.

Veränderungs- fähigkeit

1 AUSSAGE

Die Organisation ist sehr flexibel und reagiert schnell auf Veränderungen.

Fairness

2 AUSSAGEN

Mitarbeitende unterlassen verdeckte Machenschaften und Intrigen, um etwas zu erreichen.

Mitarbeitende werden unabhängig von Nationalität oder ethnischer Herkunft fair behandelt.

Förderung

1 AUSSAGE

Mein Wissen und meine Fähigkeiten werden optimal genutzt.

DAS ERGEBNIS

31%

Diese sieben Variablen erklären rund ein Drittel des Unternehmenserfolgs.

Kultur ist **kein weicher Faktor**, sie ist messbar, reproduzierbar und wirtschaftlich relevant.

 31 % von 100 %

Basis: Abschlussbericht Forschungsprojekt Nr. 18/05 des Bundesministeriums für Arbeit und Soziales. Durchgeführt von der Universität zu Köln und der psychonomics AG.

Wie wird das gemessen?



In zwei Stufen:



Anonyme Mitarbeiterbefragungen

Grundlage sind **anonyme Befragungen**. Ziel: Messen, wie Mitarbeitende den Arbeitsplatz erleben ohne Rückverfolgung auf einzelne Personen



Strukturierte Kultur-Audits

Ergänzt werden die Zahlen aus der Befragung mit organisationalen Fakten, die zeigen, wie die Kultur strukturell aufgebaut ist.



Nicht das Unternehmen sagt, wie gut es ist. Die Mitarbeitenden tun es.

Wer misst das?

Great Place To Work®:



Methodik & Datenbasis

- >30 Jahre **Forschung** zur Messung von Arbeitsplatzkultur
- Standardisierte, validierte Mitarbeiterbefragung (Trust Index™)
- >20 Mio. **Mitarbeitende** pro Jahr befragt
- >20.000 **teilnehmende Unternehmen in >170 Ländern**

Zertifizierung & Anerkennung

- Zertifizierung basiert primär auf anonymer Mitarbeiterbefragung
- Klare Mindestanforderungen, keine reine Management-Selbstausskunft
- Anerkannte Datengrundlage internationaler Arbeitgeberrankings (z. B. Best Workplaces™, Fortune 100 Best Companies to Work For)

Wie läuft das ab?

Great Place To Work® MODELL:



Zertifikat als Great Place to Work®:

- ✓ Trust Index© Score $\geq 65\%$
- ✓ Mindestantwort-Quote
- ✓ Kultur-Audit erfüllt

Juni 2026



Quelle: Great Place To Work

Und das Ergebnis?

Ausgezeichnete Unternehmen heben sich gegen den bundesdeutschen Durchschnitt ab.



...FLUKTUATION
-43%

Quelle: Great Place To Work

Und das Ergebnis?

Ausgezeichnete Unternehmen heben sich gegen den bundesdeutschen Durchschnitt ab.



...BEWERBERQUOTE
+450%

Quelle: Great Place To Work

Und das Ergebnis?

Ausgezeichnete Unternehmen heben sich gegen den bundesdeutschen Durchschnitt ab.



...KRANKENTAGE
-45%

Quelle: Great Place To Work

Und das Ergebnis?

Ausgezeichnete Unternehmen heben sich gegen den bundesdeutschen Durchschnitt ab.



...Innovationskraft

+48%

Quelle: Great Place To Work

Und das Ergebnis?

Ausgezeichnete Unternehmen heben sich gegen den bundesdeutschen Durchschnitt ab.

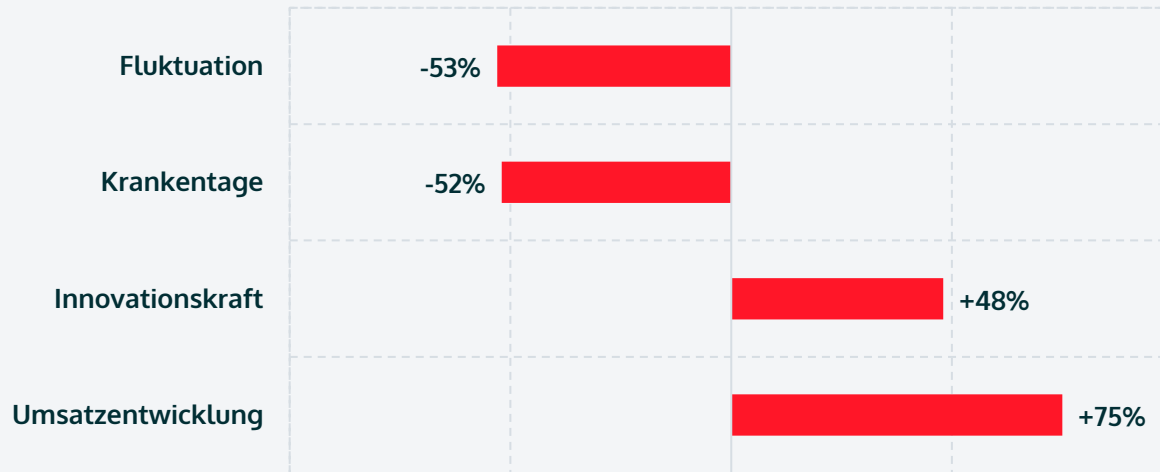


...UMSATZENTWICKLUNG
+61%

Quelle: Great Place To Work

Und das Ergebnis?

