



proud@work

aktienfonds

**stolze Mitarbeiter,
glückliche Aktionäre!**



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 (**Glaubwürdigkeit**)
- 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 (**Teamgeist**)
- Die Mitarbeiter werden unabhängig von Nationalität oder ethnischer Herkunft fair behandelt (**Fairness**)

„Diese weichen Faktoren erklären **31 Prozent** des Unternehmenserfolgs.“

AKTUELLE SITUATION

4 | Standpunkt der Wirtschaft
HINTERGRUND
19. November 2021
ARBEITSMARKT - Der Fachkräftemangel ist ein Thema, das die Wirtschaft beschäftigt: Der Bund will nun die Anstellung von ausländischen Hochschulabgängern erleichtern - aber reicht das?
Fachkräfte ausbilden und im Land halten

DIE ZEIT

Steigendes Ausbildungsangebot in Berufen mit langjährigem Fachkräftemangel

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

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.



”

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

WAS SAGEN AKTUELLE STUDIEN?

CENSUSWIDE

THE RESEARCH CONSULTANTS

”

Das Marktforschungsinstitut
Censuswide sieht die

**Wechselbereitschaft
noch deutlich höher.**

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

WAS SAGEN AKTUELLE STUDIEN?

GALLUP


A person is writing the word 'FEEDBACK' on a whiteboard with a white marker. The word is written in large, capital letters. There are some faint, illegible markings above it. The background is a light blue color.

”

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

WAS SAGEN AKTUELLE STUDIEN?

▶ Capterra



”

...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**

”

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

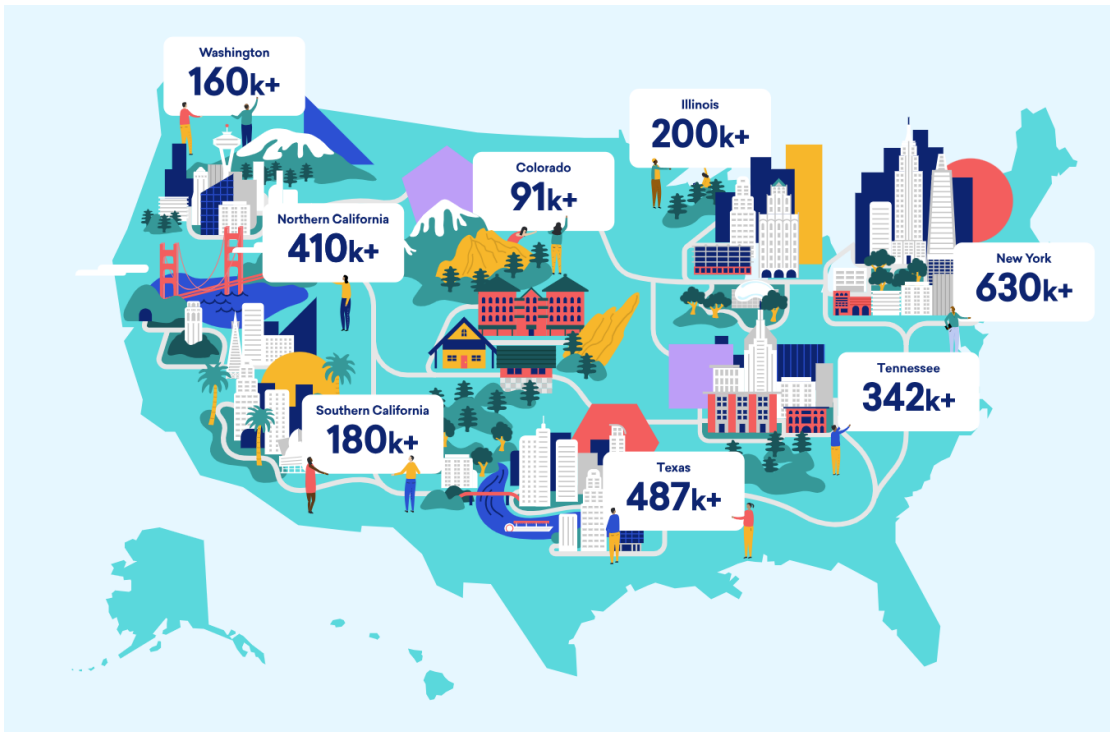
Führungsverhalten: **32,4%** der Befragten haben schon gekündigt, aus Unzufriedenheit über das Verhalten ihres Vorgesetzten.

AKTUELLE STUDIEN | FAZIT

#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
- Strenges Scoring-Model für Unternehmen

GREAT PLACE TO WORK® | MODELL

WAS STECKT DAHINTER



STOLZ | auf Tätigkeit, Team & Leistung des Unternehmens

RESPEKT | Förderung & Anerkennung, Fürsorge & Balance

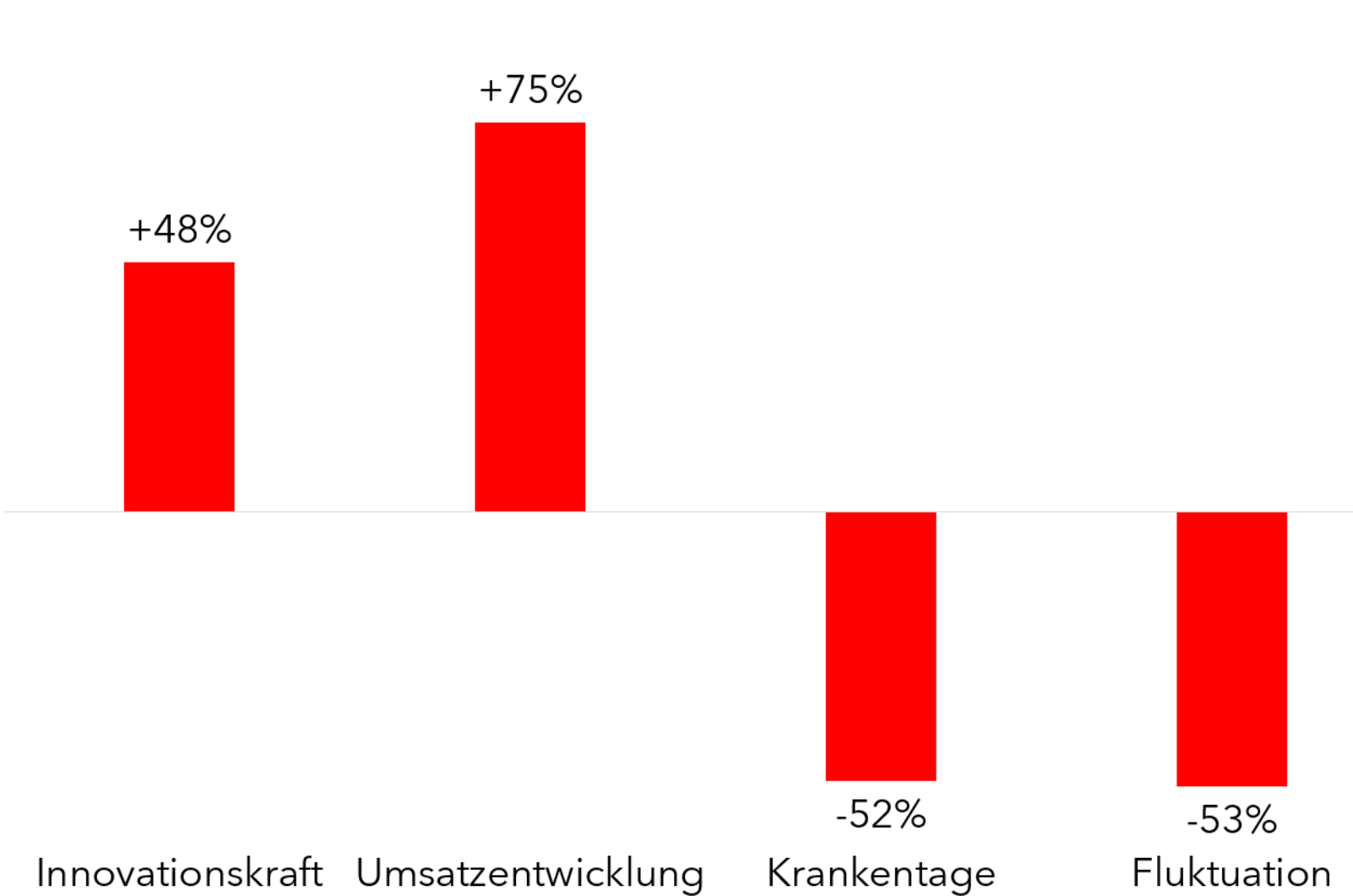
FAIRNESS | Vergütung, Neutralität & Gerechtigkeit

GLAUBWÜRDIGKEIT | Offene Kommunikation & kompetente Führung

TEAMGEIST | Authentizität & Vertraulichkeit in freundlicher Arbeitsatmosphäre

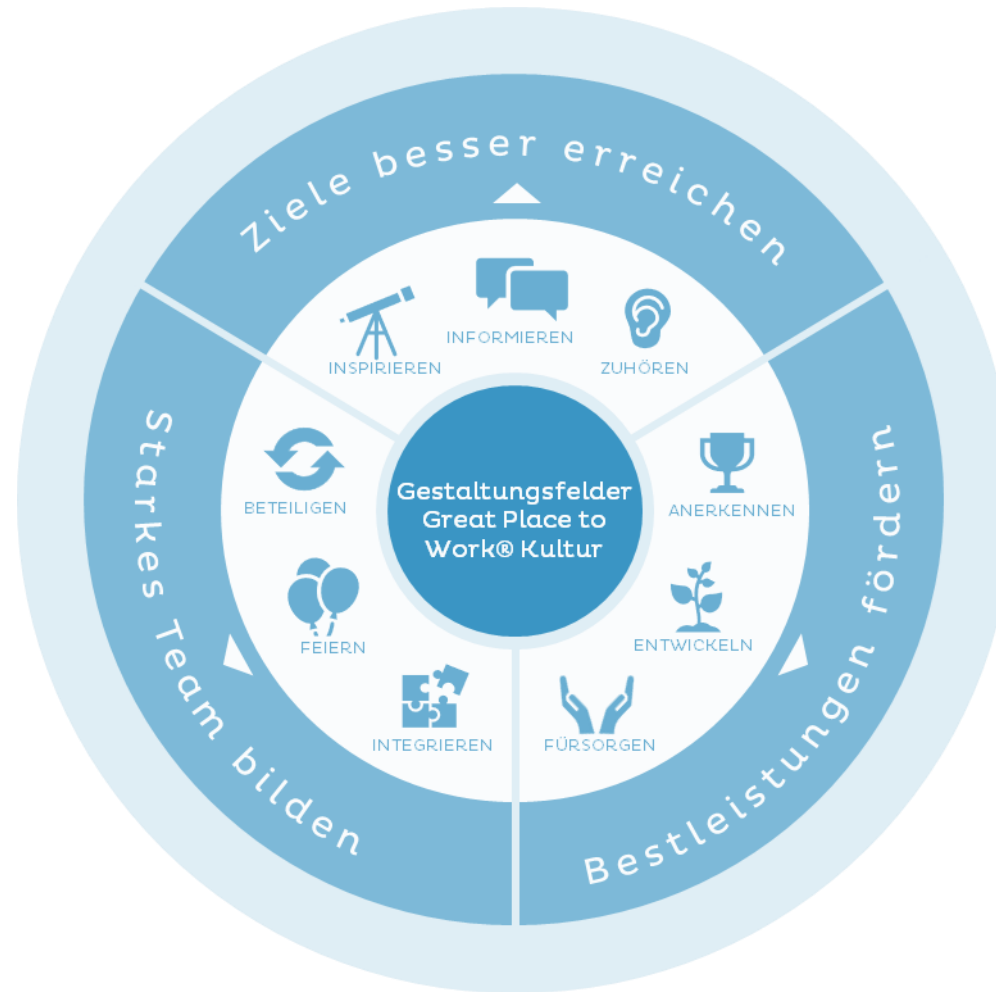
GREAT PLACE TO WORK® | MESSBARE ERFOLGE

AUSGEZEICHNETE UNTERNEHMEN KONNTEN IM SCHNITT...



