

# Aramea Balanced Convertible A



Fondsreporting | Stand: 30. Juni 2018

## Fondsdaten

### Anlagestrategie

Mit dem Aramea Balanced Convertible wird Investoren eine Anlage in das komplexe und anspruchsvolle Segment der Wandelanleihen ermöglicht. Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in europäische Wandelanleihen mit einem "Investment Grade"-Rating. Aus der gezielten Investition in ausgewählte Convertibles mit einem sogenannten "gemischten" Profil resultieren sehr attraktive Rendite-/Risikoeigenschaften.

### Anlegerbezogene Risikoklasse

**1** **2** **3** **4** **5**  
 Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

**Wachstumsorientiert:** Für den chancenorientierten Anleger, der Sicherheit und Liquidität höheren Renditeerwartungen unterordnet, dabei von höheren Kurschwankungen profitieren möchte, aber grundsätzlich kurzfristig hohe Risiken vermeidet.

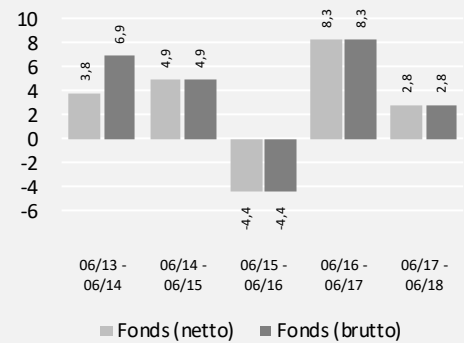
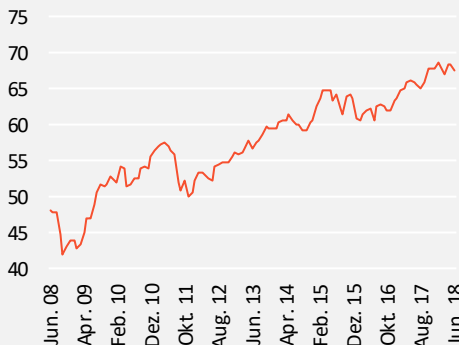
### Fondsprofil

WKN / ISIN	A0M2JF / DE000A0M2JF6
Fondswährung	EUR
KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Auflegungsdatum	15.05.2008
Geschäftsjahresende	31. Juli
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Börsennotierung	Hamburg
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3%
Verwaltungsvergütung	Bis zu 1% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,05% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 20%; ab 6% ; (High-Watermark)
Gesamtkostenquote (TER)	1,08% p.a.
Einzelanlagefähigkeit	Ja (mind. 50,00 EUR)
Sparplanfähigkeit	Ja (mind. 50,00 EUR)
Anteilspreis (in EUR)	62,24
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	62,03
Vertriebszulassung	DE

### Ratings und Auszeichnungen



## Wertentwicklung



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
	2,8	6,5	19,4	35,2
p.a.	2,8	2,1	3,6	3,0

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2013	1,0	-0,4	0,6	0,8	2,0	-2,0	1,9	0,4	1,1	2,0	-0,4	0,3	7,3
2014	-0,3	1,4	0,6	0,1	1,0	-1,2	-0,7	-0,1	-1,6	0,1	1,8	0,4	1,5
2015	3,2	2,0	1,6	0,1	0,1	-2,0	1,1	-2,9	-1,3	3,8	0,5	-0,8	5,1
2016	-4,1	-0,5	1,4	0,9	0,2	-2,4	2,8	0,5	-0,4	-0,8	0,1	2,2	-0,3
2017	0,5	1,6	0,5	1,4	0,2	-0,4	-0,0	-1,0	1,1	2,9	0,1	-0,1	6,8
2018	1,3	-0,7	-1,5	1,8	0,4	-1,3							-0,2

Kennzahlen (3 Jahre, monatlich)	
Volatilität	5,6%
Value-at-Risk	2,5%
Maximum Drawdown	-5,4%
Sharpe Ratio	0,43

Ausschüttungen (in EUR)			
2013	0,60	2017	0,35
2014	0,35	2018	0,01
2015	0,35		
2016	0,35		

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung/Berechnungen.

