



ARAMEA Wandelanleihen



Hamburg, Juli 2020

Willkommen bei ARAMEA



13 Jahre

2007 gegründet

25 Köpfe

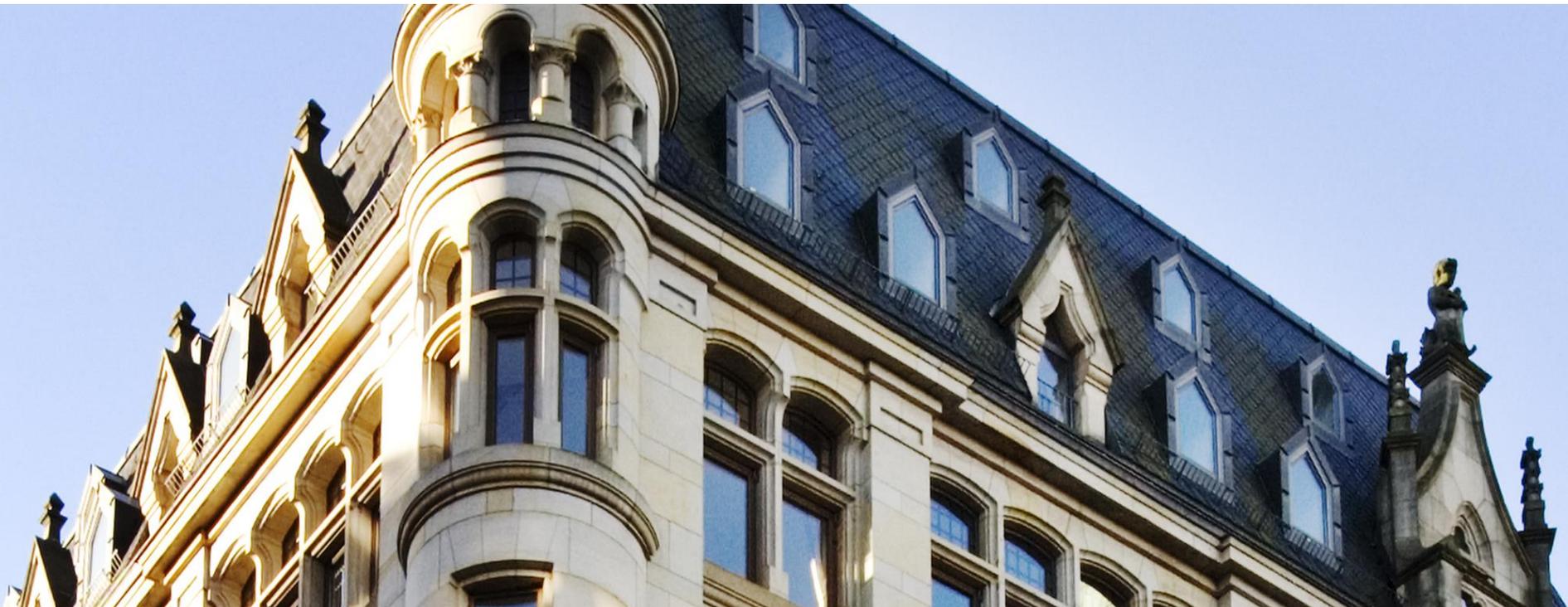
Ø 24 Jahre Erfahrung

100 %

unabhängig

> 3 Mrd. €

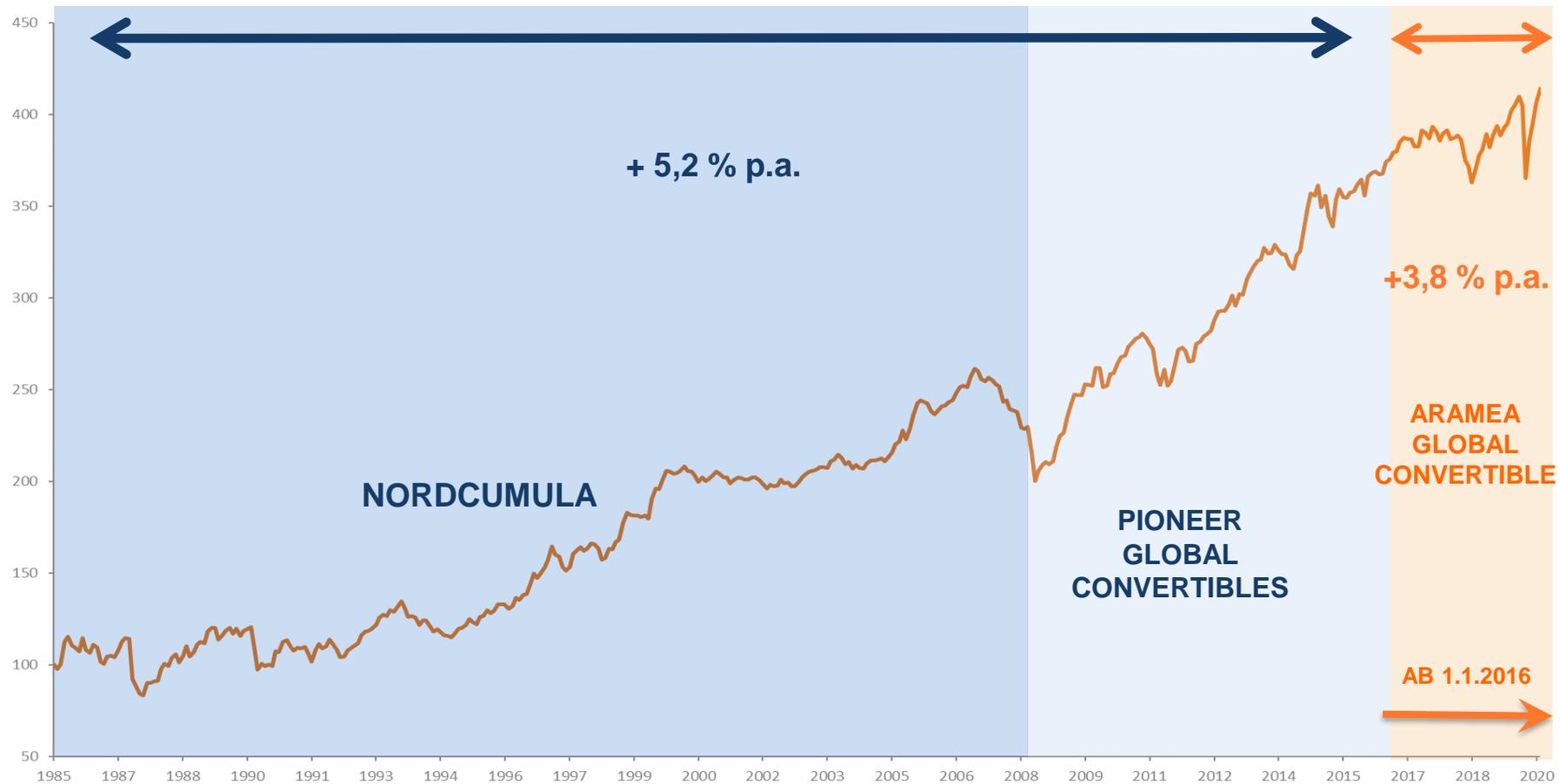
Assets under Management





Unsere Expertise für internationale Wandelanleihen

Drei Namen – Ein Fondsmanager



Mit dem Publikumsfonds Pioneer Investments Global Convertibles (ehemals NORDCUMULA) weist die ARAMEA Asset Management AG einen erfolgreichen und für externe Analysten transparenten „Track Record“ in dem Anlageuniversum internationale Wandelanleihen auf.