Quelle: Great Place To Work

GREAT PLACE TO WORK® | WAS ZEICHNET GPTW AUS?



GREAT PLACE TO WORK® | GLOBAL BEST WORKPLACES 2025



GREAT PLACE TO WORK® | DEUTSCHLANDS BESTE ARBEITGEBER 2025



Quelle: Great Place To Work– eigene Darstellung

DER WERBER MIT DER AKTIENIDEE



Reinhard Springer





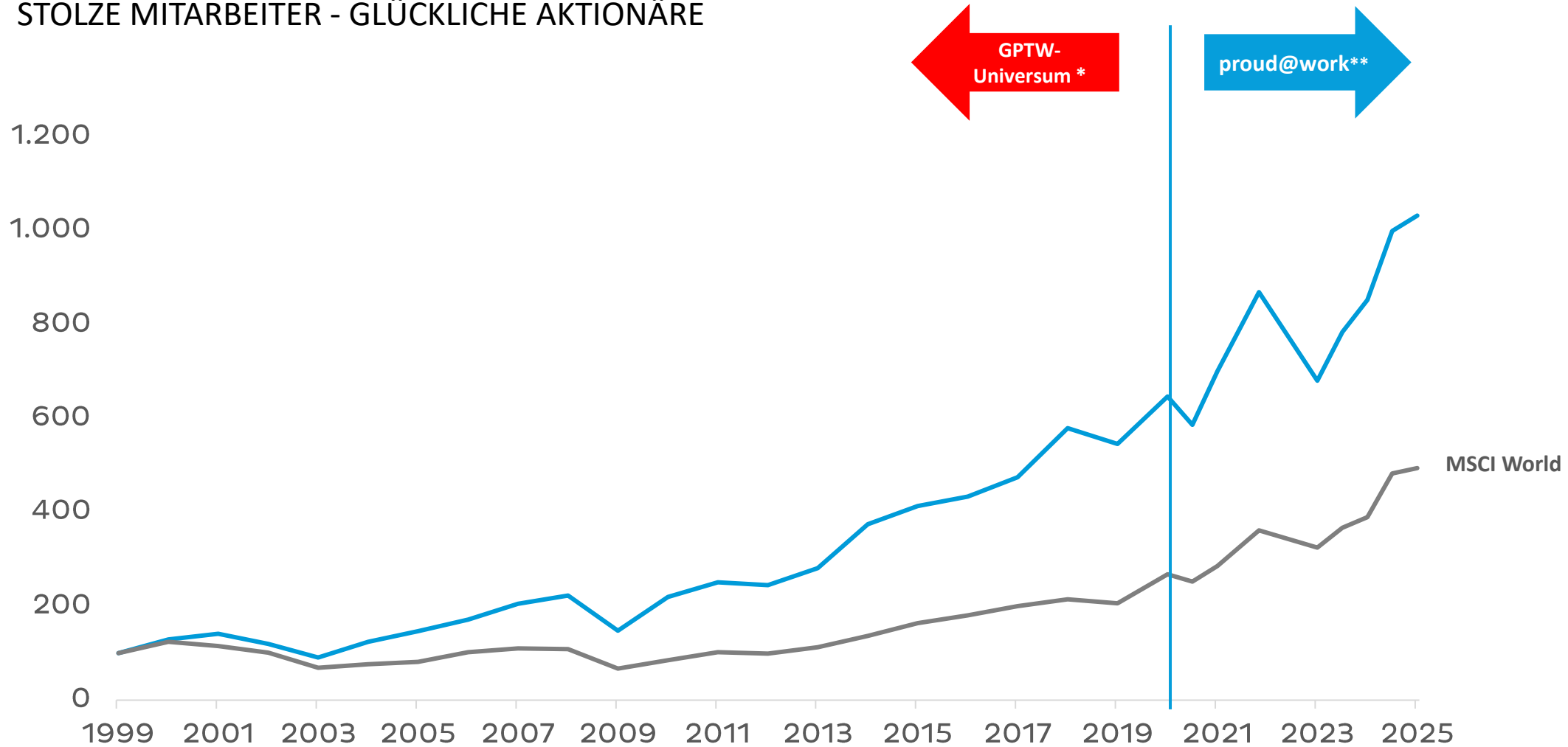
proud@work

aktienfonds



INVESTMENTPROZESS | PROUD@WORK

STOLZE MITARBEITER - GLÜCKLICHE AKTIONÄRE



*Wertentwicklung von 12/99 -03/2020 des gleichgewichteten GTPW-Universums.

**Wertentwicklung seit Auflage (03/2020) des proud@work Fonds.

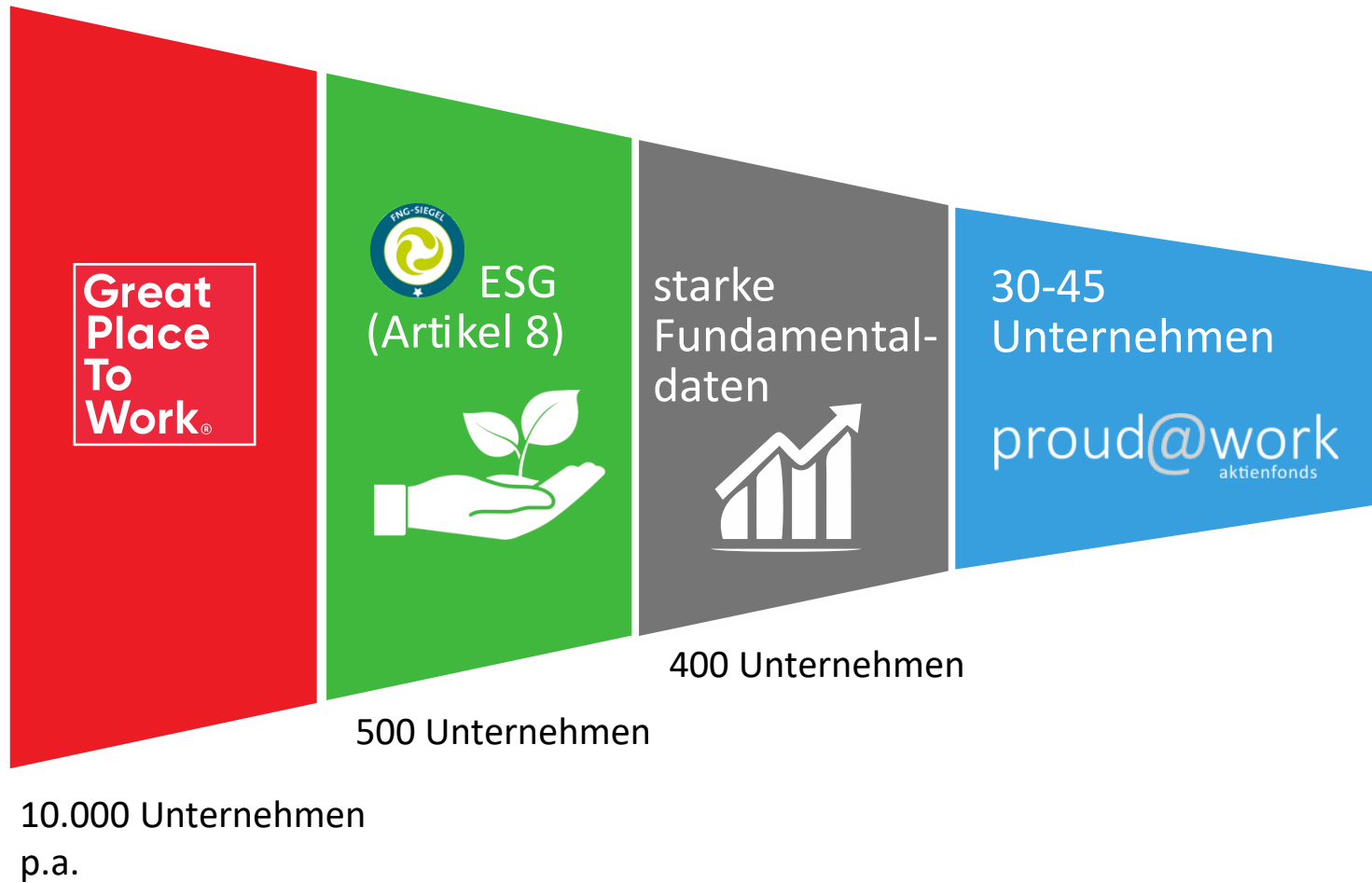
INVESTMENTPROZESS | PROUD@WORK

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

Region | **Entwickelte Märkte**

INVESTMENTPROZESS | UNIVERSUM DEFINIEREN



INVESTMENTPROZESS | 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 (fünfte 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

