ARAMEA KAIZEN I

Fondsreporting | Stand: 30. September 2026

FONDSDATEN

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie soll durch die gezielte Auswahl von verzinslichen und sonstigen Anlageinstrumenten umgesetzt werden. Der Fonds investiert global in verzinsliche Wertpapiere und verfolgt dabei einen aktiven Investmentansatz. Investiert wird in Unternehmens-, Nachrang-, Wandel-, Staats-, Covered Bond-, inflationsindexierte sowie Emerging-Markets-Anleihen. Der Fonds darf neben Anleihen mit Investment-Grade auch Anleihen ohne Investment-Grade Rating sowie Anleihen ohne Rating erwerben. Es dürfen Fremdwährungsanleihen erworben werden.

ANLEGERBEZOGENE RISIKOKLASSE

1	**2**	3	4	5	6	7

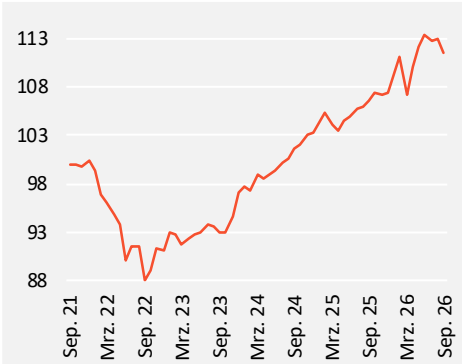
Niedrigeres Risiko *Höheres Risiko*

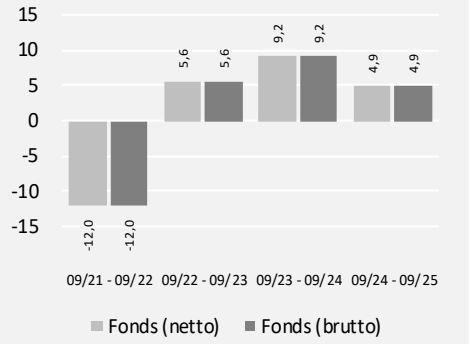
Der Aramea KAIZEN I ist in Kategorie 2 eingestuft, weil sein Anteilpreis moderat schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen moderat sein können.

FONDSPROFIL

WKN / ISIN	A3CNGA / DE000A3CNGA8
Fondswährung	EUR
KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Auflegungsdatum	01.09.2021
Geschäfts-jahresende	31. August
Ertrags-verwendung	Ausschüttung
Börsennotierung	-
Ausgabeaufschlag	-
Verwaltungs-vergütung	Bis zu 0,65% p.a.
Verwahrstellen-vergütung	0,045% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 15%; ab 3 Monats-Euribor + 2,5%; (High-Watermark)
Gesamtkosten-quote (TER)	0,73% p.a.
Einzelanlage-Fähigkeit	Ja (min. 1.000,- EUR)
Sparplan-Fähigkeit	Ja
Anteilspreis (in EUR)	103,63
Fondsvolumen (in Mio. EUR)	101,20
Vertriebs-zulassung	DE, AT

WERTENTWICKLUNG





	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
	4,7	20,0	11,6	11,6
p.a.	4,7	6,3	2,2	2,2

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2021									0,0	0,0	-0,1	0,5	0,3
2022	-0,9	-2,6	-0,7	-1,2	-1,3	-3,9	1,6	0,0	-3,7	1,1	2,6	-0,4	-9,3
2023	2,2	-0,3	-1,0	0,5	0,4	0,3	0,9	-0,2	-0,6	-0,0	1,7	2,6	6,6
2024	0,7	-0,4	1,7	-0,4	0,5	0,4	0,8	0,3	1,0	0,6	0,9	0,2	6,5
2025	1,0	1,0	-1,3	-0,5	1,0	0,3	0,9	0,1	0,6	0,8	-0,1	0,1	4,0
2026	1,8	1,6	-3,4	2,7	1,7	1,3	-0,6	0,1	-1,3				3,9

Kennzahlen (3 Jahre, monatlich)	
Volatilität	4,0%
Value-at-Risk	1,6%
Maximum Drawdown	-3,4%
Sharpe Ratio	0,90

Ausschüttungen (in EUR)			
2021	-	2025	2,00
2022	1,00	2026	2,00
2023	2,00		
2024	2,00		

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung/Berechnungen.

