

FONDSDATEN

Anlagestrategie

Das Anlageziel soll durch die gezielte Auswahl aussichtsreicher internationaler Wandelanleihen erreicht werden. Der Fonds darf zudem in Aktien, Bankguthaben, Geldmarktinstrument und Investmentfonds investieren. Darüber hinaus können auch derivative Instrumente und Techniken zur Anwendung gelangen. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente oder markttenge Werte ist möglich.

ANLEGERBEZOGENE RISIKOKLASSE



Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

Der Aramea Global Convertible PBVV ist in Kategorie 3 eingestuft, weil sein Anteilpreis moderat schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen moderat sein können.

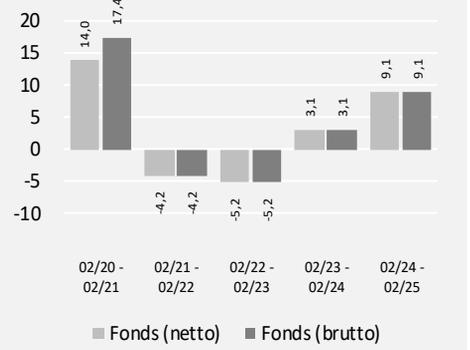
FONDSPROFIL

WKN / ISIN	A141V7 / DE000A141V76
Fondswährung	EUR
KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Auflegungsdatum	25.01.2016
Geschäftsjahresende	31. Juli
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Börsennotierung	Hamburg
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3%
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,7% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,05% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 10%; ab 2,50% + 12 Monats-Euribor; (High-Watermark)
Gesamtkostenquote (TER)	0,79% p.a.
Einzelanlagefähigkeit	Ja (mind. 100,00 EUR)
Sparplanfähigkeit	Nein
Anteilspreis (in EUR)	66,74
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	22,87
Vertriebszulassung	DE, AT

RATINGS UND AUSZEICHNUNGEN



WERTENTWICKLUNG



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
	9,1	6,6	20,0	40,4
p.a.	9,1	2,2	3,7	3,8

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2020	1,2	-1,2	-9,8	5,4	3,1	2,6	1,8	2,2	-0,3	1,2	3,9	3,3	13,2
2021	2,4	1,2	-2,2	3,1	-1,0	1,5	-0,1	0,4	-1,2	0,7	0,4	-0,4	5,1
2022	-4,0	-1,5	0,6	-2,4	-2,5	-4,4	2,1	1,1	-5,0	1,4	2,4	-1,7	-13,3
2023	3,7	-0,2	-1,2	-0,2	0,8	1,6	0,7	-1,8	-0,8	-2,3	3,2	3,3	6,9
2024	-0,4	0,2	1,5	0,1	0,8	0,5	-0,7	-0,1	1,8	0,4	1,2	0,2	5,7
2025	1,7	1,3											3,0

Kennzahlen (3 Jahre, monatlich)	
Volatilität	6,8%
Value-at-Risk	3,1%
Maximum Drawdown	-11,6%
Sharpe Ratio	-0,05

Ausschüttungen (in EUR)			
2020	0,50	2024	0,50
2021	0,50	2025	-
2022	0,50		
2023	0,50		

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung/Berechnungen.

FONDSSTRUKTUR

Kennzahlen Wandelanleihen	
Delta Wertpapiere	44,6
Delta inkl. Barvermögen + Derivate	42,5
Prämie	88,5
Prämie vs. Bondfloor	17,3
Kupon (in%)	1,5
Laufende Rendite (in%)	1,4
Duration (in Jahren)	3,5
Credit Spread (vs. Swaps in Bp)	88,5
Vermögensstruktur (in %)	
Wandelanleihen	#####
Kasse	#####
Wandelanleihe-Struktur ohne Kasse (in %)	
Anleihen-Profil	27,5
Ausgewogenes-Profil	63,2
Aktien-Profil	9,3
Regionenstruktur ohne Kasse (in %)	
Europe	46,7
America	35,4
Asien ex. Japan	14,9
Japan	2,9

Währungsstruktur nach Absicherung (in %)	
EUR	75,0
USD	20,8
Andere	4,2

Ratingstruktur ohne Kasse (in %)	
AAA	0,0
AA	0,0
A	10,5
BBB	36,0
Non-Investmentgrade	14,4
Ohne Rating	39,2

Größte Werte (in %)	
INT.C.AIR.G. 21/28 CV	#####
AGEASFINLU.02/UND.CV REGS	#####
NEXI S.P.A. 20/27 CV	#####
CELLNEX TEL. 20/31 CV	#####
ACCOR 20/27 CV	#####
XERO INVEST. 24/31 CV	#####
WENDEL 23/26 CV	#####
VOESTALPINE 23/28 CV	#####
SPIE 23/28 CV	#####
ALIBABA HLDG 24/31 CV	#####
Summe	#####

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Mit dem März 2025 endet für US-Aktien das schlechteste Quartal seit Q3 2022. Hinter den Anlegern liegt damit ein Jahresstart, den so wohl nur die wenigsten Analysten auf dem Schirm gehabt hätten. Im Kern lässt sich die Schwäche des Aktienmarkts auf den Umstand zurückführen, dass die erratische Politik eines US-Präsidenten die US-Wirtschaft zunächst mehr zu belasten scheint als erwartet. Nach Trumps Logik soll auf ein kurzes Tal der Tränen jedoch der Aufbruch in blühende Landschaften folgen. Auf Belastungen durch Zollpolitik sowie Kaufkraftverlust durch Entlassungen im öffentlichen Sektor folgen Steuerentlastungen, weniger Bürokratie und Deregulierung und somit mehr Wachstum. Ob das so kommt, ist fraglich.