Stand: 30.06.2020

Das Team



Daniel Zimmer, Senior Portfolio Manager Wandelanleihen

KONTAKT:

ARAMEA Asset Management AG
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

Telefon:

+49 (0) 866 488 113

Mail:

daniel.zimmer@aramea-ag.de



Thomas Bogus, Junior Portfolio Manager Wandelanleihen

KONTAKT:

ARAMEA Asset Management AG
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

Telefon:

+49 (0) 40 866 488 125

Mail:

thomas.bogus@aramea-ag.de



Sven Pfeil, Mitglied des Vorstandes

KONTAKT:

ARAMEA Asset Management AG
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

Telefon:

+49 (0) 40 866 488 105

Mail:

sven.pfeil@aramea-ag.de





Unsere Publikumsfonds für Wandelanleihen

	ARAMEA Balanced Convertible	ARAMEA Global Convertible
		
Region	Schwerpunkt: Europa	Schwerpunkt: Global
Rating	Ausschließlich Investment-Grade	IG, Non-IG, Non-Rated
Type	Long Only Convertible Bond Fonds	
Style	Fokus auf Convertibles mit Balanced Profile Kombinierter Top-down- und Bottom-up-Ansatz Aktiver Managementansatz	
Währungen	Aktives risikoorientiertes Währungsmanagement	
Alphaquellen	Delta, Sektoren, Regionen, Ratingklassen Titelselektion	



Unsere Expertise in Wandelanleihen



**ARAMEA Balanced Convertible (A) SEHR GUT*
(A)**

*Zeitraum: 3 Jahre | Platz 3 von 35 Wandelanleihen in Europa



ARAMEA Balanced Convertible (A) ★★★★★



5 Total Return 5 Consistent Return 3 Preservation 3 Expense

ARAMEA Balanced Convertible

- ✓ Lipper Fund Award 2019
- ✓ Lipper Fund Award 2020



TOP 10% Sharpe Ratio 3 J. Absolut research	TOP 10% Rendite 3 J. Absolut research	TOP 10% Drawdown 3 J. Absolut research
TOP 10% Sharpe Ratio 5 J. Absolut research	TOP 10% Rendite 5 J. Absolut research	TOP 10% Drawdown 5 J. Absolut research



ARAMEA Balanced Convertible FondsNote 1



ARAMEA Global Convertible

- ✓ 2018: 2. Platz Wandelanleihen weltweit (Zeitraum 1 Jahr)

ARAMEA Balanced Convertible

- ✓ 2019: 2. Platz Wandelanleihen Europa (Zeitraum 1 Jahr)



Gute Gründe für ein Investment in Convertibles

Aktienähnliche Erträge bei bondähnlichem Risiko

- Sehr interessantes Ertrags-/Risikoprofil (Asymmetrie)
- Convertibles erzielen mittelfristig bis zu 2/3 der Aktienperformance bei halbiertes Volatilität
- Kombiniert Kapitalschutz von Anleihen mit der Kurschance von Aktien

Lösung des Timing-Problems: Bei Unsicherheit Wandelanleihen!

- Wandelanleihen passen sich dem Marktregime an: Verluste begrenzen, Gewinne laufen lassen.
- Ideales Instrument in unsicheren Marktphasen, profitieren von steigender Volatilität
- „Es kommt nicht darauf an, die Zukunft vorherzusagen, sondern auf sie vorbereitet zu sein.“

Alternative im Niedrig-Zins- und Niedrig-Spread-Umfeld

- Geringe Zinssensitivität wg. niedriger Duration
- Regelmäßige Ertragskomponenten
- Inflationsschutz / Substanzerhalt

Attraktive Anlageklasse mit Blick auf Solvency II

- Versicherungen und Versorgungswerke profitieren von geringer Eigenkapitalunterlegung
- Asymmetrie wird honoriert
- Ideal: Convertibles mit Balanced-Eigenschaft + Investmentgrade-Rating + mittlerer Laufzeit



