

## FONDSDATEN

### Anlagestrategie

Für das Sondervermögen können Aktien, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarkt-instrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Die verschiedenen Assetklassen sollen flexibel eingesetzt werden.

### ANLEGERBEZOGENE RISIKOKLASSE



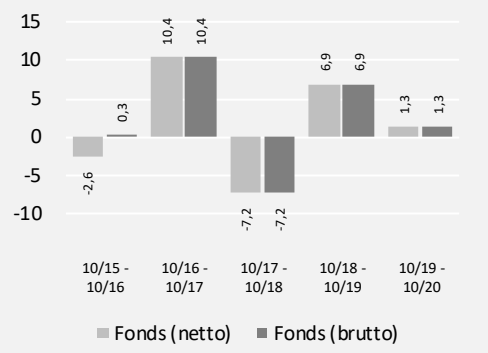
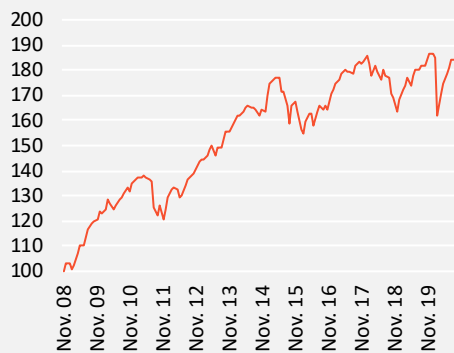
Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

Der Aramea Strategie I ist in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilpreis moderat schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen moderat sein können.

### FONDSPROFIL

WKN / ISIN	AONEKF / DE000AONEKF1
Fondswährung	EUR
KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Auflegungsdatum	10.11.2008
Geschäftsjahresende	31. Juli
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Börsennotierung	Hamburg
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3%
Verwaltungsvergütung	0,65% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,07% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 15%; ab 6% (positive Wertentwicklung), bis zu 1% des Durchschnittswertes des Sondervermögens
Gesamtkostenquote (TER)	1,18% p.a.
Einzelanlagefähigkeit	Ja (mind. 50,00 EUR)
Sparplanfähigkeit	Ja (mind. 50,00 EUR)
Anteilspreis (in EUR)	160,33
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	34,29
Vertriebszulassung	DE

## WERTENTWICKLUNG



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
p.a.	1,3	0,5	11,3	84,4
	1,3	0,2	2,2	5,3

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2015	4,0	2,7	0,8	0,5	0,2	-3,1	-0,1	-3,6	-4,1	4,3	0,9	-2,1	0,1
2016	-4,4	-1,0	3,0	2,0	0,0	-2,7	3,3	1,3	-0,8	1,2	-1,2	3,8	4,2
2017	0,9	1,5	1,1	1,4	0,6	-0,5	0,2	-0,4	1,7	0,9	-0,4	0,3	7,5
2018	1,5	-2,0	-2,3	2,1	-1,4	-2,0	2,4	-1,3	-0,6	-3,7	-0,9	-3,1	-10,8
2019	3,0	2,0	0,9	2,2	-1,9	2,4	1,4	-0,2	0,9	0,1	1,1	1,3	14,0
2020	0,3	-1,2	-12,4	5,5	2,5	2,0	1,7	1,8	-0,4	0,3			-1,1

Kennzahlen (3 Jahre, monatlich)		Ausschüttungen (in EUR)	
Volatilität	9,8%	2015	4,44
Value-at-Risk	4,6%	2016	3,60
Maximum Drawdown	-13,4%	2017	1,39
Sharpe Ratio	0,06	2018	3,50
		2019	4,00
		2020	3,00

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung/Berechnungen.