Europäische Aktien konnten im März ihre starke Performance aus den ersten beiden Monaten nicht wiederholen. Dennoch verlor der Euro Stoxx 50 mit knapp 3% deutlich weniger als der S&P 500, der fast 6% abgab.

Zyklische Werte waren insgesamt stärker vom Abverkauf betroffen – und das insbesondere in den USA, wo die Sorge vor einer Rezession zuletzt deutlich gestiegen ist. Gerade höhere Inflationserwartungen hemmen den Konsum und damit die Wachstumsaussichten.

Am Rentenmarkt hat das neue deutsche „Sondervermögen“ im März für Aufbruch gesorgt. Deutschlands Schuldenwende stellt nicht weniger als eine historische Zäsur dar. Für den Rentenmarkt in Europa ergibt sich dadurch eine veränderte Statik. Da die Bundkurve die wichtigste Referenz am Markt darstellt, haben sich durch den deutschen Renditeanstieg die Renditestrukturen nahezu aller Euro-Schuldner nach oben verschoben. Und ein weiterer Renditeanstieg für länger laufende Bundesanleihen scheint vorgezeichnet. Die Kurven wurden im März deutlich steiler, da sich das kurze Ende vergleichsweise wenig bewegt hat, da die EZB nach Lage der Dinge wohl noch zwei Mal in diesem Jahr die Zinsen senkt.

Der Euro feierte – im Einklang mit einem engeren Transatlantik - Zinsspread – ein Comeback. Der EUR-USD-Kurs stieg von Anfang März von circa 1,04 auf zwischenzeitlich über 1,09.

Auch globale Wandelanleihen konnten sich den Bewegungen am Aktien- und Rentenmarkt nicht gänzlich entziehen, wenngleich deren Kursrückgänge - auch dank der ansteigenden Volatilität - deutlich moderater ausfielen als am Aktienmarkt. Erneut waren es US-Convertibles, die im Zuge der dortigen Schwäche am Aktienmarkt den stärksten Gegenwind verspürten. Der globale Index (Refinitiv Global Focus Hedged CB Index (EUR)) fiel um -1,5%. Europäische Wandelanleihen gaben ebenfalls nach und beendeten den Monat mit einer Wertentwicklung von -1,3%. Der Index für US-Convertibles (Refinitiv US Focus Hedged CB Index (EUR)) gab mit -2,0% noch etwas deutlicher nach. Asiatische Convertibles schlossen den Berichtsmonat auf währungsgesicherter Basis mit einem leichten Plus von 0,2% ab.

In Punkto Neuemissionen war der März ein starker Monat. Mit einem Volumen von insgesamt knapp 12 Milliarden US-Dollar lag die Aktivität erneut deutlich über Vormonat. Mit 6 Milliarden US-Dollar wurde der größte Teil im US-Markt emittiert. Im asiatischen Markt kamen neue Wandel mit einem Volumen von 4,2 Milliarden US-Dollar an den Markt. Allein 2 Milliarden US-Dollar gehen dabei auf das Konto des chinesischen Tech-Unternehmens Baidu, das einen Exchangeable emittierte, der in Aktien des Tourismusunternehmens Trip.com gewandelt werden kann. In Deutschland kamen mit TAG und Fresenius, Wandelbar in Fresenius Medical Care, zwei alte Bekannte an den Wandelanleihemarkt. Das Fondsmanagement nahm allerdings zunächst nicht an diesen Emissionen teil.

63% der im ARAMEA Global Convertible enthaltenen Wandelanleihen bewegen sich im sogenannten „Balanced Profil“. In diesem Bereich ist das asymmetrische, konvexe Verhalten von Convertibles am stärksten ausgeprägt: Die Wandelanleihe partizipiert hier stärker an einer Aufwärtsbewegung der zugrundeliegenden Aktien als an einer Abwärtsbewegung. Wandelanleihen mit bondähnlichem Profil machen derzeit 28% aus. Im aktuellen Umfeld weisen auch solche Papiere nach wie vor interessante Renditen auf. Der Anteil aktienähnlicher Profile wurde deutlich auf 9% reduziert. Die Aktiensensitivität (Delta) des Fonds, die Kassequote eingerechnet, beträgt per Monatsultimo 42,5%.

Der ARAMEA Global Convertible (PBVV) erzielte im März 2025 eine Wertentwicklung von -2,3%.

GLOSSAR

Covered Bond: Eine gedeckte Schuldverschreibung (englisch: Covered Bond) zeichnet sich dadurch aus, dass sie den Anlegern einen doppelten Ausfallschutz 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 Tiefstand 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 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.

Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von z.B. 5,00% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

Beim Sparplan werden die monatlichen Einzahlungen zum Ausgabepreis angelegt.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse 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 und auf Ebene der vom Sondervermögen 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.