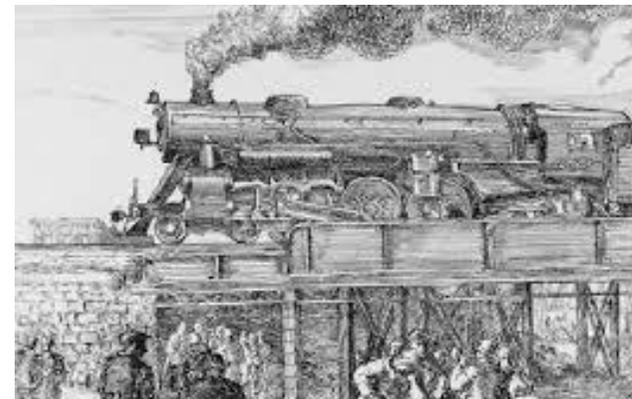
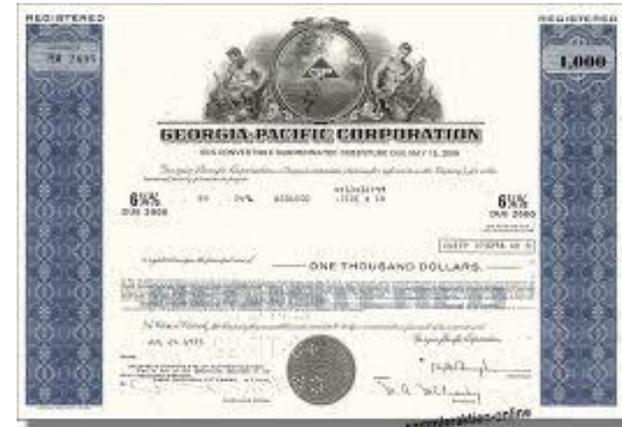
Wandelanleihen haben eine lange Historie

Die Entstehung von Wandelanleihen ist eng mit der Geschichte des Eisenbahnbaus in den USA verbunden. 1842 begann das amerikanische Eisenbahnunternehmen Rome, Watertown and Ogdensburg Railroad mit dem Bau einer der ersten Bahnlinien in den USA. Da das riskante Projekt nicht über Eigenkapital finanziert werden konnte, emittierte das Unternehmen 1874 eine der ersten Wandelanleihen überhaupt.

Diese Anleihe hatte eine Laufzeit von 30 Jahren, einen Coupon von 7% und wurde zu 1000 \$ emittiert. Heute würde dies einem Betrag von 200.000 \$ je Anleihe entsprechen. Das Gesamtvolumen betrug knapp 10 Mio. \$, was zum heutigen Wert eine Summe zwischen 1 und 2 Mrd. \$ wäre.

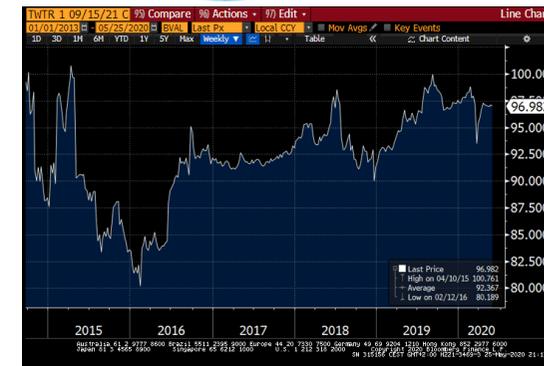
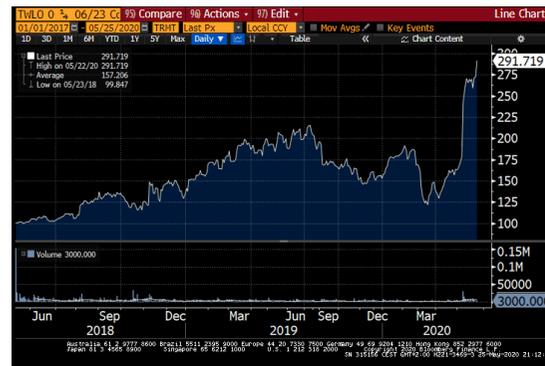
Zur Wandlung kam es allerdings nicht, da die Aktie nicht genügend zulegte und die Bahnlinie 1904 sogar umschulden musste.