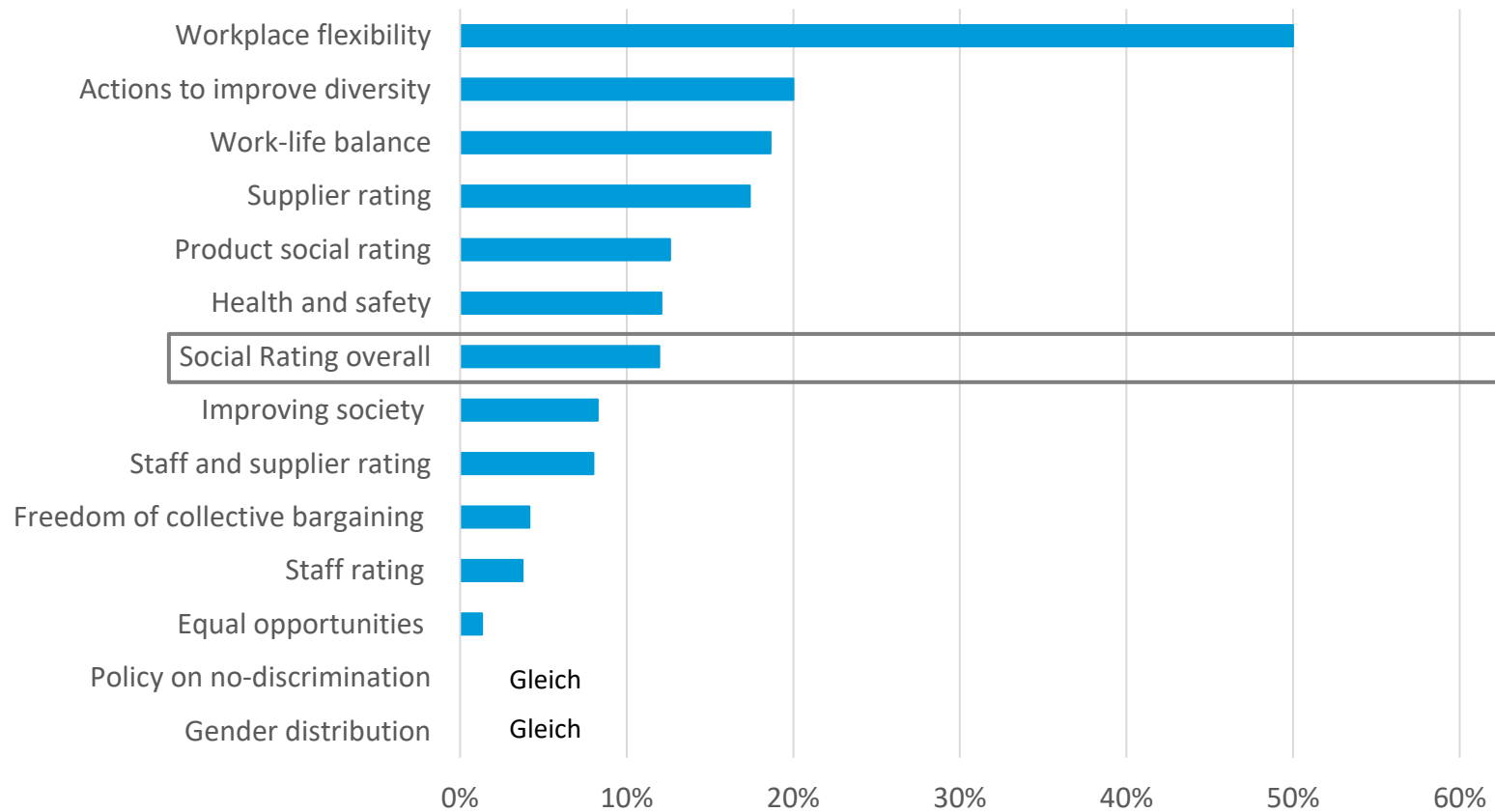


Handfeuerwaffen

* 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?

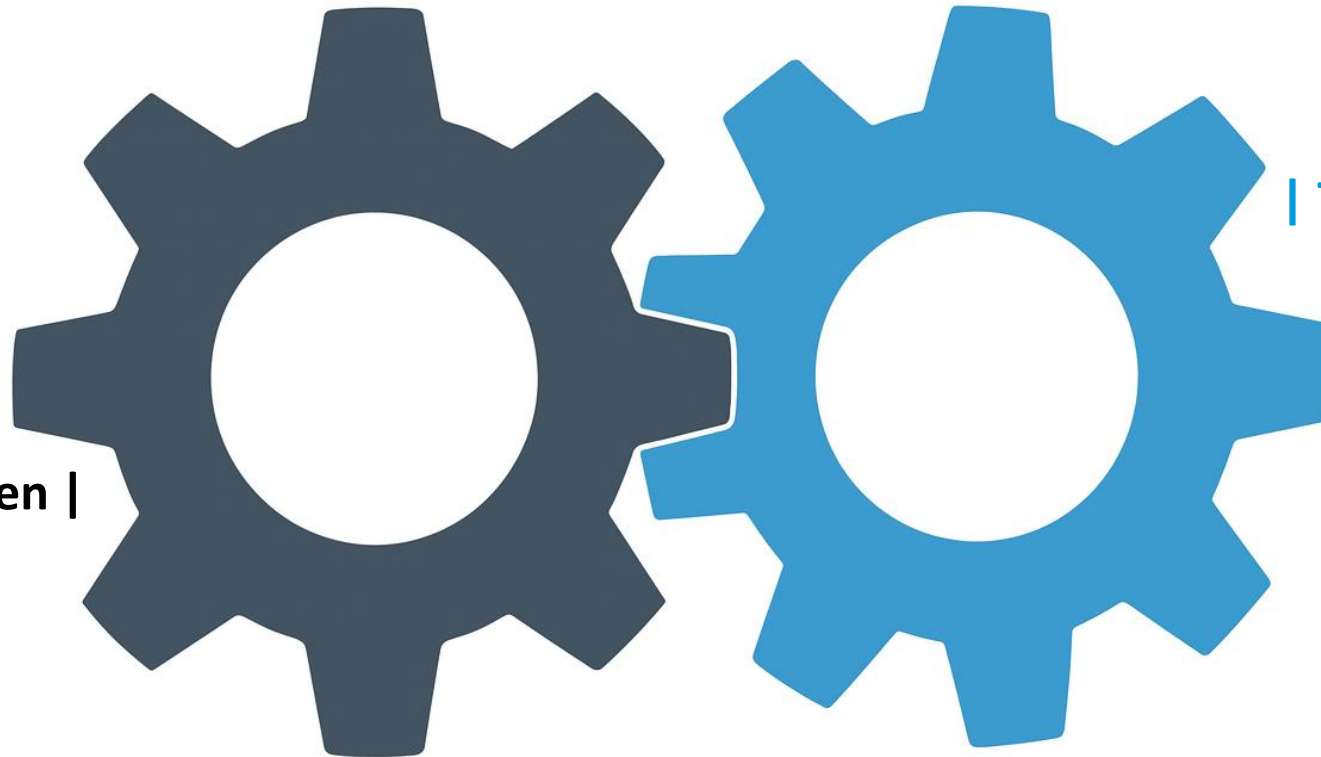


1) Soziale Faktoren: Basierend auf ISS Daten; Skala von 0 (schlecht) bis 4 (sehr gut)

INVESTMENTPROZESS | ANLAGESTRATEGIE

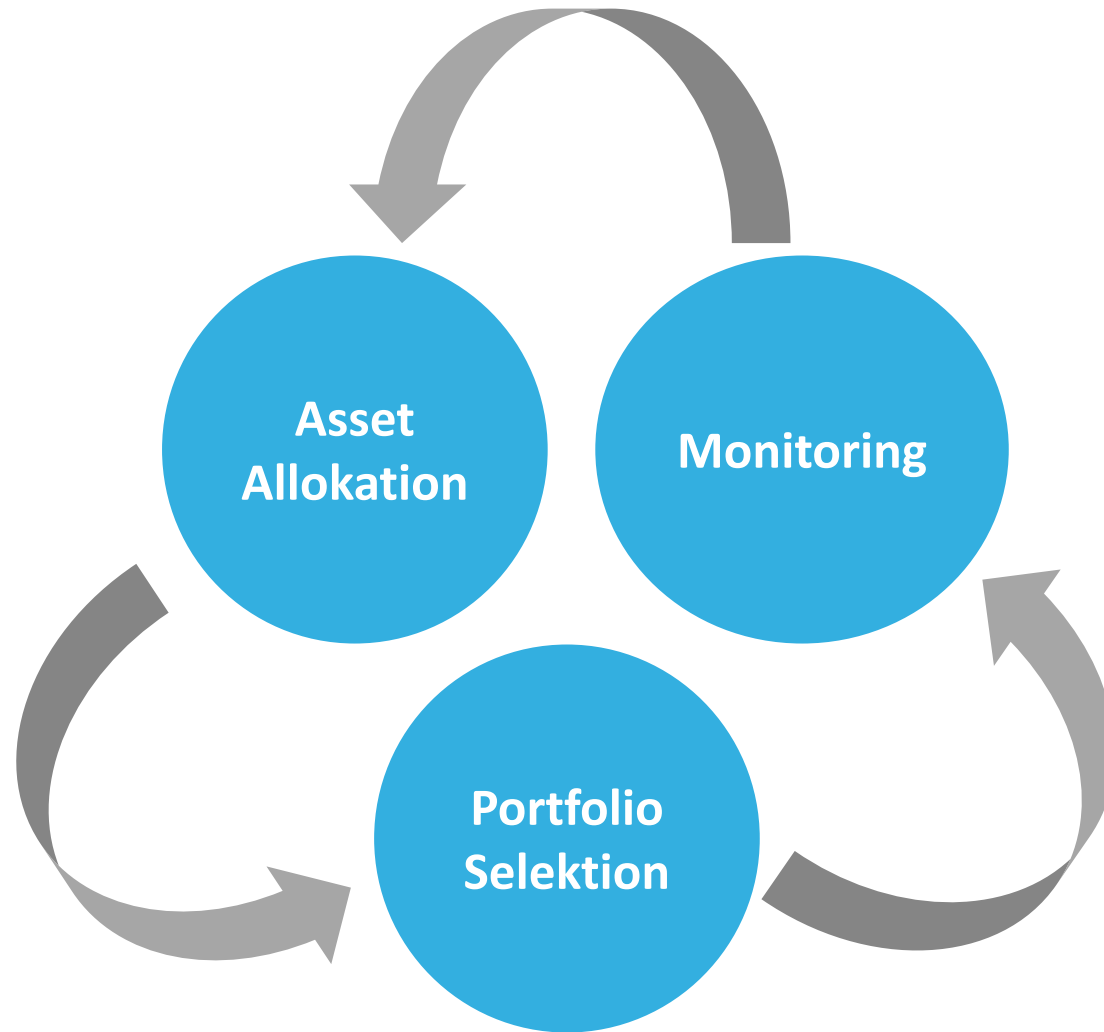
VERZÄHNUNG VON TOP-DOWN- & BOTTOM-UP-ANSATZ