### Fondsstruktur

Kennzahlen Wandelanleihen		Währungsstruktur (in %)	
Delta Wertpapiere	49,4	EUR	53,5
Delta inkl. Barvermögen + Derivate	46,1	USD	39,1
Prämie	28,8	GBP	4,8
Prämie vs. Bondfloor	35,4	SEK	1,6
Implizite Volatilität	28,2	CHF	1,0
Kupon (in%)	0,6		
Rendite (in%)	-2,9		
Duration (in Jahren)	3,9		
Credit Spread (vs. Swaps in Bp)	69,0		

Vermögensstruktur (in %)	
Wandelanleihen	93,4
Barvermögen	6,6

Ratingstruktur (in %)	
AAA	0,0
AA	6,4
A	43,9
BBB	49,7
Non-Investmentgrade	0,0

Wandelanleihen-Profilstruktur (in %)	
Anleihen-Profil	32,3
Ausgewogenes-Profil	36,4
Aktien-Profil	31,3

Größte Werte (in %)	
ANTHEM 2042 CV	4,5
CITRIX SYSTEMS 2019 CV	4,4
SOLIDIDIUM 14/18 CV	3,2
GOLDM.SACHS INTL 14/18 CV	3,2
DEUTSCHE POST WLD.17/25	3,2
DP WORLD 14/24 CV	2,9
QIAGEN 14/19 CV	2,8
AABAR INVEST.PJSC 15/22CV	2,8
BRENNTAG FIN. 15/22 WW	2,8
RED HAT 2019 CV	2,5
<b>Summe</b>	<b>32,3</b>

Regionenstruktur (in %)	
EMU-11	61,9
USA	16,9
Europa ex. EMU-11	13,2
Östl. Mittelmeer	5,7
Südamerika	2,4

## Kommentar des Fondsmanagements

Aufgrund zunehmender Risikoaversion entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtsmonat Juni schwächer. In den USA wurden neben den bereits verhängten Zöllen auf Importe aus China im Volumen von 50 Milliarden US-Dollar die Einführung weiterer Strafzölle auf chinesische Waren geplant. Präsident Trump droht mit neuen Strafzöllen im Umfang von bis zu 200 Milliarden US-Dollar gegenüber China. Der MSCI World Index verbilligte sich in lokaler Währung um -0,3%. Die Zuspitzung des Handelskonflikts sorgte auch an den europäischen Aktienmärkten für negative Vorzeichen. Präsident Trump hatte angedroht, Strafzölle von bis zu 20 Prozent auf Autos aus der Europäischen Union zu erheben, nachdem die EU bereits als Reaktion auf US-Zölle auf Aluminium und Stahl Einfuhrzölle auf US-Güter im Wert von 3,2 Milliarden US-Dollar erhob.

Ein weiterer Belastungsfaktor für die Märkte stellt die aktuelle Flüchtlingskrise in Europa dar. Der Asylstreit zwischen Bundeskanzlerin Angela Merkel und Innenminister Horst Seehofer war zuletzt zur Bedrohung für die große Koalition in Berlin geworden. Der EuroSTOXX 50 reduzierte sich um -1,2%, der marktweite STOXX Europe 600 verzeichnete ebenfalls Verluste in Höhe von -1,2%. Nach dem Regierungswechsel in Italien, bleibt das Land weiterhin im Fokus der Anleger. Sorgen hatten Äußerungen zur Schuldenpolitik aufkommen lassen. Beobachter sehen Italien aufgrund der wahrscheinlichen Erhöhung des Budgetdefizits auf Konfrontationskurs mit der EU. Der italienische Aktienindex FTSE MIB 30-Index verlor -0,6%. Die am VDAX gemessene Volatilität erhöhte sich im Vergleich zum Vormonat um 0,1 Punkte auf 17,8%.

