

| FONDSDATEN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Anlagestrategie</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                            |
| 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. |                                                            |
| <b>ANLEGERBEZOGENE RISIKOKLASSE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                            |
| <div><div>1</div><div>2</div><div>3</div><div>4</div><div>5</div><div>6</div><div>7</div></div> <div>Niedrigeres RisikoHöheres Risiko</div>                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                            |
| 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                                                 |
| Geschäfts-jahresende                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 31. Juli                                                   |
| Ertrags-verwendung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Ausschüttung                                               |
| Börsennotierung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Hamburg                                                    |
| Ausgabeaufschlag                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Bis zu 3%                                                  |
| Verwaltungs-vergütung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Bis zu 0,7% p.a.                                           |
| Verwahrstellen-vergütung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0,05% p.a.                                                 |
| Erfolgsabhängige Vergütung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Bis zu 10%; ab 2,50% + 12 Monats-Euribor; (High-Watermark) |
| Gesamtkosten-quote (TER)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0,92% p.a.                                                 |
| Einzelanlage-Fähigkeit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Ja (mind. 100,00 EUR)                                      |
| Sparplan-Fähigkeit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Nein                                                       |
| Anteilspreis (in EUR)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 77,60                                                      |
| Fondsvolumen (in Mio. EUR)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 13,97                                                      |
| Vertriebs-zulassung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | DE, AT                                                     |
| RATINGS UND AUSZEICHNUNGEN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                            |



WERTENTWICKLUNG

88

83

78

73

68

63

58

53

48

Jul. 16

Mai. 17

Mrz. 18

Jan. 19

Nov. 19

Sep. 20

Jul. 21

Mai. 22

Mrz. 23

Jan. 24

Nov. 24

Sep. 25

Jul. 26

20

15

10

5

0

-5

-10

-15

-20

07/21 - 07/22

07/22 - 07/23

07/23 - 07/24

07/24 - 07/25

07/25 - 07/26

Fonds (netto)

Fonds (brutto)

|      | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage |
|------|--------|---------|---------|--------------|
|      | 15,2   | 29,5    | 18,1    | 64,5         |
| p.a. | 15,2   | 9,0     | 3,4     | 4,8          |

| Jahr | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov  | Dez  | Jahr  |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 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  | -2,3 | -1,1 | 3,1  | 0,9  | 1,1  | 0,2  | 1,6  | 1,9  | -1,1 | 0,7  | 8,2   |
| 2026 | 4,0  | 1,2  | -4,6 | 5,8  | 4,5  | 0,5  | -0,1 |      |      |      |      |      | 11,5  |

| Kennzahlen (3 Jahre, monatlich) |       | Ausschüttungen (in EUR) |      |      |      |
|---------------------------------|-------|-------------------------|------|------|------|
| Volatilität                     | 7,0%  | 2021                    | 0,50 | 2025 | 0,50 |
| Value-at-Risk                   | 2,9%  | 2022                    | 0,50 | 2026 | -    |
| Maximum Drawdown                | -4,8% | 2023                    | 0,50 |      |      |
| Sharpe Ratio                    | 0,89  | 2024                    | 0,50 |      |      |

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung/Berechnungen.

FONDSSTRUKTUR

Kennzahlen Wandelanleihen

Delta Wertpapiere

61,2

Delta inkl. Barvermögen + Derivate

54,7

Prämie

47,3

Prämie vs. Bondfloor

35,8

Kupon (in%)

1,2

Laufende Rendite (in%)

1,2

Duration (in Jahren)

3,7

Credit Spread (vs. Swaps in Bp)

130,0

Vermögensstruktur (in %)

Wandelanleihen

94,1

Kasse

5,9

Wandelanleihe-Struktur ohne Kasse (in %)

Anleihen-Profil

8,8

Ausgewogenes-Profil

60,0

Aktien-Profil

31,2

Regionenstruktur ohne Kasse (in %)

Europe

45,6

America

30,1

Asien ex. Japan

21,3

Middle East & Africa

2,0

Japan

0,9

Währungsstruktur nach Absicherung (in %)