**Bottom-Up-Analysen |
Titelselektion**



**| Top-Down-Analysen
Assetallokation**

ARAMEA | PORTFOLIOKONSTRUKTION



ASSET ALLOKATION | BESTANDTEILE DER ALLOKATION

TOP-DOWN

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

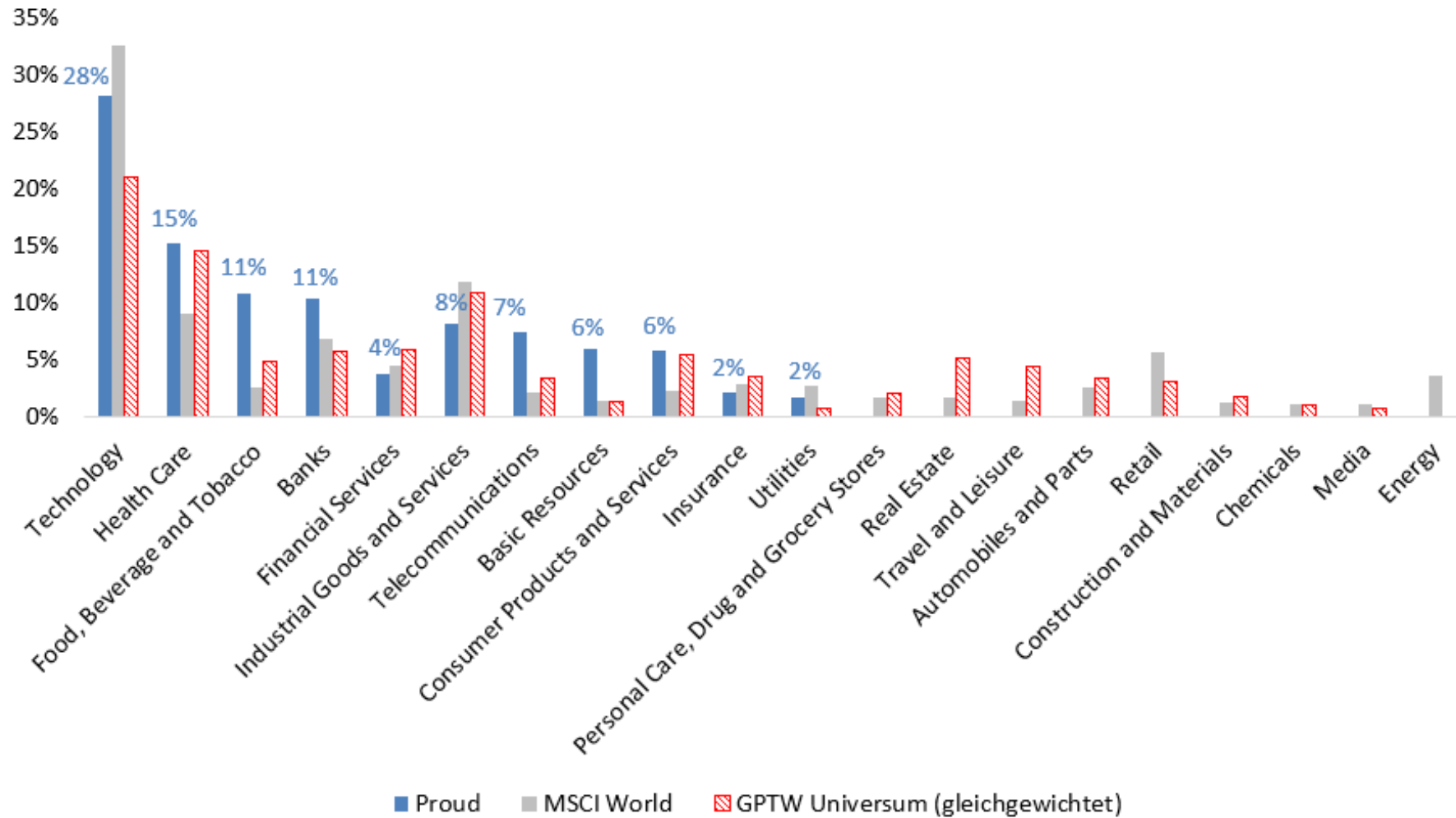
**AUSGEWOGENE
ALLOKATION**

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

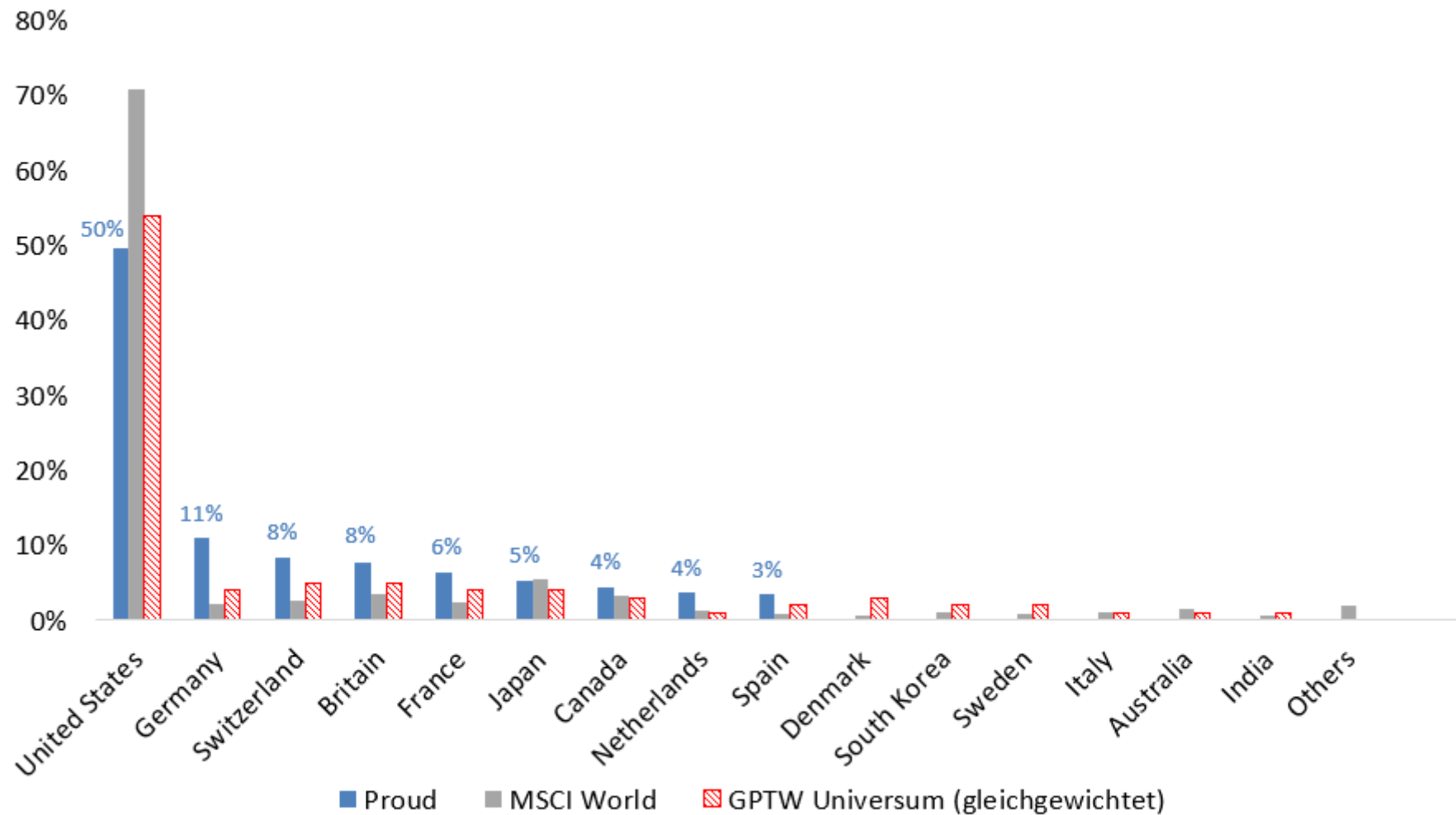
**ZUSAMMEN-
SETZUNG**

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

ASSET ALLOKATION | SEKTORENVERTEILUNG



ASSET ALLOKATION | LÄNDERVERTEILUNG



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

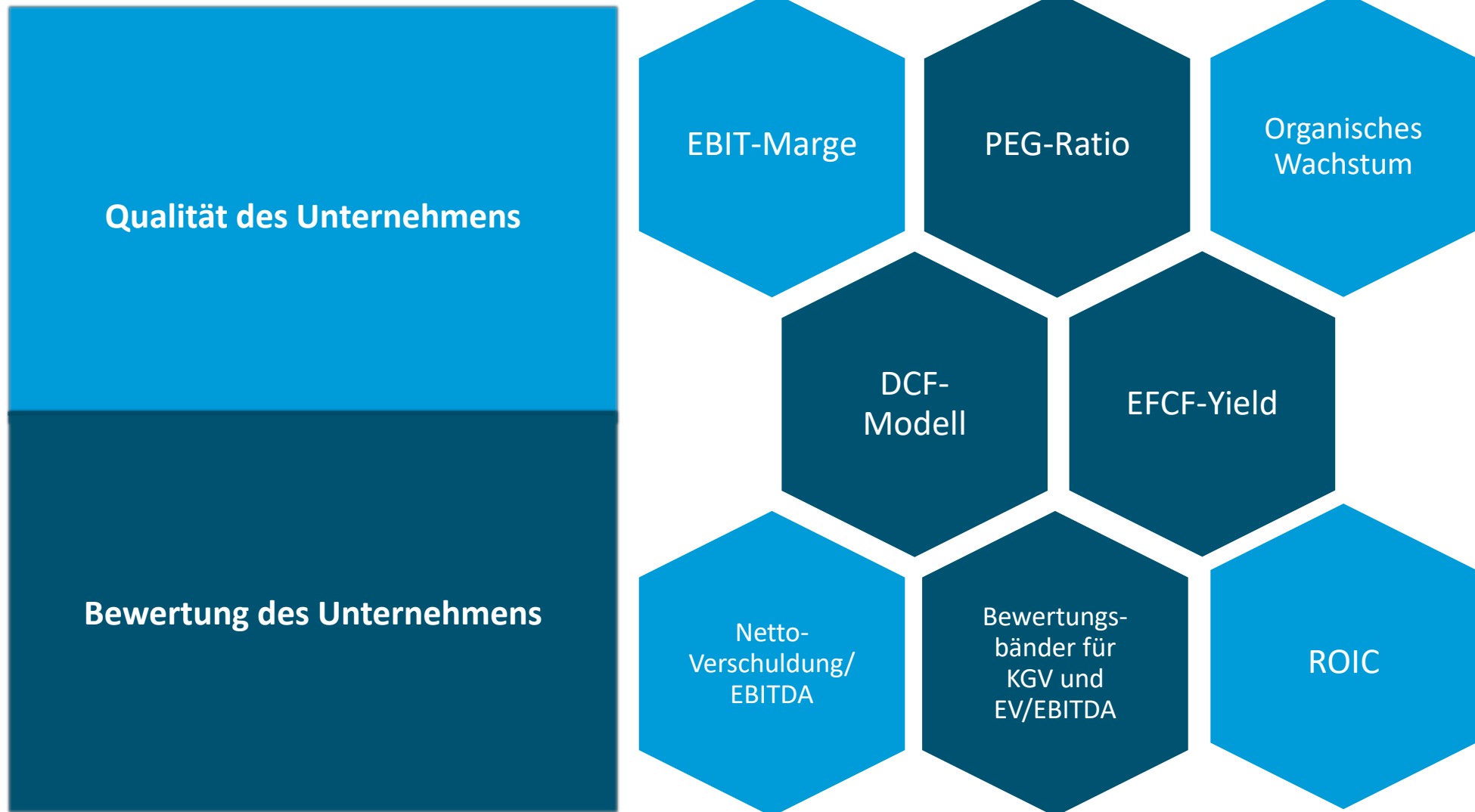


Relative Attraktivität der operativen Geschäftsentwicklung

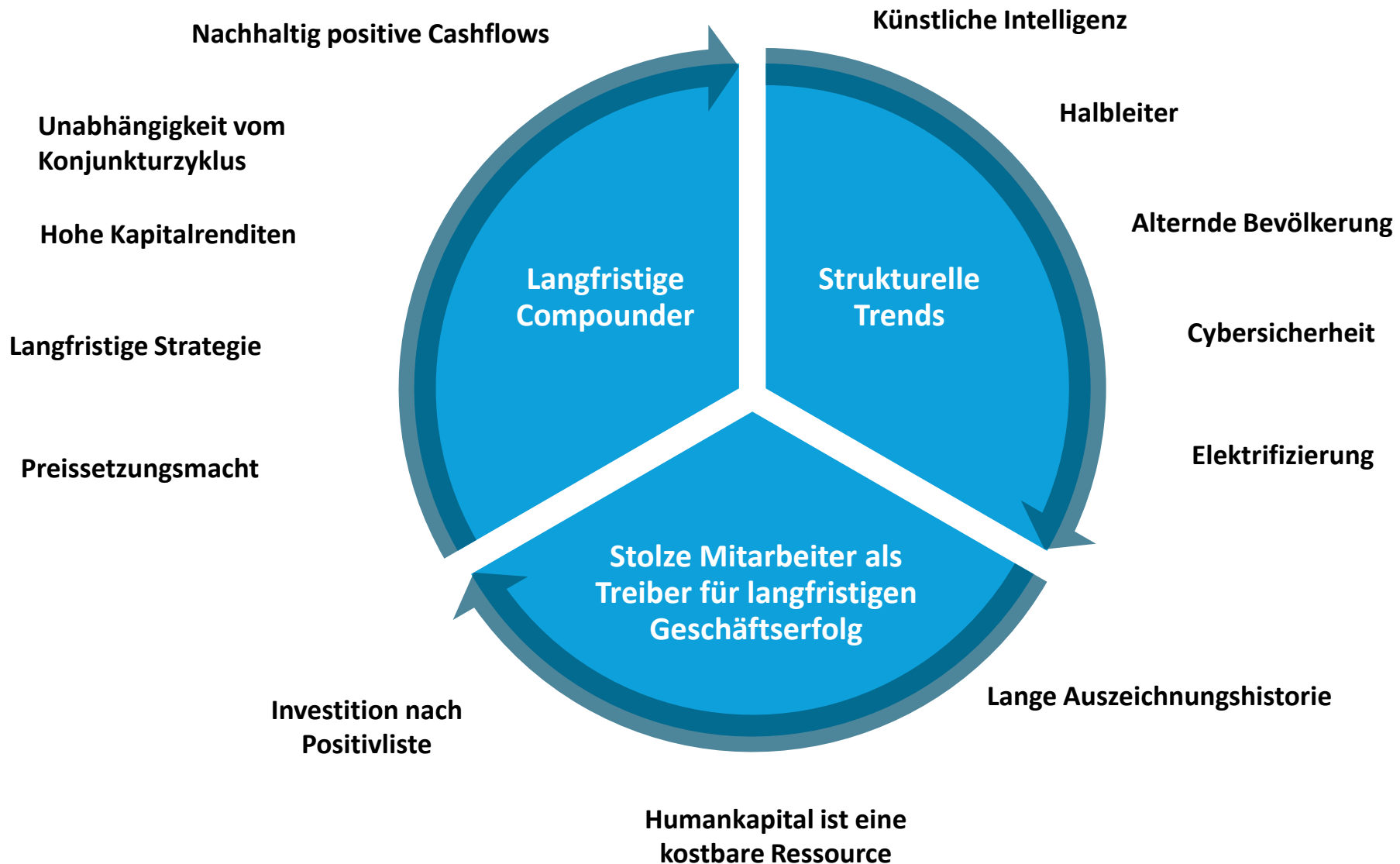


Lange Great-Place-To-Work-Auszeichnungshistorie

PORTFOLIOSELEKTION | BEWERTUNGSBAUSTEINE



PORTFOLIOSELEKTION | SELEKTIONSBAUSTEINE



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 Eintritts-Barrieren



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

Quelle: Great Place To Work – eigene Darstellung

MONITORING | WANN VERKAUFEN WIR?

Unternehmensspezifisch



Investmentthese

Kontinuierliche Überprüfung, ob die Investmentthesen unserer Portfoliositionen noch gegeben sind.



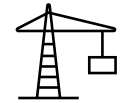
Strukturelle Faktoren

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



Performance

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



Operatives Geschäft