Im Berichtsmonat tagten mit der US-Notenbank Fed und der Europäischen Zentralbank (EZB) die großen Notenbanken. Die US-Notenbank hob wie bereits erwartet das Leitzinsband um weitere 25 Basispunkte auf 1,75 bis 2,0 Prozent an. Die Fed wird ihren geldpolitischen Straffungskurs von quartalsweisen Zinsanhebungen solange beibehalten, bis sich das wirtschaftliche Umfeld deutlich ändert. Die richtungweisenden US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit gaben zunächst leicht nach. Die EZB machte einen weiteren Schritt in Richtung geldpolitischer Normalisierung und hatte das Ende der quantitativen Lockerungspolitik zum Jahresende angekündigt. Die Reaktion im Euro-Rentenmarkt war ausgesprochen positiv. Die Anleihennotierung in den Kern- und in den Peripheriemärkten zogen an. Gemessen am iTraxx Europe Main bzw. iTraxx Europe Crossover erhöhten sich die Risikoprämien für Unternehmensanleihen um 7 bzw. 18 Basispunkte auf ein Niveau von 73 bzw. 318 Basispunkten.

Die Einigung des Ölkartells Opec und anderer Förderländer auf eine Ausweitung der Fördermengen (eine Million Barrel je Tag) hatten dem Rohölmarkt keine klare Richtung gegeben. Seit Jahresbeginn konnte der Ölpreis bereits kräftig zulegen. Die Notierungen für Silber (-2,4%) und Gold (-3,7%) verzeichneten im Vergleich zum Vormonat stärkere Verluste.

Wandelanleihen konnten sich dem Marktgeschehen im Berichtsmonat nicht gänzlich entziehen. Der Index für globale Investmentgrade Wandelanleihen, Thomson Reuters Global Focus Investmentgrade Hedged Convertible Index (EUR), schloss mit einem Minus von 1,0%. Auf regionaler Ebene büßten europäische Investmentgrade Wandelanleihen (Thomson Reuters Europe Focus Investmentgrade Hedged Convertible Index (EUR)) -0,8% an Wert ein. Der Thomson Reuters US Focus Investmentgrade Hedged Convertible (EUR) Index verlor dagegen deutlicher und verlor -2,4%.

Der Aramea Balanced Convertible investiert ausschließlich in Titel mit Investmentgrade-Qualität. Dadurch ergeben sich solidere Bondfloors (Bewertung der Anleihenkomponente), gleichzeitig ist aber das Potential auf der Aufwärtseite gegeben. Somit kann der Fonds die Konvexität der Assetklasse Convertibles ausnutzen. 36,4% der im Fonds enthaltenen Wandelanleihen haben ein sog. „Balanced Profil“. In diesem ausgewogenen Bereich ist das asymmetrische Verhalten von Convertibles am stärksten ausgeprägt: Die Wandelanleihe partizipiert hier wesentlich stärker an einer Aufwärtsbewegung der zugrundeliegenden Aktien als an einer Abwärtsbewegung. Wandelanleihen mit bondähnlichem Profil machen derzeit 32,3% aus. Diese sind gekennzeichnet durch eine geringere Aktiensensitivität, dafür können jedoch höhere Renditen und Kursgewinne über eine Einengung der Creditspreads erzielt werden. Die Aktiensensitivität (Delta) des Fonds beträgt aktuell 46,06%.

Der Aramea Balanced Convertible erzielte im Berichtsmonat eine Wertentwicklung von -1,28%. Seit Jahresbeginn erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung von -0,16%.

## Glossar

**Covered Bond:** Eine gedeckte Schuldverschreibung (englisch: Covered Bond) zeichnet sich dadurch aus, dass sie den Anlegern einen doppelten Ausfall-schutz bietet. Für eine gedeckte Schuldverschreibung haftet zum einen das ausgebende Finanzinstitut (meist eine Bank), zum anderen schützt die Gläubiger ein Bestand an Sicherheiten, auf welchen sie bevorrechtigt zugreifen können. Diese Sicherheiten bestehen häufig aus erstklassigen Hypotheken oder Anleihen des öffentlichen Sektors.