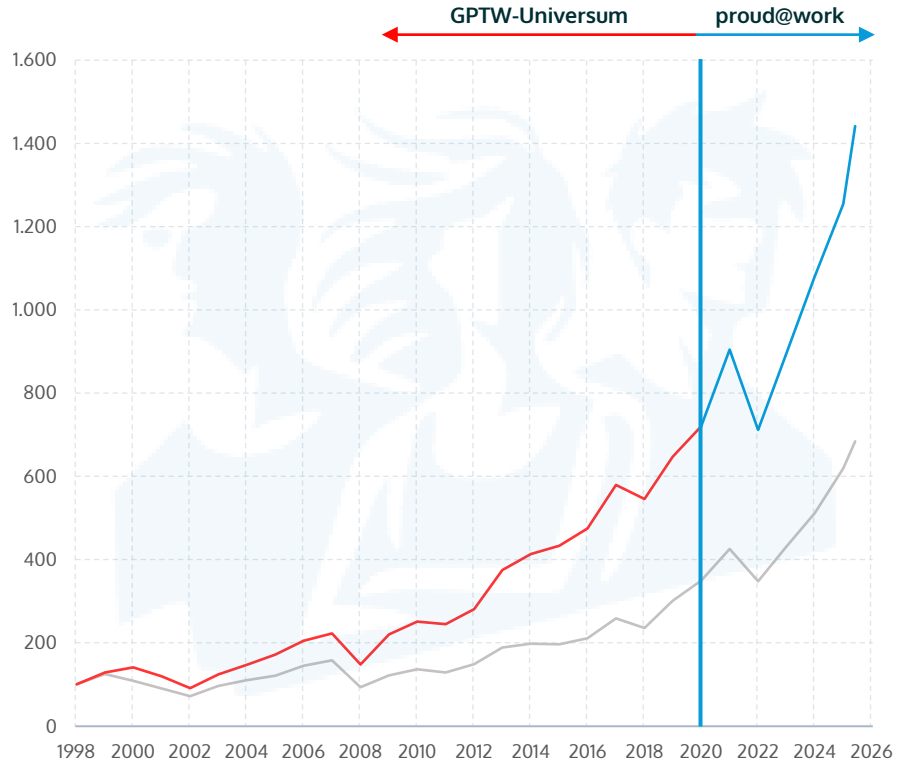
Ausgezeichnete Unternehmen heben sich gegen den bundesdeutschen Durchschnitt ab.



Quelle: Great Place To Work

Was bedeutet das im Vergleich?

- 12/99 - 03/2020: GPTW-Universum (gleichgewichtet)
- Seit 03/2020: proud@work classic
- MSCI World Net Return



Das Portfolio | proud@work



Der proud@work investiert ausschließlich in Unternehmen, in denen die Mitarbeitenden gerne arbeiten, stolz auf ihr Unternehmen sind und sich deswegen mehr für den Erfolg einsetzen.

(Exklusive Partnerschaft mit GREAT PLACE TO WORK®)