FONDSSTRUKTUR

Kennzahlen Rentenportfolio	
Kupon (in %)	4,5
Rendite (in %)	4,2
Rendite ohne Kasse (in %)	4,5
Restlaufzeit (in Jahren)	5,5
Duration (in Jahren)	4,5
Credit Spreads vs. Bund in BP	115,7

Vermögensstruktur	(in %)
Nachranganleihen	50,6
Senioranleihen	0,0
Covered Bonds	3,8
Staatsanleihen	28,0
Wandelanleihen	7,6
Kasse	10,0

Länderstruktur	(in %)
Deutschland	19,7
Frankfurt	16,9
Supranational	11,6
USA	5,9
Italien	5,6
Sonstige	40,3

Ratingstruktur (Emittenten) ohne Kasse	(in %)
AAA	16,4
AA	3,6
A	25,5
BBB	36,9
Non-Investmentgrade	2,0
Ohne Rating	5,6

Währungsstruktur	(in %)
EUR	63,8
USD	15,6
AUD	3,8
Sonstige	16,8

Laufzeitenstruktur	(in %)
0 - 3 Jahre	26,8
3 - 7 Jahre	54,6
7 - 10 Jahre	8,0
>10 Jahre	10,6

Größte Werte	(in %)
K.F.W.ANL.V.26/2031 AD	2,4
EIB 20/30 MTN	2,3
BUNDESOBL.V.23/28 S.187	1,9
WORLD BK 24/27 MTN	1,6
POLEN 13-28	1,5
SPANIEN 23/39	1,4
BUNDANL.V.26/36	1,4
TSCHECHIEN 22/30	1,4
CIBC 22/27 REGS	1,3
BULGARIEN 25/38 MTN	1,3
Summe	**16,5**

RATINGS UND AUSZEICHNUNGEN

FUND AWARD 2026 BÖRSE ONLINE Euro Scoring Euro

Aramea Asset Management AG
Mönckebergstraße 31 | 20095 Hamburg
+49 (0) 40 / 866488 – 100 | Fax: +49 (0) 40 / 866488 – 499
www.aramea-ag.de | info@aramea-ag.de

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Die Renditen auf US-Staatsanleihen sind im September 2026 so stark gestiegen wie zuletzt im Jahr 2022. In der Spitze kletterten die Renditen zehnjähriger US-Treasuries auf 5,33%. Auch in Deutschland, UK, Japan und anderen großen Volkswirtschaften der Welt stiegen die Renditen zeitlich. Ursächlich war – neben den Dauerbrennertheme Wettbewerb um Kapital sowie hohe Verschuldung – der Anstieg der Energiepreise. Ein ungelöster Konflikt im Mittleren Osten hat den Ölpreis wieder über 100$ pro Barrel getrieben und so auch die Zentralbanken in den USA und der Eurozone im September zu Zinserhöhungen gezwungen, obwohl der Inflationsdruck jenseits der Energiekomponente eher verhalten ist.

Die Aktienmärkte konnten sich trotz des Renditeanstiegs recht gut behaupten. Da die Magnificent-7-Titel im September wieder anzogen, kletterte der Nasdaq 100 im September auf ein neues Allzeithoch – trotz der Sicherheitssorgen rund um die KI-Frontier-Modelle. Aktien aus Europa taten sich etwas schwerer, gaben aber nur leicht nach.

Auch die Risikoaufschläge von europäischen Banken- und Unternehmensanleihen konnten sich angesichts des heftigen Renditeanstiegs auf der Staatsanleiheseite gut behaupten. Während die Volatilität bei den Staatsanleiherenditen stark gestiegen ist, haben sich die Risikoaufschläge nur leicht ausgeweitet.

Der Dollar konnte im September gegenüber dem Euro wieder Boden gutmachen. Geholfen hat dem Greenback nicht nur die hawkishe Rhetorik des Federal Reserve, sondern auch, dass die Inflows in US-Tech-Titel abermals sehr hoch waren.

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 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.