EUR

88,7

USD

10,2

Andere

1,1

Ratingstruktur ohne Kasse (in %)

AAA

0,0

AA

0,0

A

22,0

BBB

33,2

Non-Investmentgrade

15,1

Ohne Rating

29,7

Größte Werte (in %)

AGEASFINLU.02/UND.CV REGS

3,5

JAZZ INVTS I 25/30 CV

2,8

VOESTALPINE 23/28 CV

2,7

VINCI 25/30 CV

2,3

SCHNEID.ELEC 26/34 CV MTN

2,2

CYBERARK S. 25/30 CV ZO

2,2

MS FINANCE EX.N26/29 TSFB

2,2

DATADOG 24/29 ZO CV

2,1

SNAM 26/31 CV MTN

2,1

SNOWFLAKE 25/29 ZO CV

2,0

Summe

24,0

**KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS**

Fallende Kurse von Halbleiteraktien haben dem Juli an den Märkten ihren Stempel aufgedrückt. Der Philadelphia Semiconductor Index fiel in der Spitze um mehr als 25%. Auch Hyperscaleraktien litten in der zweiten Monathälfte unter den Sorgen, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur womöglich nicht auszahlen könnten. Neben dem Newsflow aus dem KI-Bereich prägte abermals das Geschehen im Mittleren Osten das Marktgeschehen. Der Wechsel zwischen Waffenruhe und erneuter Eskalation bleibt ein treuer Begleiter für die Anleger. Bei fallenden Öl-Lagerbeständen und knappen Raffineriekapazitäten bleibt der Konflikt zudem aber vor allem auch eine Gefahr für die Märkte.

Europäische Aktien konnten sich dem negativen Momentum bei US-Techaktien widersetzen und schlossen den Monat nahezu unverändert ab. Die Spreads von europäischen Unternehmensanleihen weiteten sich hingegen etwas aus.

Der Inflations- und damit auch der Zentralbankausblick bleibt zuvorderst eine Funktion dessen, was im und um den Iran herum passiert. Sowohl die EZB als auch die Federal Reserve ließen die Zinsen im Juli unverändert. In beiden Währungsräumen geht die Tendenz jedoch in Richtung steigender Zinsen in der näheren Zukunft. Das Ausbleiben von Zinsanhebungen hat die Zinsen am langen Ende der Kurven weiter klettern lassen. In den USA stieg das ultralange Ende der Zinskurve sogar auf den höchsten Stand seit 19 Jahren. Auch die Bundrenditen notieren Ende Juli mit knapp 3,15% in der Nähe eines mehrjährigen Hochs.

Der EUR-USD-Wechselkurs zeigte sich im Juli zunächst wenig dynamisch bis dann die US-Notenbanksitzung ohne Zinsanhebung den Dollar schwächeln lies und der Wechselkurs den Monat bei einem Niveau von 1,15 abschloss.

Auch globale Wandelanleihen konnten sich den unter Druck geratenen US-Technologiewerten nicht gänzlich entziehen. Vor der anhaltenden Berichtssaison preiste der Markt insbesondere im US-Technologiesektor teilweise bereits hohe Erwartungen an die Gewinne durch Künstliche Intelligenz. Während europäische Wandelanleihen aufgrund der differierenden Branchengewichtung den Monat Juli nahezu unverändert schlossen im Vergleich zum Vormonat, gaben asiatische und US-amerikanische Wandelanleihen leicht nach. Mit 6,5 Mrd. US-Dollar an neuen Wandelanleihen verlangsamt sich die weltweite Neuemissionstätigkeit nach den starken Vormonaten Mai und Juni saisonal bedingt wie schon im Vorjahr. Während das Gros der Primärmarktaktivität vorrangig aus den USA stammte, legte der europäische Primärmarkt nach dem erfreulichen Vormonat eine Verschnaufpause ein.

Der ARAMEA Global Convertible (PBVV) erzielte im Juli eine Wertentwicklung von -0,1%.

**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 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.

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.