Titelanzahl | Ø 35

Fokusregion | **Welt**

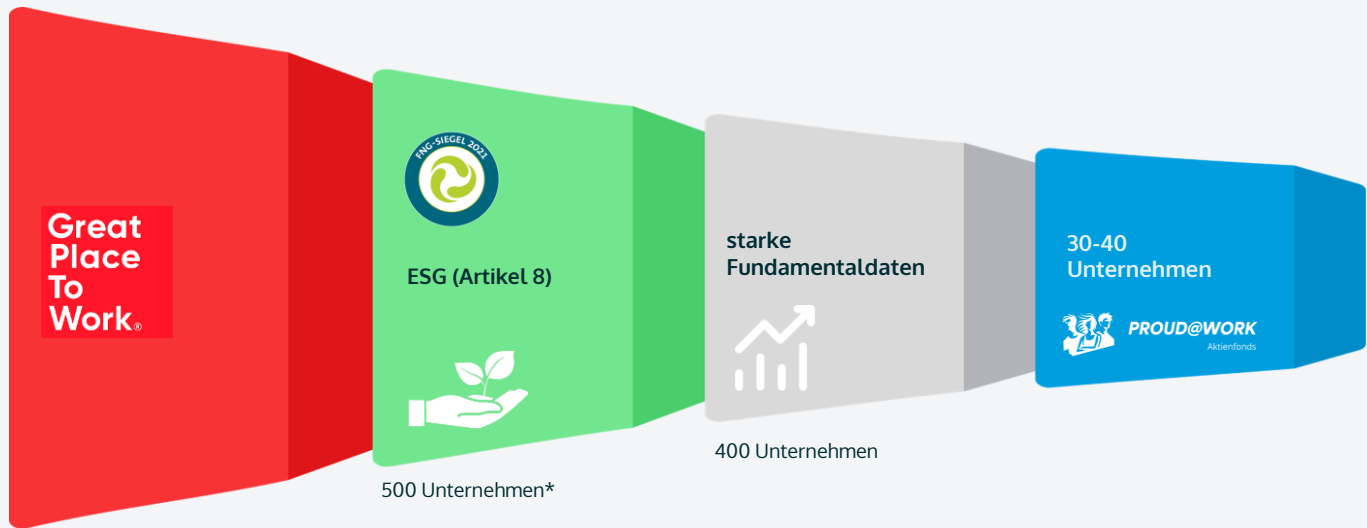
Investmentprozess | Anlagestrategie



Verzahnung von Top-Down- & Bottom-Up-Ansatz



Aramea | Selektionsprozess



* Interne Filter: Marktkapitalisierung & Handelsvolumen Mindestanforderungen



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)



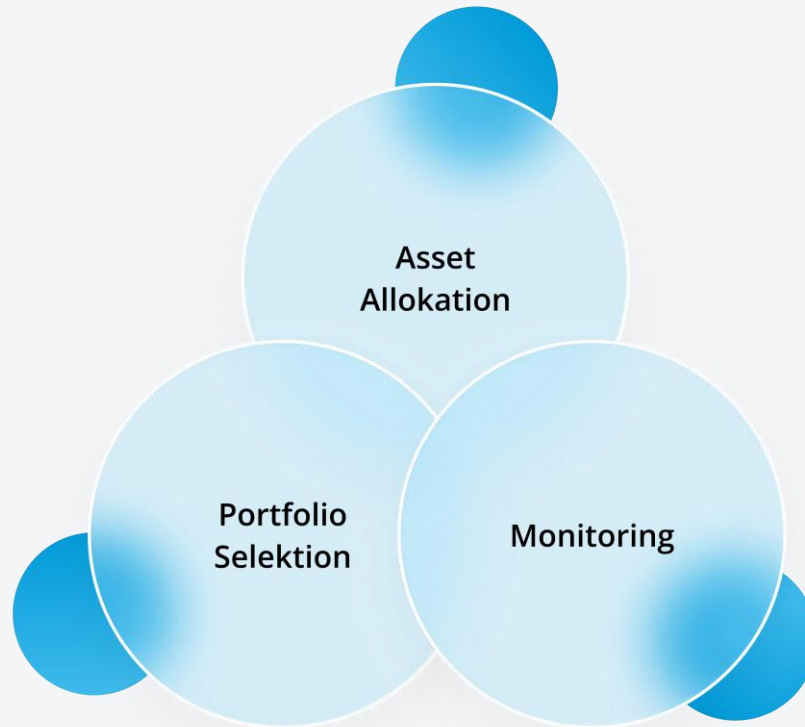
Abbau und Vertrieb von Kohle sowie Stromerzeugung aus Kohle