Die Rückzahlung erfolgte knapp 50 Jahre später – mit einem Coupon von 5%.





Die «Eisenbahnunternehmen» von heute?



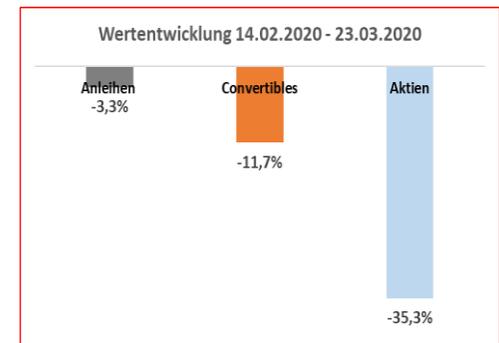
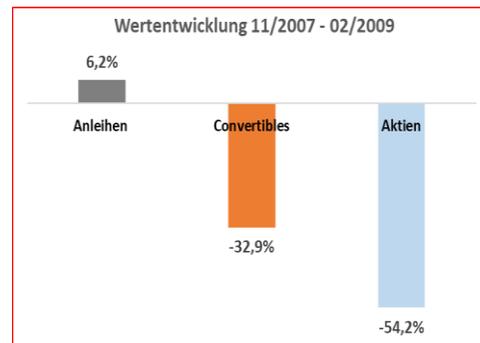
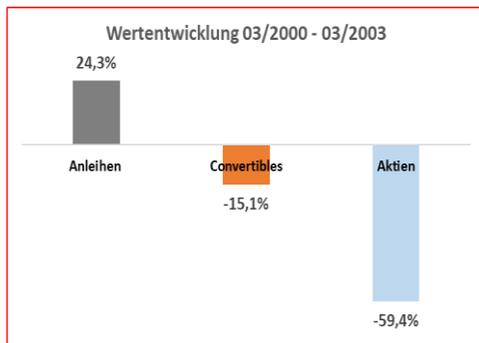
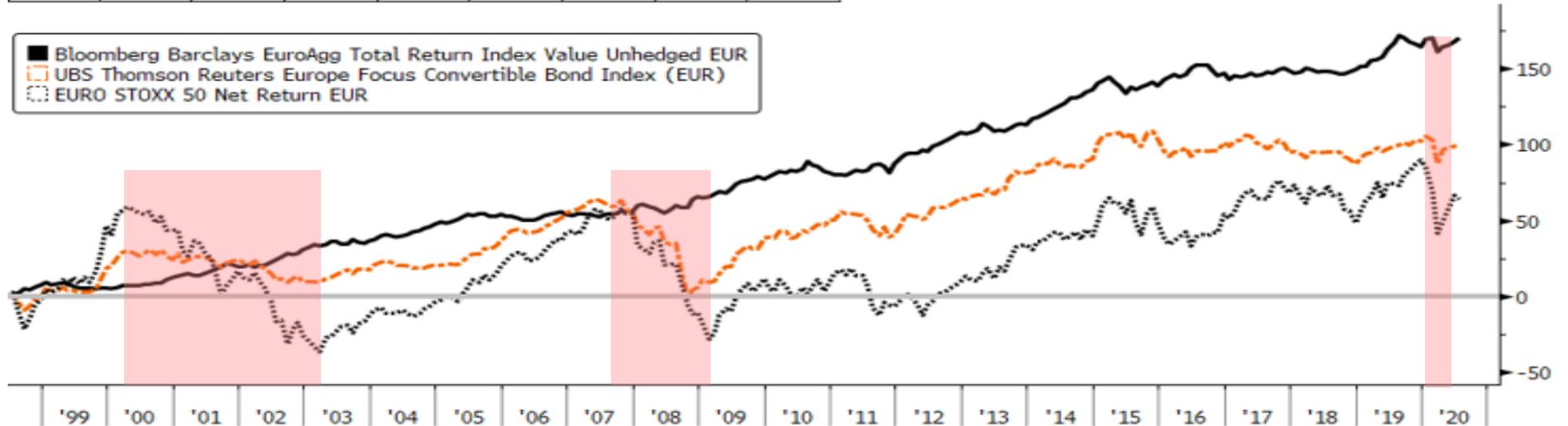