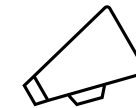
Monitoring der Entwicklung der Geschäftstätigkeiten unserer Portfoliositionen.

Great-Place-To-Work spezifisch



Anpassung Universum

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



Adverse Nachrichten

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

MONITORING | RISIKOMANAGEMENT

Risikomanagement (ex-ante)

Diversifikation

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

Beta Stress / Barbell-Ansatz

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

Rebalancing / Regelbasiert

Reduktion der Positionsgröße bei >5% Gewicht. Vermeidung Mean Reversion und flache Verteilung (Klumpenrisiko).

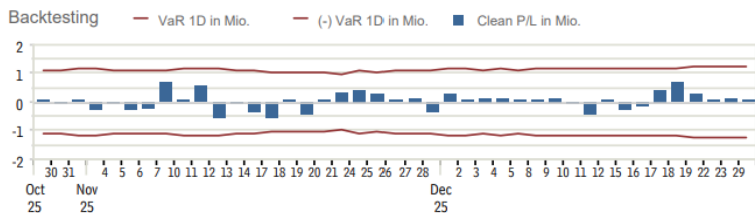
Fundamental / Diszipliniert

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

Risikomanagement (ex-post)

Value at Risk / Volatilität

Tägliche VaR Berechnung komplettiert durch Stresstests.



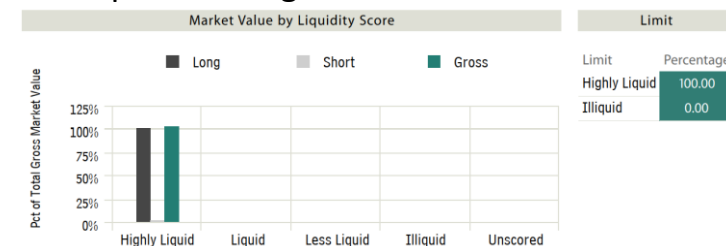
Stresstests / Max. Drawdown

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



Liquiditätsanalyse

Tägliche Liquiditätsanalysen und -stresstests. Berücksichtigung von Marktkapitalisierung und Handelsvolumen.





DAS PORTFOLIO



HOLDINGS DIE SEIT 2018 MIND. 6-MAL GPTW WAREN

REGENERON

AstraZeneca 

Lilly



Allianz 

abbvie

DANONE

 NVIDIA®

Morgan Stanley



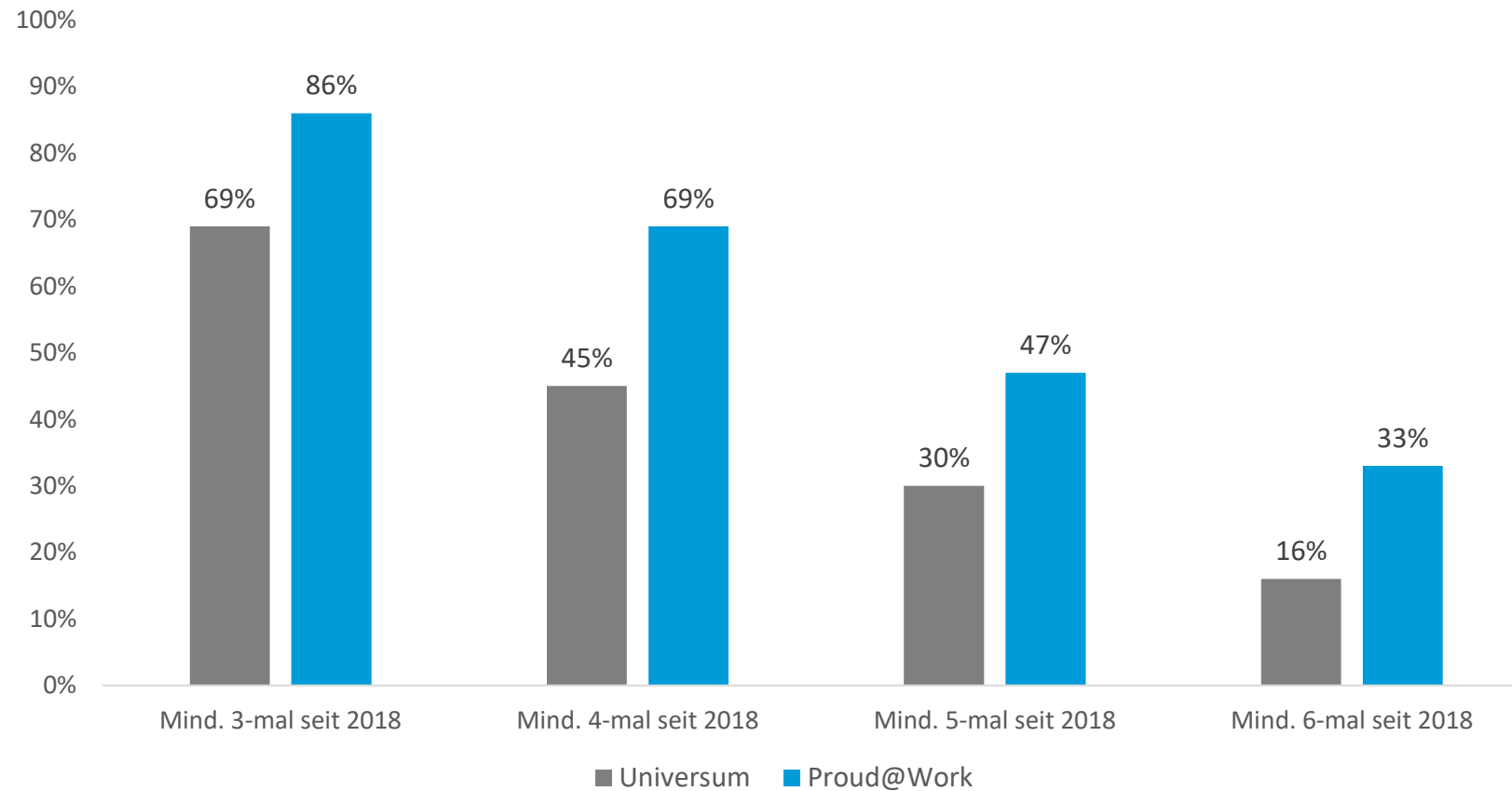
 Micron™

 Adobe

salesforce

PROUD@WORK | LANGE AUSZEICHNUNGSHISTORIE

WIE OFT WURDEN UNTERNEHMEN ALS GPTW AUSGEZEICHNET?