Rüstungsgüter



Handfeuerwaffen



Asset Allokation | Bestandteile der Allokation



Top-Down

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

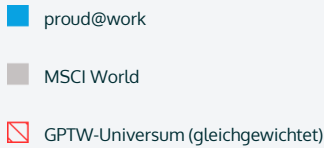
Ausgewogene Allokation

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

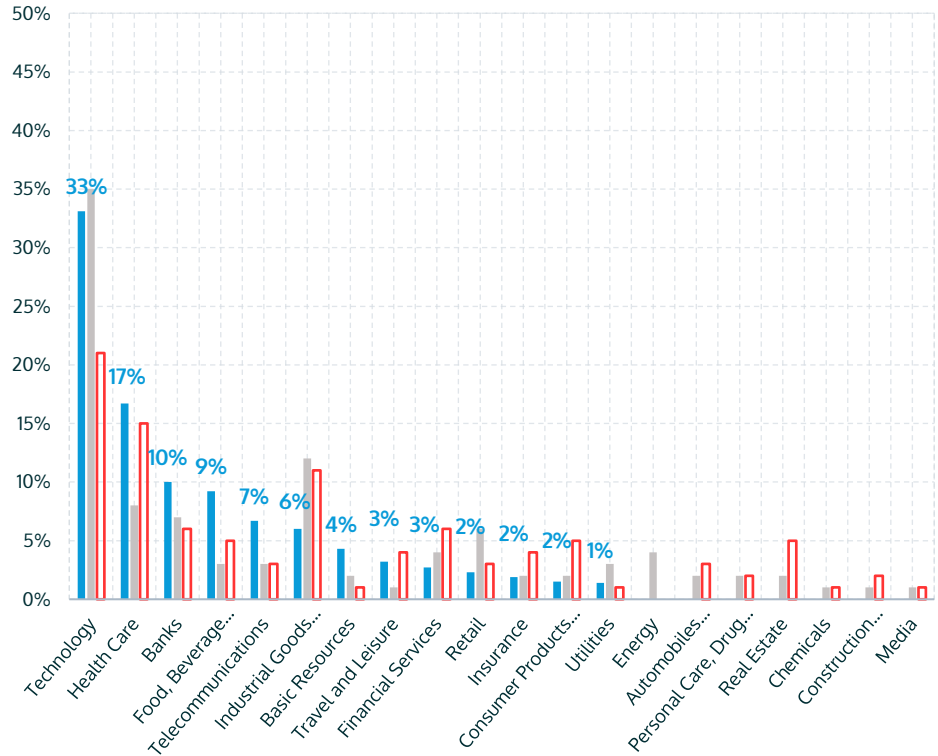
Zusammensetzung

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

Asset Allokation | Sektorenverteilung



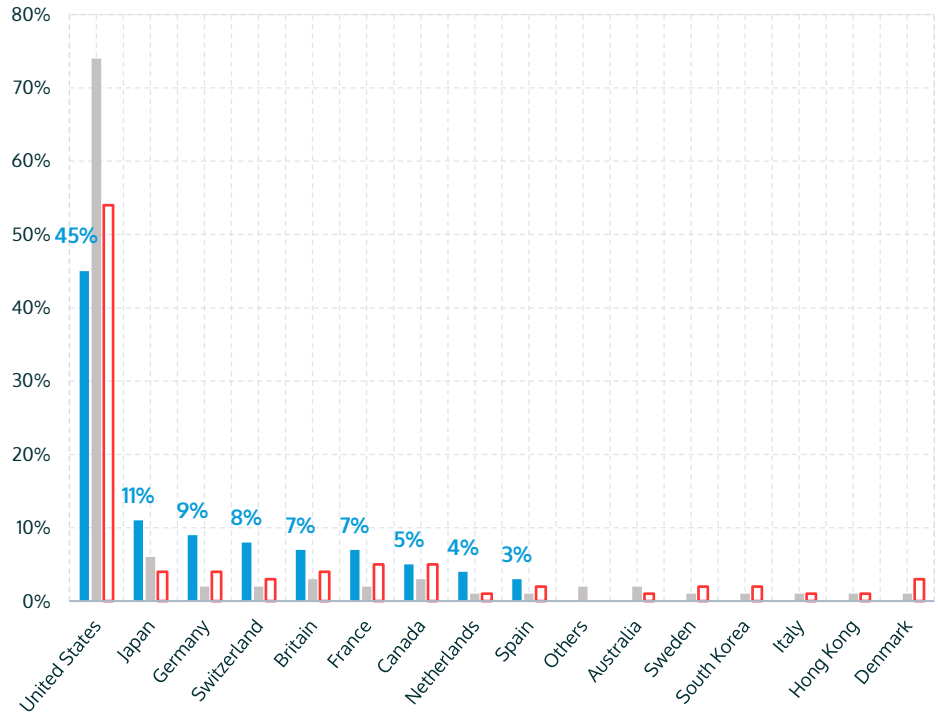
Stand: 06/2026 | Quelle: Aramea



Asset Allokation | Länderverteilung



Stand: 06/2026 | 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 Titeln 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