**Credit Spread:** Der Credit Spread ist ein Renditezuschlag, den Investoren bei einer Anlage in ausfallrisikobehaftete Anleihen erhalten. Der Credit Spread kompensiert den Anleger für die mit der Investition verbundenen Risiken. Der Credit Spread wird in Basispunkten angegeben.

**Duration:** Die Duration ist eine Sensitivitätskennzahl, die die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Geldanlage in einem festverzinslichen Wertpapier bezeichnet. Genauer genommen und allgemein formuliert ist die Duration der gewichtete Mittelwert der Zeitpunkte, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält.

**Gesamtkostenquote:** Die Gesamtkostenquote wird auch als Total Expense Ratio (TER) bezeichnet. Sie beschreibt die Summe der Kosten und Gebühren eines Fonds als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres. Berücksichtigt werden dabei alle Kosten, die zu Lasten des Fondsvermögens entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten.

**Maximum Drawdown:** Der Maximum Drawdown gibt den Maximalverlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Nämlich wenn er zum Höchststand gekauft und zum Tiefststand verkauft hätte. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar und wird in aller Regel als Prozentwert dargestellt.

**Rangstruktur Senior:** Senior Bonds sind Unternehmens-Anleihen, die im Konkursfall im ersten Rang bedient werden. Die Anleihe ist "senior" (bessergestellt) gegenüber nachrangigen Forderungen.

**Rangstruktur Subordinated:** Subordinated Bonds (nachrangige Anleihen) sind Unternehmensanleihen, die im Konkursfall erst im zweiten Rang bedient werden. Die Anleihe ist "nachrangig" (schlechtergestellt) gegenüber erstrangigen Forderungen.

**Sharpe Ratio:** Wichtige Kennziffer zur Bewertung des Anlageerfolges insbesondere von Fonds. Die Sharpe Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) eines Fondspreises und setzt beide Größen ins Verhältnis. Sie gibt also an, wieviel Rendite ein Fonds pro Risikoeinheit bietet. Je höher die Sharpe Ratio, desto mehr entschädigt der Fonds für das eingegangene Risiko.

**Value-at-Risk:** Der Value at Risk stellt eine Risikokennzahl dar, mit der der maximale Verlust eines Fonds ermittelt wird, der unter Normalbedingungen innerhalb eines vorgegebenen Zeitraums unter Berücksichtigung einer Irrtumswahrscheinlichkeit eintreten kann. Anders formuliert, lässt sich durch diese Risikokennzahl mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit angeben, welche Höhe der maximale Verlust des Fonds innerhalb eines Zeitraumes nicht überschreiten wird.

**Volatilität:** Die Volatilität ist die Schwankungsbreite eines Wertpapierkurses oder Index um seinen Mittelwert in einem festen Zeitraum. Ein Wertpapier wird als volatil bezeichnet, wenn sein Kurs stark schwankt.

## Rechtshinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: Aramea. Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) erhältlich. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und - sofern nicht anders angegeben - einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR aus. Sofern nicht anders ausgewiesen, handelt es sich um Bruttowertentwicklungen (Berechnung nach der BVI-Methode).

Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt, der zu Beginn des hier dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anleger zu zahlen ist sowie ein ggfs. anfallender Rücknahmeabschlag. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht.

Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag und keinen ggfs. anfallenden Rücknahmeabschlag. Beim Sparplan werden die monatlichen Einzahlungen zum Ausgabepreis angelegt.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an.

Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche im vorangegangenen Geschäftsjahr auf Ebene des Sondervermögens gehaltenen Investmentanteile ("Zielfonds") angefallenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten). Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden. Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100% abweichen kann.

Die anlegerbezogene Risikoklasse beruht auf einer Prognose, wie sich der Fonds unter Berücksichtigung seiner Anlageziele zukünftig entwickeln wird. Es besteht keine Garantie dafür, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht. Die anlegerbezogene Risikoklasse weicht von dem fondsbezogenen Risikoindikator ab. Dieser beruht auf Daten der Vergangenheit und wird in den Wesentlichen Anlegerinformationen veröffentlicht.