Universum: Alle Unternehmen, die seit 2019 GPTW gerated wurden

TOP HOLDINGS | UNSERE PROUDS

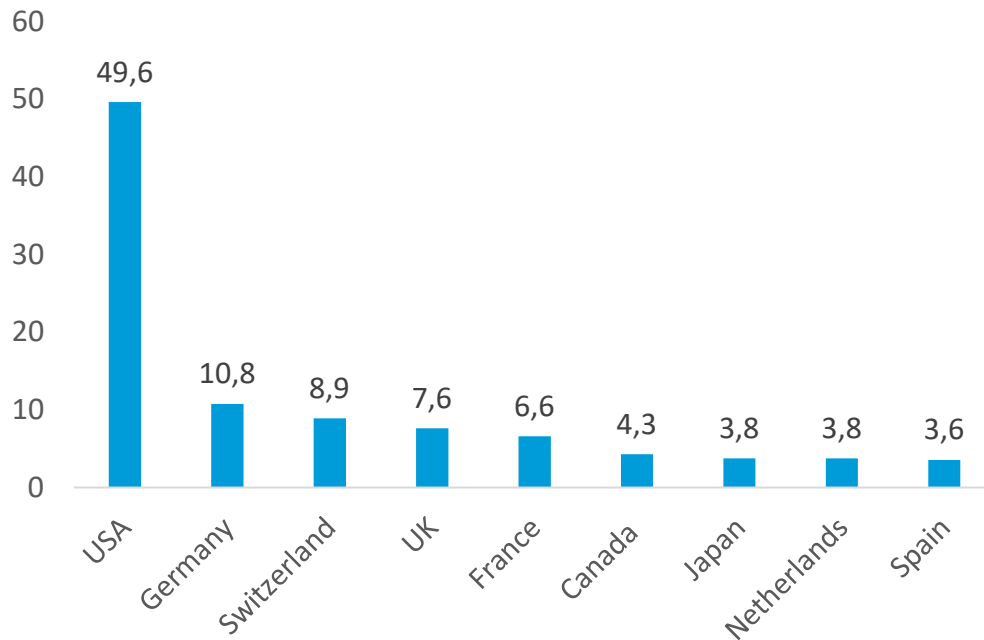


DAS PORTFOLIO | ZUSAMMENSETZUNG

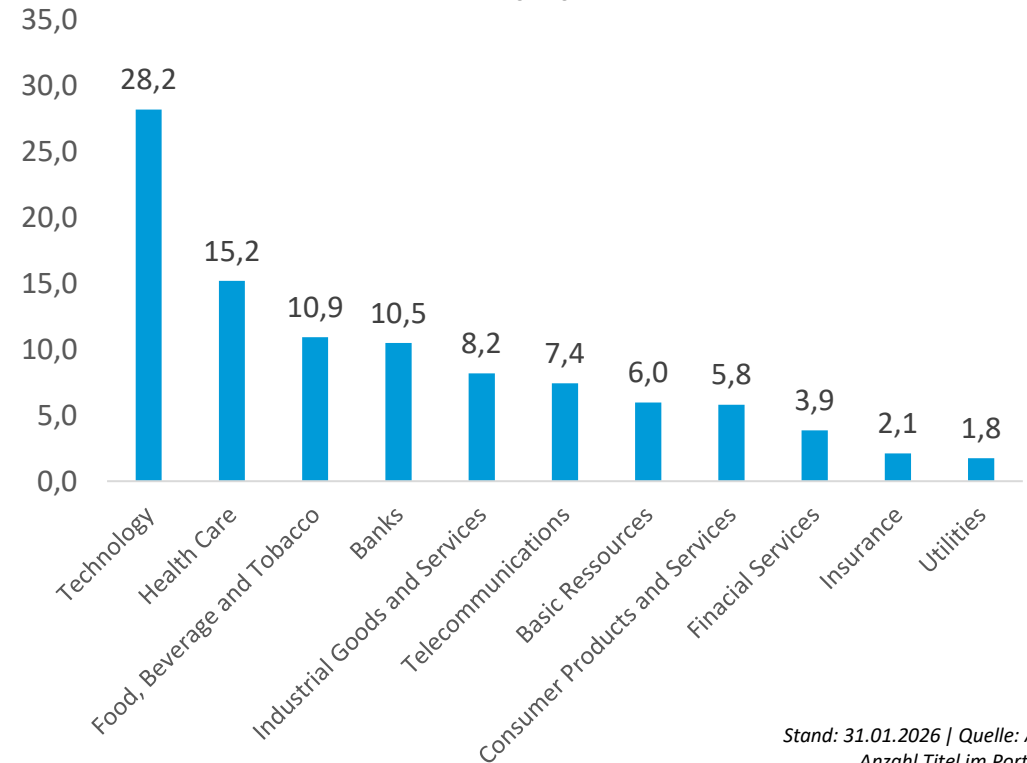
TOP-Einzelgewichte



Länderallokation (%)

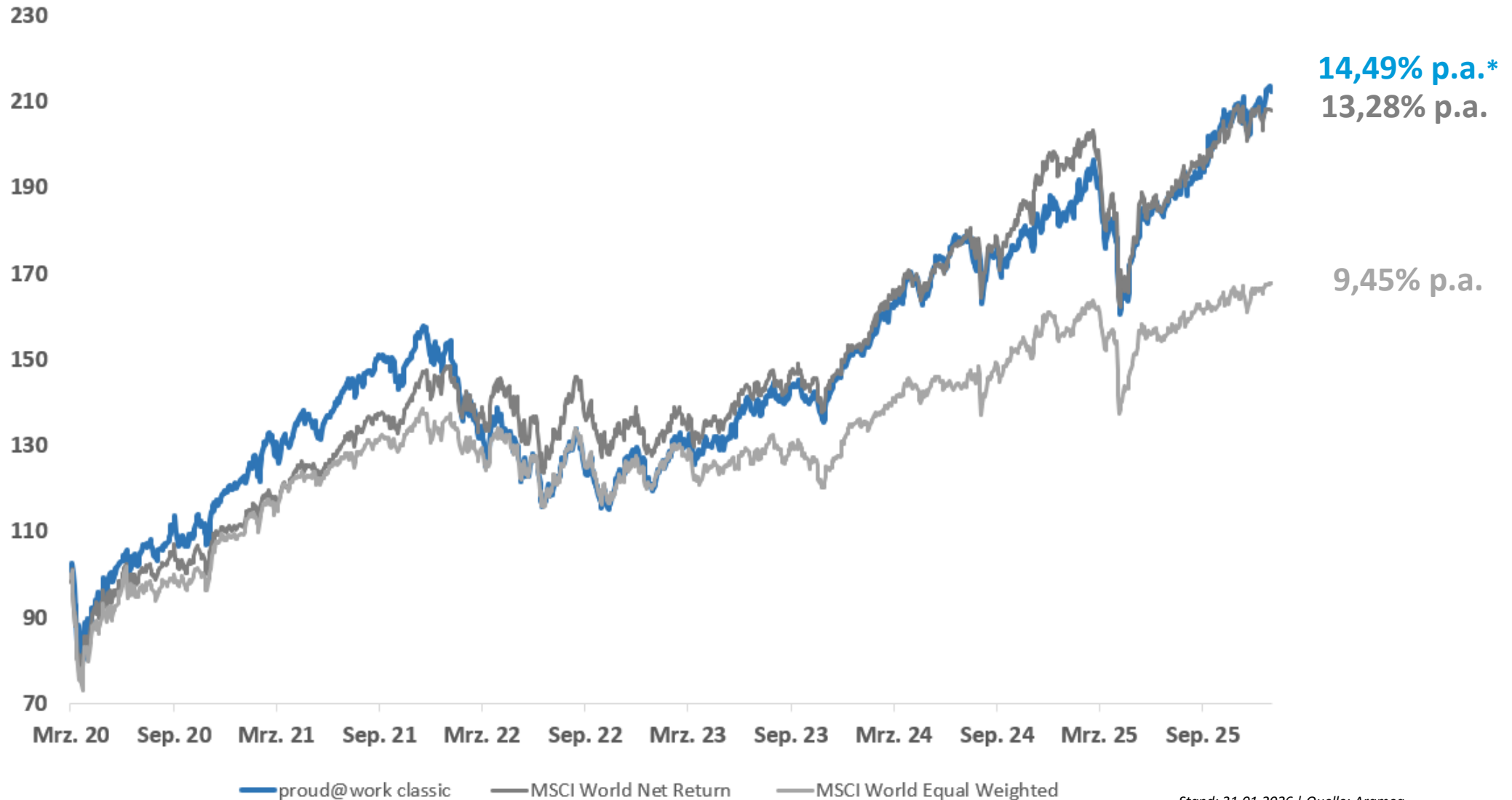


Branchenallokation (%)



Stand: 31.01.2026 | Quelle: Aramea
Anzahl Titel im Portfolio:34

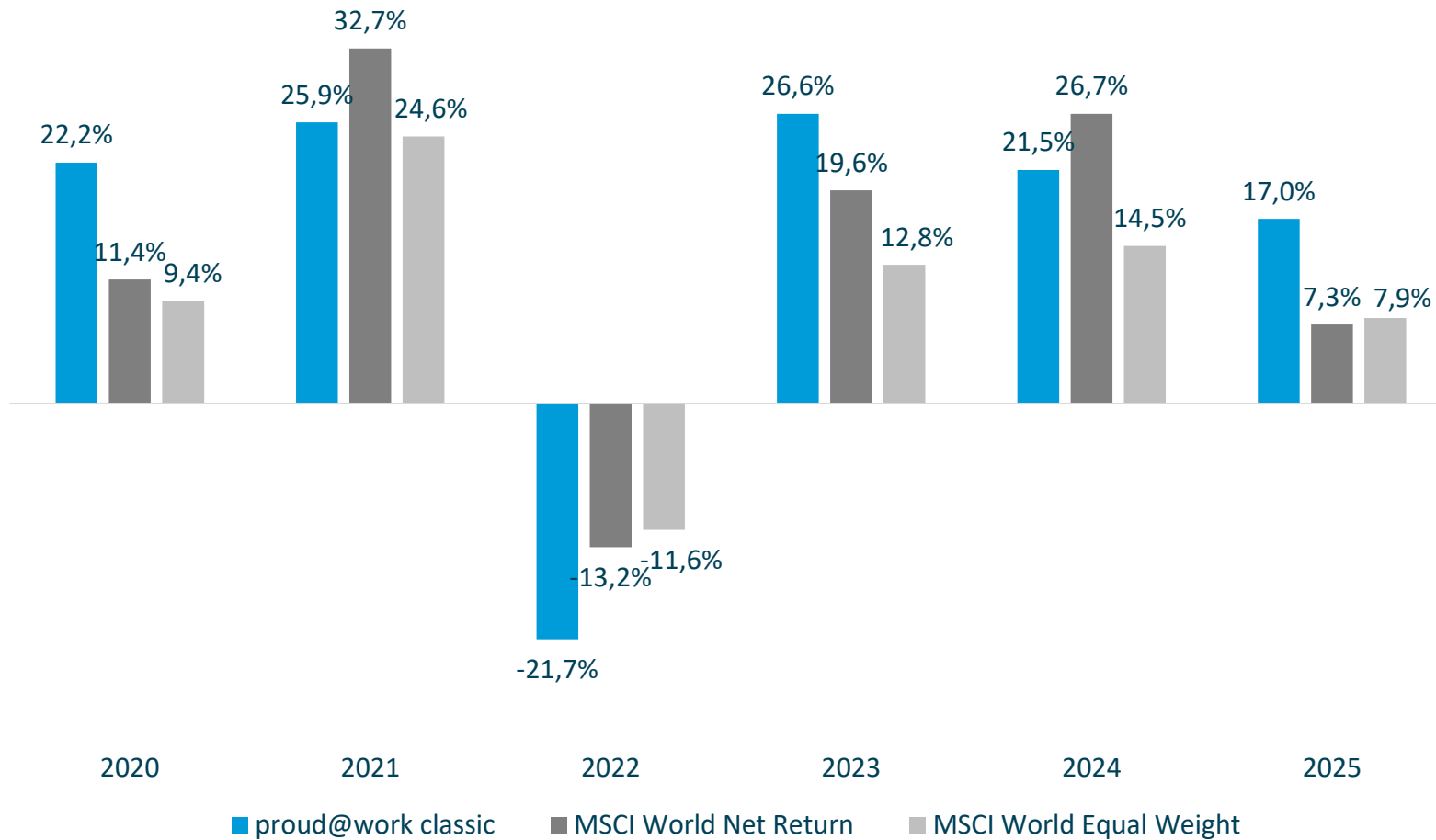
WERTENTWICKLUNG | SEIT AUFLAGE



Stand: 31.01.2026 | Quelle: Aramea
 Auflage: 01.03.2020
 *proud@work classic Retailtranche,
 Verwaltungsvergütung 1,45%