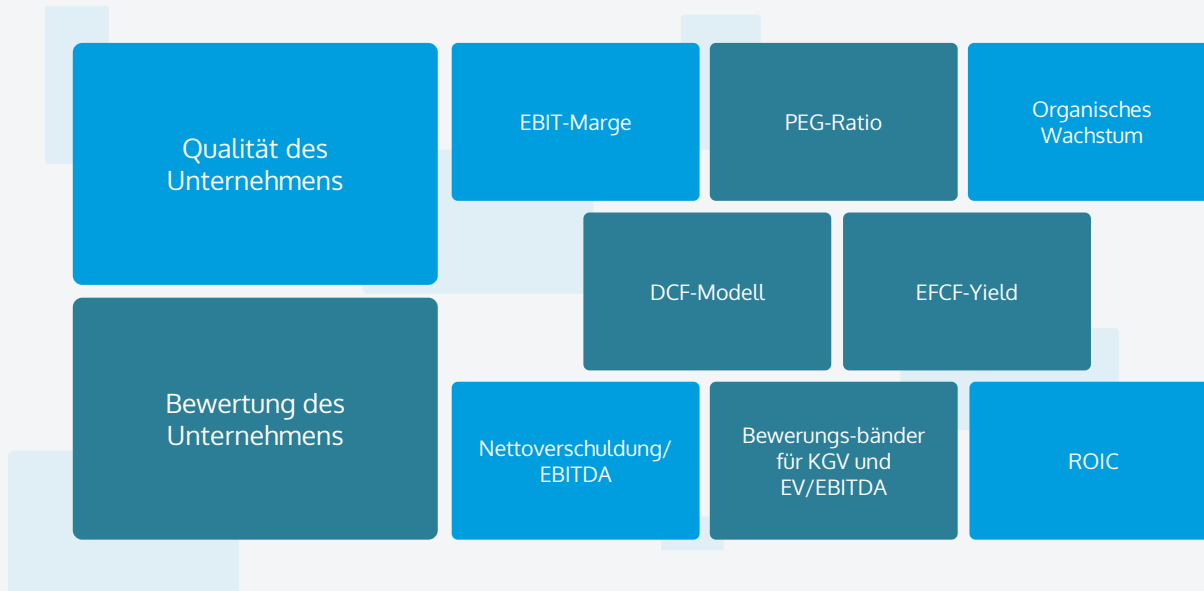


Relative Attraktivität der operativen
Geschäftsentwicklung

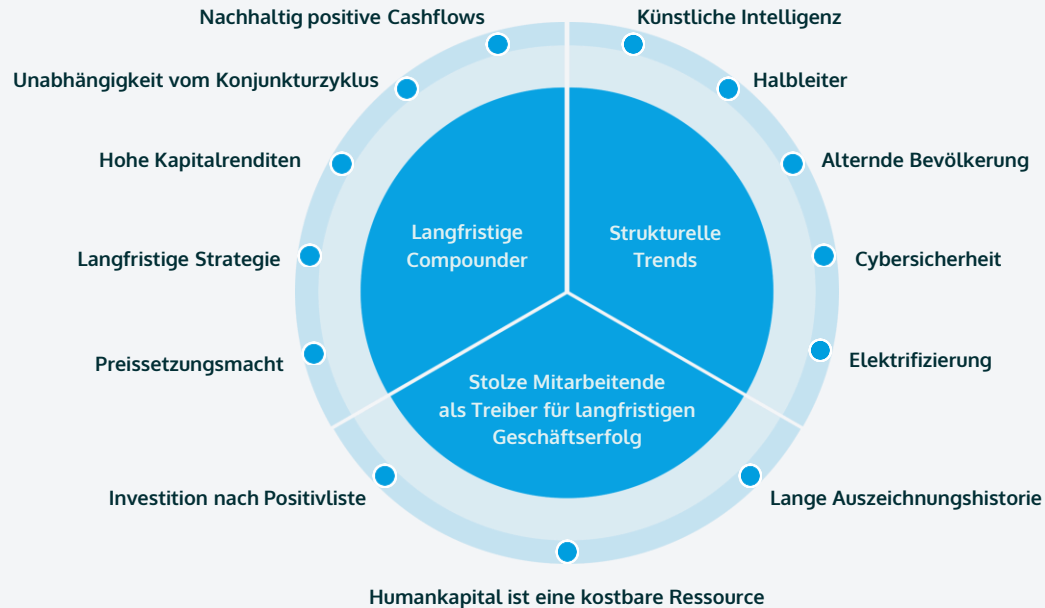


Lange Great-Place-To-Work-
Auszeichnungshistorie

Portfolioselektion | Bewertungsbausteine



Portfolioselektion | Selektionsbausteine



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 | Risikomanagement



Risikomanagement (ex-ante)

01

Diversifikation

Streuung über Sektoren, Länder und Regionen. Reduktion des idiosynkratischen Risikos.

02

Beta Stress / Barbell-Ansatz

Szenarioanalysen für Beta Stabilität. Korrelationsanalyse auf Sektor- und Einzeltitelebene. Ziel ist systematische Robustheit.

03

Rebalancing / Regelbasiert

Szenarioanalysen für Beta Stabilität. Korrelationsanalyse auf Sektor- und Einzeltitelebene. Ziel ist systematische Robustheit.

04

Fundamental / Diszipliniert

Stabile Cashflows, solide Bilanz (Verschuldung), nachhaltige Margen. Berechnung der Chance/Risiko- Profile.

Risikomanagement (ex-post)

01

Value at Risk / Volatilität

Tägliche VaR Berechnung komplettiert durch Stresstests.

02

Stresstest / Max. Drawdown

Das Portfolio wird auf diverse Szenarien (Finanzkrise, 9/11, Covid etc.) gestresstet.

03

Liquiditätsanalyse

Täglicher Liquiditätsanalysen und -stresstests. Berücksichtigung Marktkapitalisierung und Handelsvolumen.