### FONDSSTRUKTUR

Kennzahlen Rentenportfolio	
Kupon (in %)	3,8
Rendite (in%)	2,8
Restlaufzeit (in Jahren)	3,5
Duration (in Jahren)	4,0
Credit Spreads vs. Bund in BP	798,6

Währungsstruktur (in %)	
EUR	79,8
USD	8,0
NOK	4,9
Sonstige	7,3

Vermögensstruktur (in %)	
Renten	57,4
Aktien, Aktienfonds	33,5
Wandelanleihen	5,0
Barvermögen	4,1
Sonstige	0,0

Ratingstruktur (in %)	
AAA	6,5
AA	6,4
A	4,4
BBB	23,7
Non-Investmentgrade	59,0

Laufzeitenstruktur (in %)	
0 - 3 Jahre	46,6
3 - 7 Jahre	38,8
7 - 10 Jahre	12,5
>10 Jahre	2,1

Größte Werte (in %)	
ARAMEA GL.CONVERTIBL.PBVV	4,8
ARAMEA BALANCED CONVERT.I	4,1
C.S.-NYSE AR.GO.B.U.ETF I	2,7
NORWAY 16-26	2,5
STICHT.AK RABOBK 14/UND.	1,8
BNP PAR.F.07-UND. FLR CV	1,8
B.T.P. 16-26	1,5
PORTUGAL 20/30	1,5
STE GENERALE 14/UN.FLRMTN	1,5
MITS.UFJ(LUX) 09/50 FLRCV	1,4
<b>Summe</b>	<b>23,5</b>

### RATINGS UND AUSZEICHNUNGEN





## KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Weitere Restriktionen in Hinblick auf die Ausbreitung der weltweit zweiten Coronawelle sowie die fehlende Perspektive auf eine zeitnahe Bereitstellung eines COVID-19 Impfstoffes zur Bekämpfung der Pandemie haben im Oktober zu größeren Kursschwankungen an den globalen Aktienmärkten geführt.

In Deutschland blieb das Konsumklima deutlich hinter den Erwartungen zurück. Bedenken eines No-Deal Brexits sowie eines raschen Wiederanstiegs der COVID-19 Fälle verstärkten den weltweiten Abwärtstrend. Die Brexit Verhandlungen wurden zwar fortgesetzt, jedoch läuft die Übergangsfrist Ende des Jahres ab. Bis dahin müsste der Vertrag auch noch von den nationalen EU-Parlamenten ratifiziert werden. Zeitgleich schwand in Amerika im Oktober die Hoffnung auf ein weiteres milliardenschweres US-Konjunkturprogramm, welches von den Marktteilnehmern mehrheitlich – je nach Ausgang der Wahl – nun nicht vor Anfang Januar 2021 erwartet wird. Während in Europa die Aktienindizes DAX und Euro Stoxx 600 im Monatsverlauf um rund 9% respektive 5% nachgaben, schlossen amerikanische Aktienindizes wie der S&P 500 mit -3% leicht stärker gegenüber dem Vormonatsende.

Die höhere Risikoaversion der Investoren drückte sich in einer gemischten Nachfrage nach Staatsanleihen aus, welche insgesamt geringer ausfiel als erwartet. Die Europäische Zentralbank nahm unterdessen keine Anpassungen an ihrer geldpolitischen Ausrichtung vor. Der Goldpreis sank im Monatsverlauf in Anlehnung an einen stärkeren US-Dollar um 1,4% auf 1.878 US\$ je Feinunze.

Die Publikation der Quartalszahlen für Q3 2020 ist derweil in vollem Gange: von den bisher rund 60% der Unternehmen des S&P 500, welche ihre Zahlen zum Monatsende publiziert hatten, konnten rund 70 Prozent die Gewinnerwartungen der Analysten übertreffen; von den rund 50% der Unternehmen im MSCI Europe waren es rund die Hälfte. Alle Augen sind nun auf die mit Spannung erwartete, unmittelbar bevorstehende US-Präsidentenwahl am 03. November zwischen dem Republikaner Donald Trump und dem Demokraten Joe Biden gerichtet. Die nächste Zinsentscheidung der US-amerikanischen Notenbank FED folgt anschließend am 05. November.

## 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 bevorzugt 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 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.