WERTENTWICKLUNG | JÄHRLICHE RENDITEN SEIT AUFLAGE

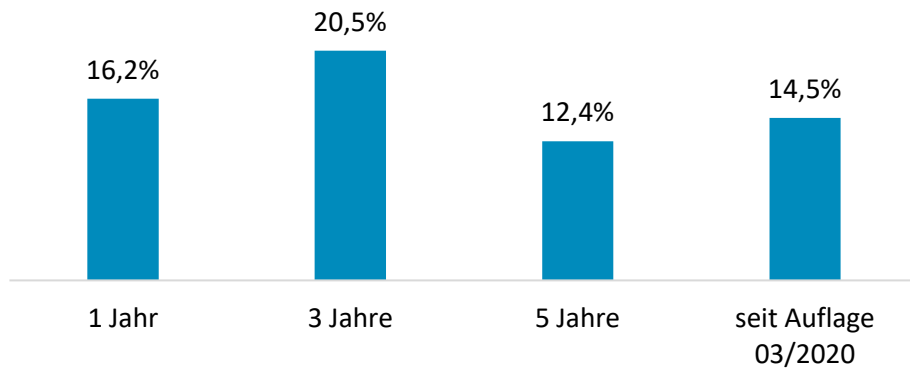
Wertentwicklung



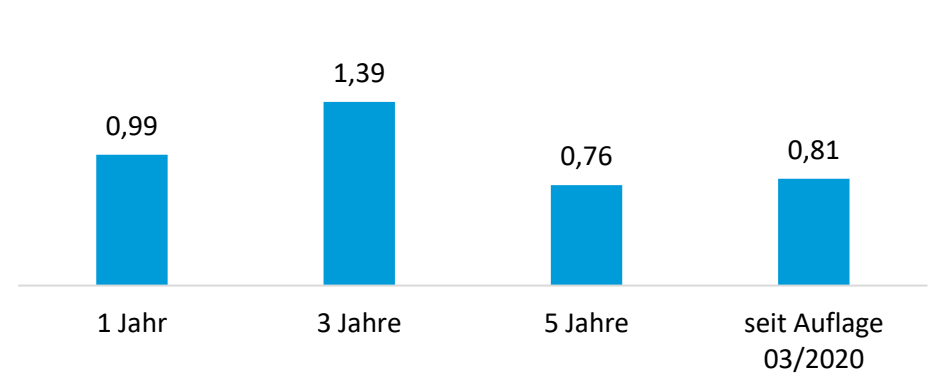
Stand: 31.01.2026 | Quelle: Aramea
1) Seit Auflage 01.03.2020

WERTENTWICKLUNG | KENNZAHLEN

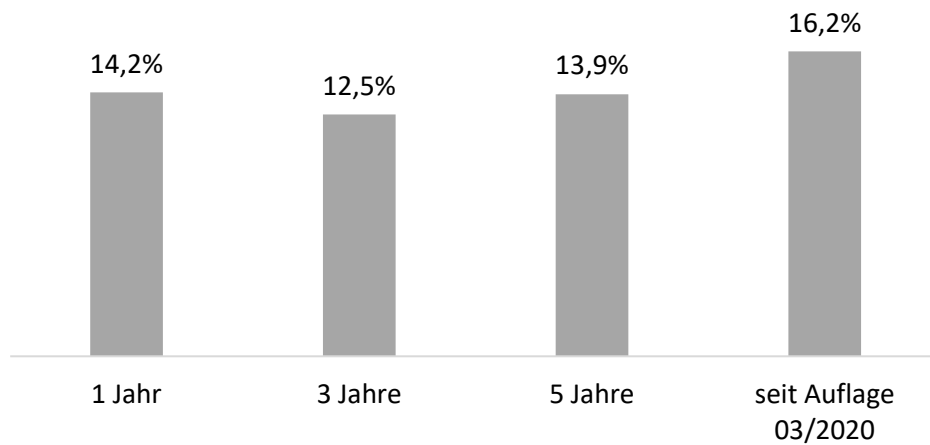
Rendite p.a.



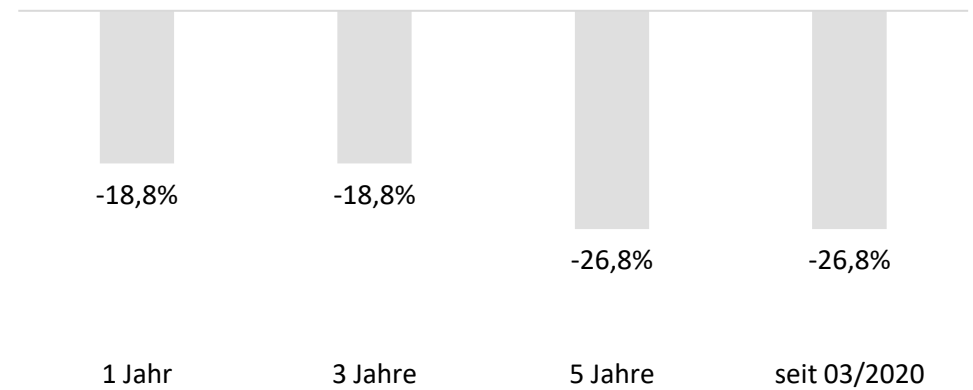
Sharpe Ratio



Volatilität



Maximum Drawdown



Stand: 31.01.2026 | Quelle: Aramea
 1) Seit Auflage 01.03.2020

Wertentwicklung | PEER GROUP ANALYSE

Peer Group Analysis – 9/2025

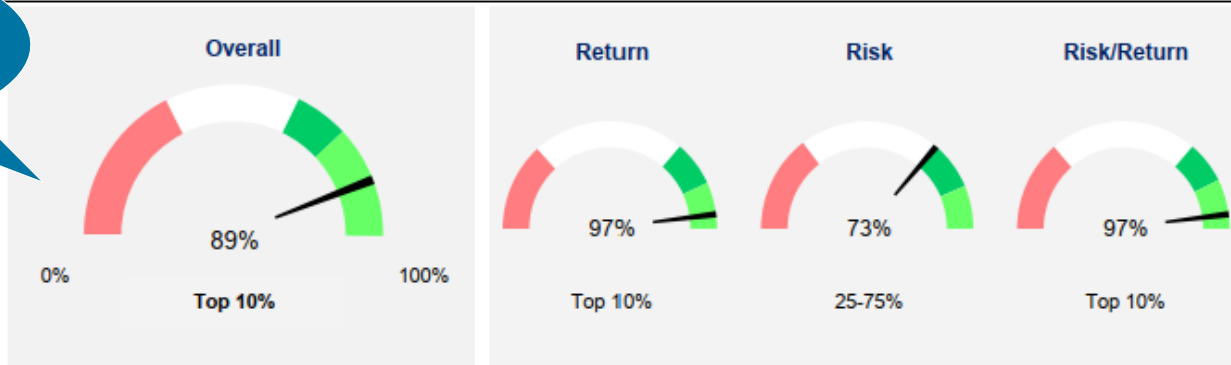


proud@work – DE000A2PRZX5

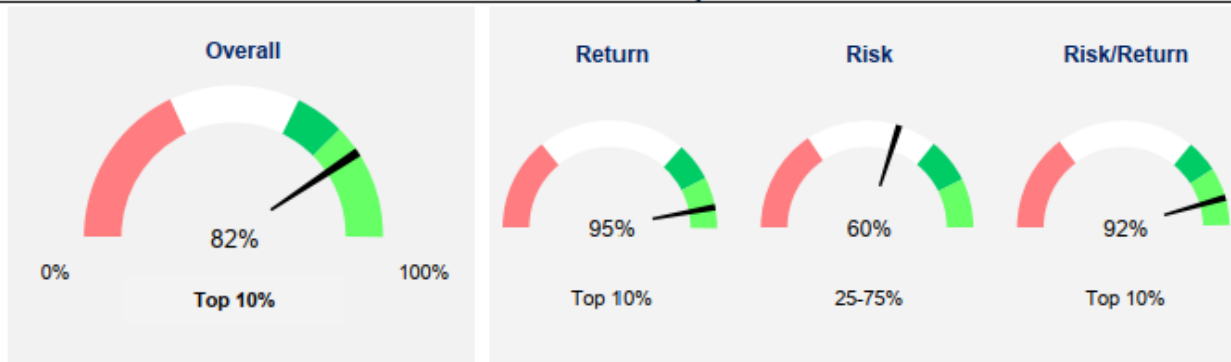
Asset Manager Aramea Asset Management
 Absolut|ranking Equity Global
 Peer group Equity Global Developed

Daten werden als Perzentil Rang* dargestellt

3 years - Peer Group Scores



5 Years - Peer Group Scores



Wertentwicklung | PEER GROUP ANALYSE

Peer Group Analysis – 9/2025



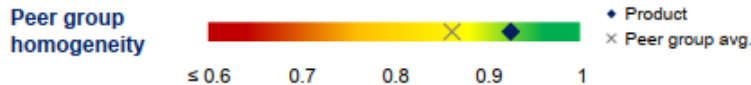
proud@work – DE000A2PRZX5

Asset Manager Aramea Asset Management
 Absolutranking Equity Global
 Peer group Equity Global Developed