PROUD@WORK

Das Portfolio

Top Positionen



Top Holdings | **Unsere Prouds**



intel®

 **CROWDSTRIKE**

 **Santander**

 **infineon**

 **Micron™**

AstraZeneca 

servicenow

 **ABN·AMRO**

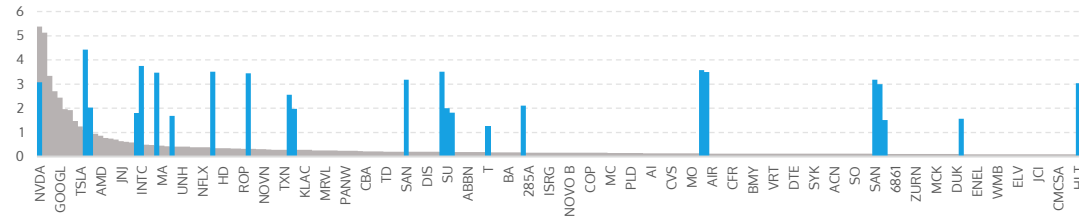
abbvie

 **Coca-Cola
HBC**

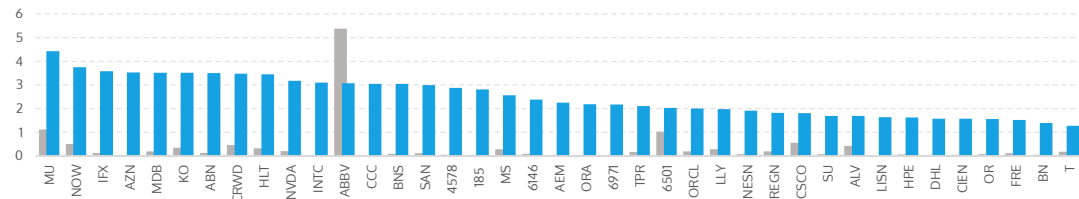
Das Portfolio | Gewichtung



MSCI World



proud@work



11%
Überschneidung
mit dem MSCI World

 proud@work

 MSCI World

Stand:06/2026 | Quelle: Aramea

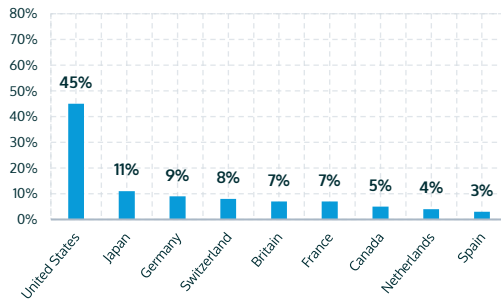
Das Portfolio | Zusammensetzung



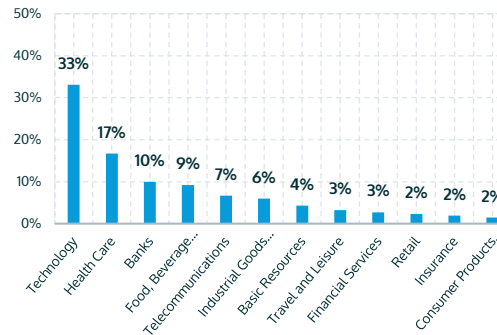
Top-Einzelgewichte



Länderallokation



Branchenallokation

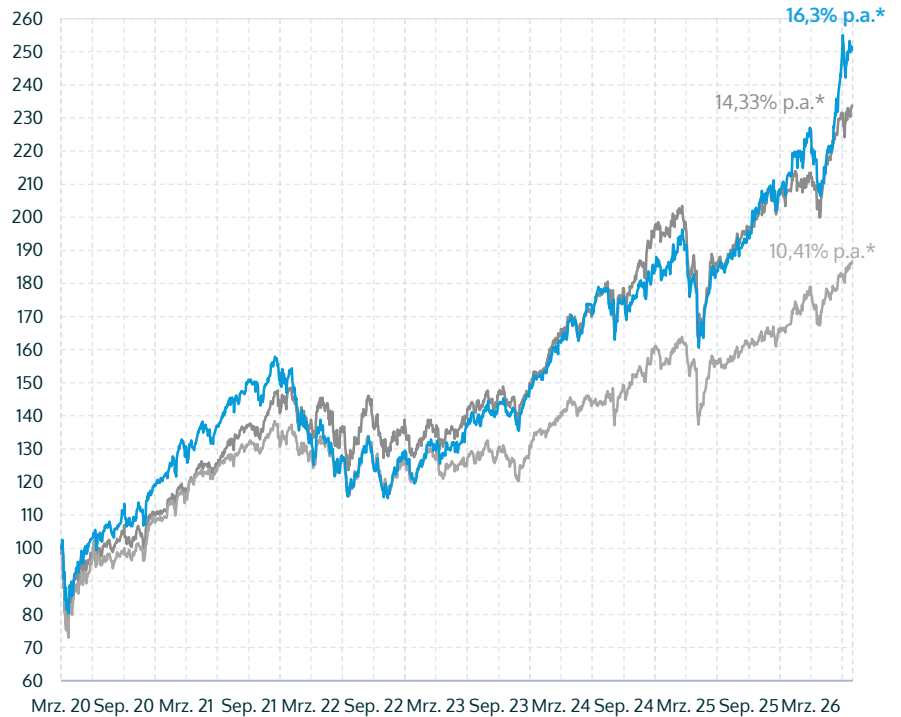


Stand:06/2026 | Quelle: Aramea

Wertentwicklung | Seit Auflage

- proud@work classic*
- MSCI World Net Return
- MSCI World Equal Weighted

Stand: 06/2026 | Quelle: Aramea
*proud@work classic Retailtranche,
Verwaltungsvergütung