Ongoing costs 1.55% (ratios calculated with gross returns)
 Ø-Costs (peer) 1.06%

Currency EUR
 AuM (Mio. Euro) 37

AuM vs. Peer



	# Funds	Return		Risk				Risk/Return	
		Return	StDev*	MaxDD*	VaR*	MVaR*	WM*	SR**	GLR**
Year to Date	772	11.70% 60							
1 Year	761	16.71% 42	11.37% 169	-8.70% 189	-4.05% 83	-5.01% 167	-6.56% 313	1.232 34	2.825 33
2 Years	722	22.41% 25	11.53% 276	-8.70% 173	-3.72% 139	-4.37% 193	-6.56% 286	1.632 17	3.413 36
3 Years	693	23.03% 10	11.69% 309	-8.70% 133	-3.75% 128	-4.27% 170	-6.56% 252	1.667 5	3.600 14
5 Years	644	15.31% 74	13.96% 434	-24.32% 594	-5.35% 376	-5.97% 487	-9.90% 560	0.972 114	2.176 194
10 Years	475	-	-	-	-	-	-	-	-

Wertentwicklung | BENCHMARK ANALYSE

Benchmark Analysis – 9/2025

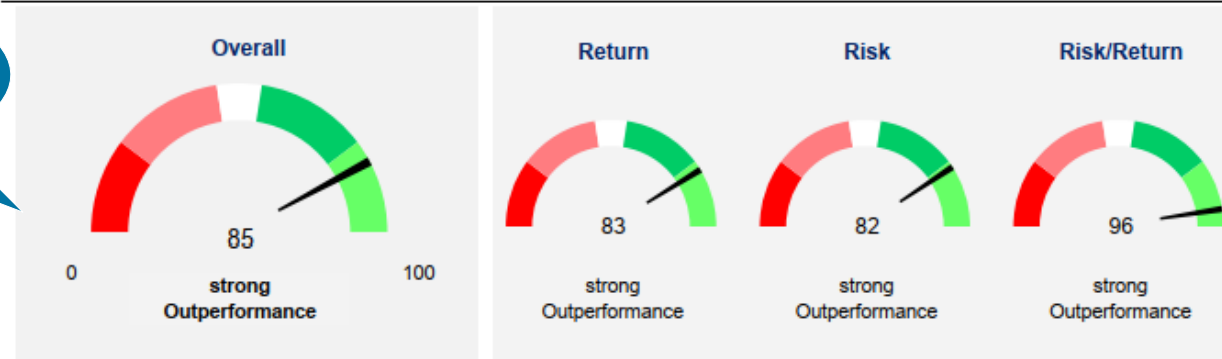


proud@work – DE000A2PRZX5

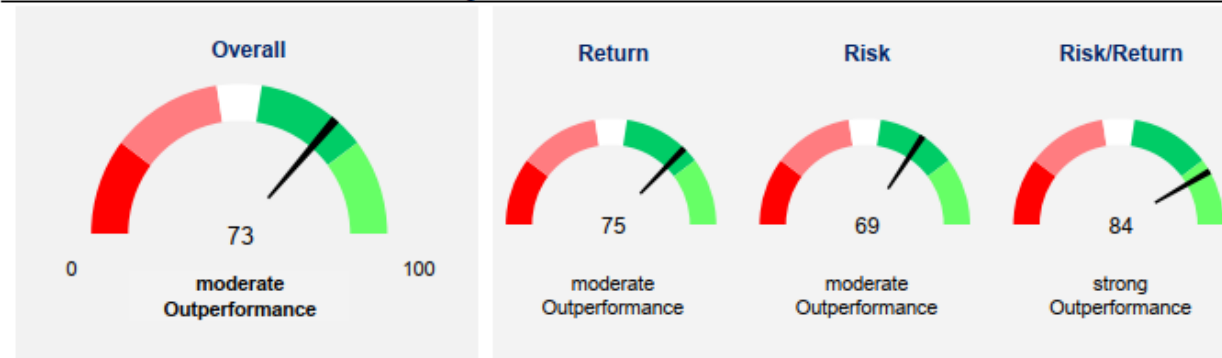
Asset Manager Aramea Asset Management
 Absolutranking Equity Global
 Peer group Equity Global Developed

Daten werden als Perzentil Rang* dargestellt

3 years - Benchmark Scores



5 years - Benchmark Scores



Wertentwicklung | BENCHMARK ANALYSE

Benchmark Analysis – 9/2025

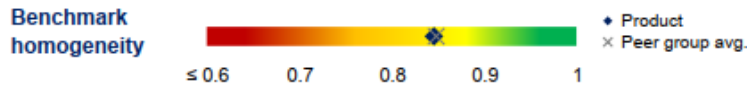
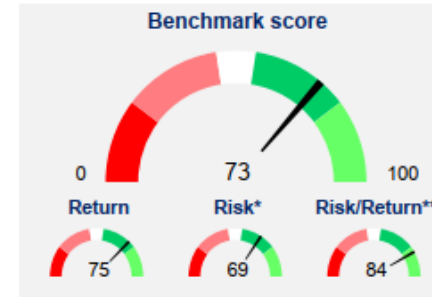


proud@work – DE000A2PRZX5

Asset Manager [Aramea Asset Management](#)
 Absolutranking [Equity Global](#)
 Peer group [Equity Global Developed](#)

Ongoing costs 1.55% (ratios calculated with gross returns)
 Ø-Costs (peer) 1.06%

Currency EUR
 AuM (Mio. Euro) 37 **AuM vs. Peer**



Benchmark [MSCI World Net Total Return Index](#)

ESMA-tracker N Ø R-squared 0.80 Ø Beta 0.82 Ø Tracking error 6.05%

	Tracking error	Return		Risk				Risk/Return	
		Return	StDev*	MaxDD*	VaR*	MVaR*	WM*	SR**	GLR**
Year to Date	2.09%	11.70% (3.37%)							
1 Year	5.92%	16.71% (11.17%)	11.37% (14.68%)	-8.70% (-12.18%)	-4.05% (-6.00%)	-5.01% (-6.71%)	-6.56% (-8.12%)	1.232 (0.587)	2.825 (1.887)
2 Years	5.97%	22.41% (18.19%)	11.53% (12.23%)	-8.70% (-12.18%)	-3.72% (-4.34%)	-4.37% (-5.05%)	-6.56% (-8.12%)	1.632 (1.205)	3.413 (2.877)
3 Years	5.91%	23.03% (16.39%)	11.69% (12.26%)	-8.70% (-12.18%)	-3.75% (-4.49%)	-4.27% (-5.26%)	-6.56% (-8.12%)	1.667 (1.065)	3.600 (2.637)
5 Years	6.38%	15.31% (14.34%)	13.96% (13.78%)	-24.32% (-13.66%)	-5.35% (-5.34%)	-5.97% (-5.58%)	-9.90% (-8.12%)	0.972 (0.912)	2.176 (2.154)
10 Years	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	bis zu 5%	bis zu 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	45 Mio. Euro	45 Mio. EUR
SFDR-Einstufung	Artikel 8	Artikel 8

INVESTMENT CASE | AGNICO EAGLES 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



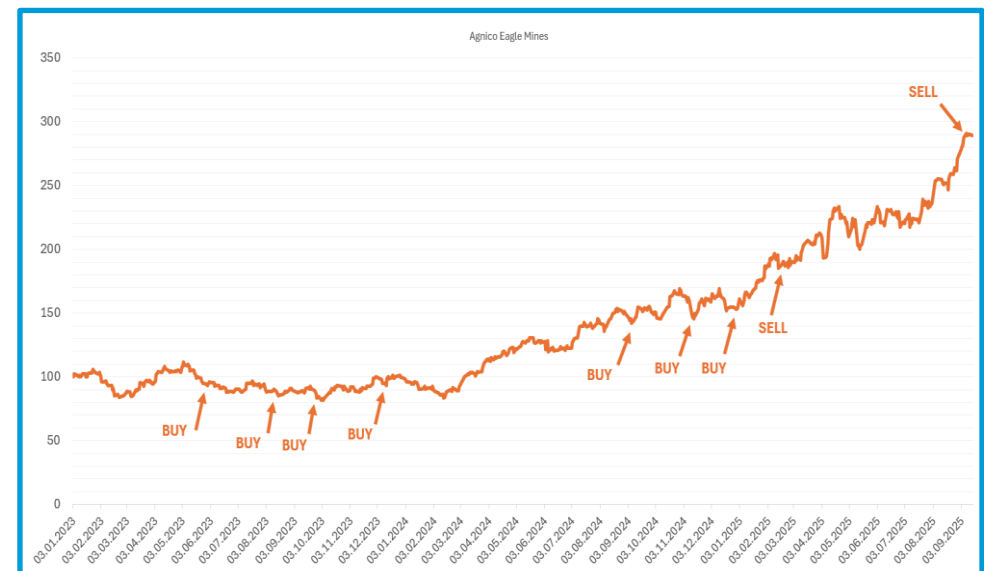
Stabile Produktion, sichere Jurisdiktionen, attraktive Margen und steigende Reserven machen das Geschäft robust.

Entwicklung

- Erstkauf im Juni 2023 bei ca. 52 USD
- Erster Teilverkauf Februar 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



INVESTMENT CASE | COCA COLA HBC



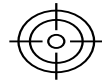
Coca-Cola HBC ist ein bedeutender Lizenzabfüller der Coca-Cola-Produkte in über 20-30 Ländern (Europa, Afrika, Entwicklungsmärkte) und verkauft kohlenstoffhaltige Getränke, Wasser, Energie-Drinks und Kaffee.

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.

Entwicklung

- Erster Kauf im Februar 2025 bei ca. 31 GBP
- Weiter Zukäufe im April und Oktober
- Aktueller Stand September 2025: ca. 35 GBP
- YTD-Performance: 29,4%



Stil: Qualitatives Wachstum



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



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



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



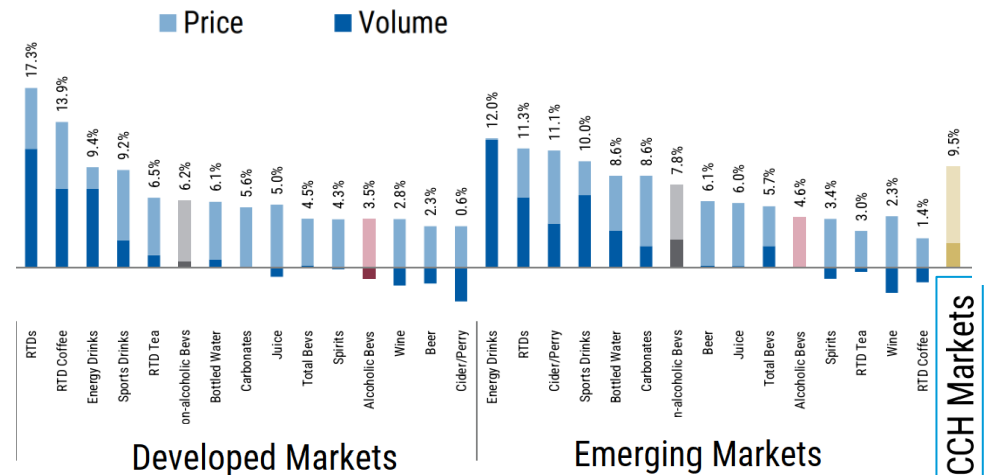
Strategische Zukäufe - Übernahme der Mehrheit an Coca-Cola Beverages Africa (CCBA) zur Ausweitung der Präsenz in Afrika.



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

Globales Getränkewachstum

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



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.