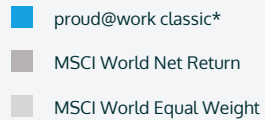
Wertentwicklung | Rendite seit Anfang des Jahres

- proud@work classic*
- MSCI World Net Return
- MSCI World Equal Weighted

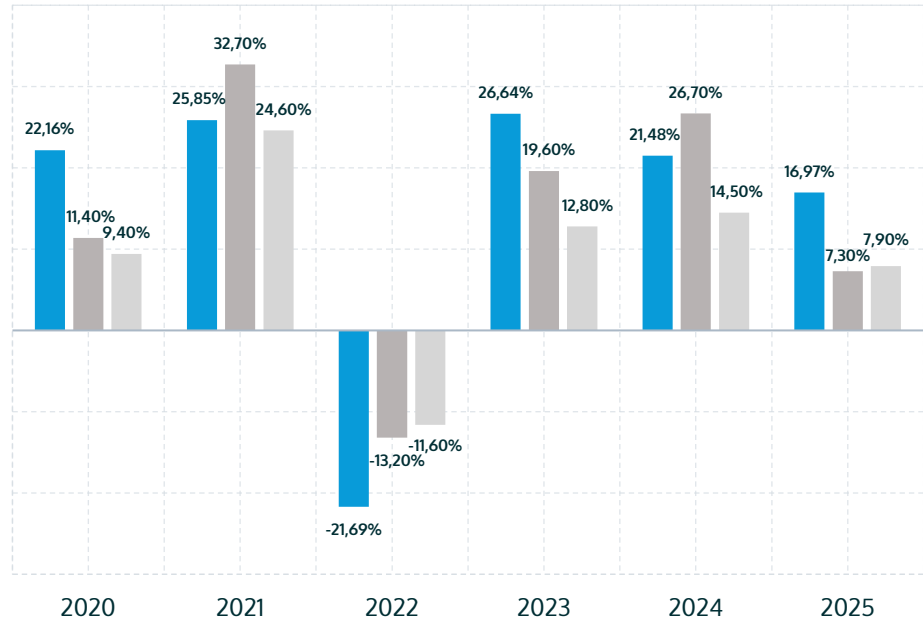
Stand: 06/2026 | Quelle: Aramea
*proud@work classic Retailtranche,
Verwaltungsvergütung



Wertentwicklung | Jährliche Renditen seit Auflage



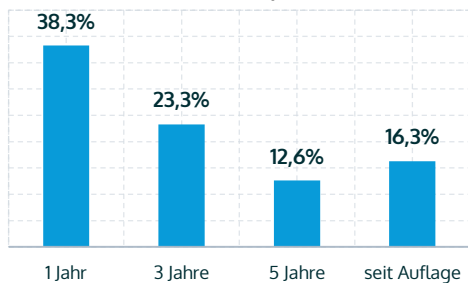
Quelle: Aramea
*Seit Auflage 01.03.2020



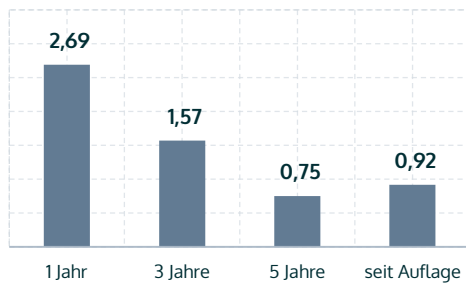


Wertentwicklung | Kennzahlen

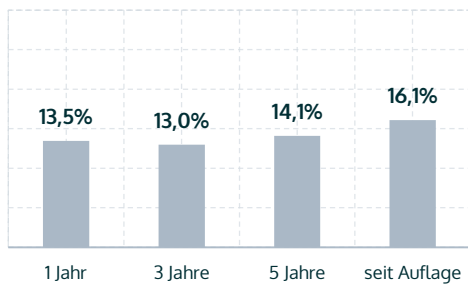
Rendite p.a.



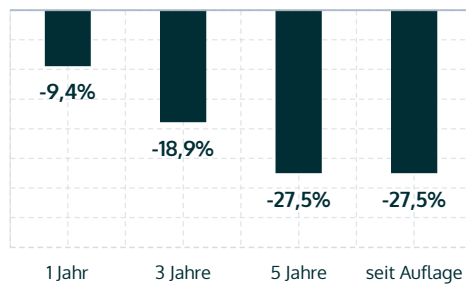
Sharpe Ratio



Volatilität



Maximum Drawdown



Stand: 6/2026 | Quelle: Aramea
1) Seit Auflage 01.03.2020

Investment Case | Coca Cola HBC



Coca-Cola HBC ist ein bedeutender Lizenzabfüller der Coca-Cola-Produkte in über 20-30 Ländern (Europa, Afrika, Entwicklungsmärkte) und verkauft kohlenensäurehaltige Getränke, Wasser, Energie-Drinks und Kaffee.

Investment Case

Das Unternehmen positioniert sich als „wachstumsorientiertes CPG-Unternehmen und strategischer Abfüllpartner“ der Coca-Cola Company. Es verfolgt eine Multi-Kategorie-Strategie (z. B. Sparkling, Energy, Coffee) und baut Märkte mit Wachstumspotenzial auf (z. B. Afrika, Osteuropa) auf.



Stil: Qualitatives Wachstum.



Geographische Diversifikation: Wachstum in Entwicklungs- bzw. Schwellenmärkten bietet Potenzial für Volumensteigerung und Konsumwachstum.



Kategorien mit hoher Dynamik. Energy-Drinks und Kaffee-Geschäft wachsen überdurchschnittlich.



Das Unternehmen weist organisches Umsatzwachstum durch Preiserhöhungen und Mixverbesserung aus. (Operating Leverage)



Strategische Zukäufe – Übernahme der Mehrheit an Coca-Cola Beverages Afrika (CCBA) zu Ausweitung der Präsenz in Afrika.



Kapital- und Bilanzdisziplin: Kapitalrückführung an Aktionäre. (z.B. Aktienrückkauf Programme) bei solider Bilanz.

Entwicklung

- Erstkauf im Mai 2025 bei ca. 31 GBP
- Weiter Zukäufe im Mai und Oktober
- Aktueller Stand September 2025: ca. 35 GBP
- YTD-Performance: 29,4%

Globales Getränkewachstum

- Soft Drinks +2,7% (5Y Wachstumsrate) bei Emerging Märkten vs. +0,6% bei entwickelten Märkten.



Investment Case | Agnico Eagle Mines



Agnico Eagle Mines ist ein führendes kanadisches Goldbergbauunternehmen mit Minen in Kanada, Australien, Finnland und Mexiko. Das Unternehmen ist bekannt für seine langfristige Produktionsstabilität, solide Reservenbasis und starke Bilanz. Agnico Eagle zählt zu den größten Goldproduzenten der Welt und legt besonderen Fokus auf nachhaltigen Betrieb und niedrige Förderkosten.

Investment Case

Agnico Eagle profitiert vom Gold-Boom als sicherer Hafen in unsicheren Märkten und verfügt über ein breites, geografisch diversifiziertes Minenportfolio in sicheren Jurisdiktionen. Die Produktion (ca. 3,4 Mio Oz) ist kostengünstig mit Cash-Kosten von ca. 1000 USD, das Unternehmen ist Net Cash.



Stil: Qualitäts-Rohstoffwert nachhaltig.



CEO Ammar Al-Joundi und Chairman James Nasso stehen für erfahrene, langfristige Führung.



Hohe Goldnachfrage als Inflationsschutz und geopolitische Unsicherheiten treiben die Branche.



Einer der größten Goldproduzenten mit starker Präsenz in Kanada und Finnland.



Langfristige Reserven, effiziente Minen und Diversifikation über mehrere Standorte sichern Stabilität.



Stabile Bilanz auch in volatilen Phasen.



Stabile Produktion, sichere Jurisdiktionen, attraktive Margen und steigende Reserven machen das Geschäft robust.

Entwicklung

- Erstkauf im Juni 2023 bei ca. 52 USD
- Erster Teilverkauf Mai 2025 bei ca. 99 USD
- Zweiter Teilverkauf September 2025 bei ca. 154 USD
- Stand September 2025 bei ca. 152 USD
- YTD-Performance: 163,71%

Case für Veräußerung

Nach starken Gewinnen Portfoliogewicht deutlich über 5% - entsprechend unseres Ansatzes jeweils Teilverkäufe



Aramea | Fondsdetails



Fondsprofil	proud@work pur	proud@work classic	proud@work ETF
WKN ISIN	A3D752 DE00A3D7526	A2PRZX DE000A2PRZX5	A41ZZJ DE000A41ZZJ4
Fondswährung	EUR	EUR	EUR
Morningstar-Kategorie	Aktien weltweit Standardwerte Blend	Aktien weltweit Standardwerte Blend	Aktien weltweit Standardwerte Blend
KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Asset Manager	Aramea Asset Management	Aramea Asset Management	Aramea Asset Management
Verwahrstelle	DONNER & REUSCHEL AG	DONNER & REUSCHEL AG	DONNER & REUSCHEL AG
Auflage	12 2023	03 2020	05 2026
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Börsennotierung	Hamburg	Hamburg	Hamburg
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%
Management-Fee	Bis zu 0,95% p.a.	Bis zu 1,45% p.a.	Bis zu 0,79% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,05% p.a.
Performance-Fee	Nein	Nein	Nein
Einzelanlage-Fähigkeit	Ja (keine Mindestanlagesumme)	Ja (keine Mindestanlagesumme)	Ja (keine Mindestanlagesumme)
Sparplan-Fähigkeit	Nein	Ja (kein Mindestbetrag)	Ja (kein Mindestbetrag)
Fondsvolumen	57 Mio. EUR	57 Mio. EUR	57 Mio. EUR
SFDR-Einstufung	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8

Direkt zum Team



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.