Deutlich geringeres Verlustrisiko als Aktien

Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1) LBEATREU Index	EUR	170.19%	170.19%	70.93%	4.60%
2) UICBFOEE Index	EUR	99.26%	99.26%	--	3.17%
3) SXST Index	EUR	63.52%	63.52%	-35.74%	2.25%
4)					
5)					
6)					

Range 06/30/1998 - 07/31/2020 | Period Monthly | No. of Period 265 Month(s) | Table

1M 3M 6M YTD 1Y 2Y 3Y 5Y 10Y

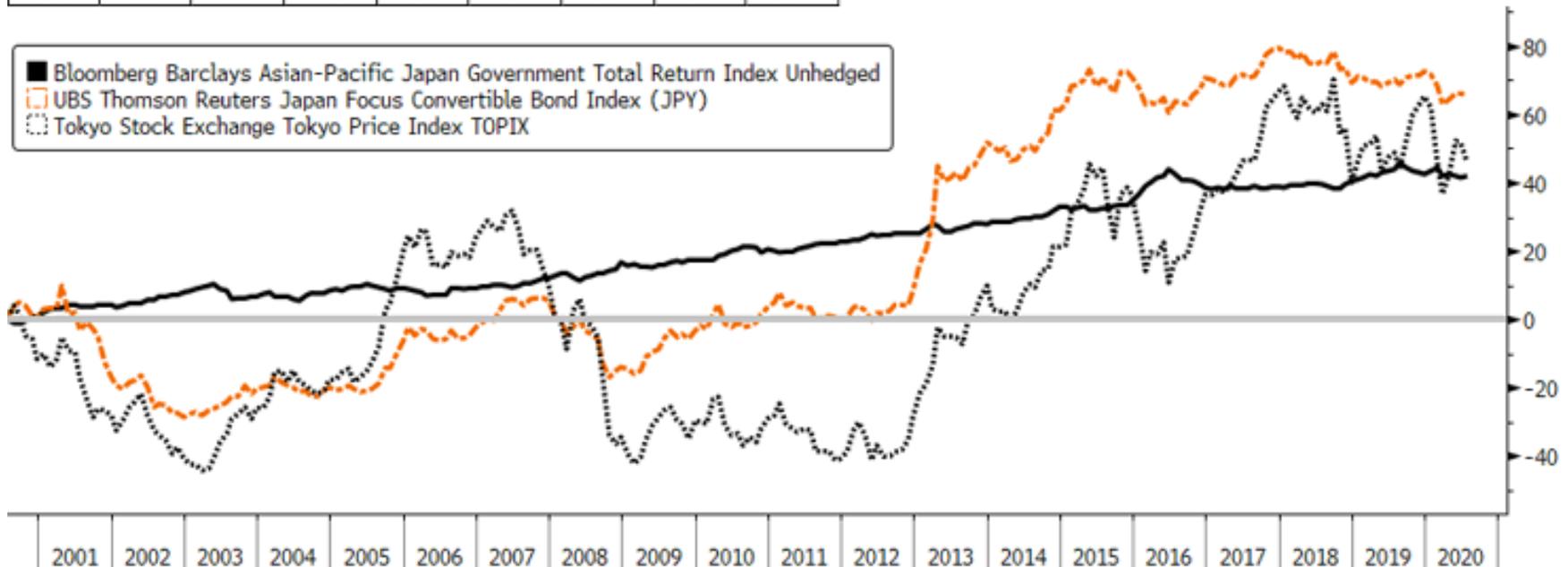




Auch im Japan-Szenario ganz weit vorn

Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1) I02980JP Index	JPY	41.81%	41.81%	-24.09%	1.76%
2) UCBIJPFJ Index	JPY	65.89%	65.89%	--	2.56%
3) TPX Index	JPY	2.95%	45.82%	-20.07%	1.90%
4)					
5)					
6)					

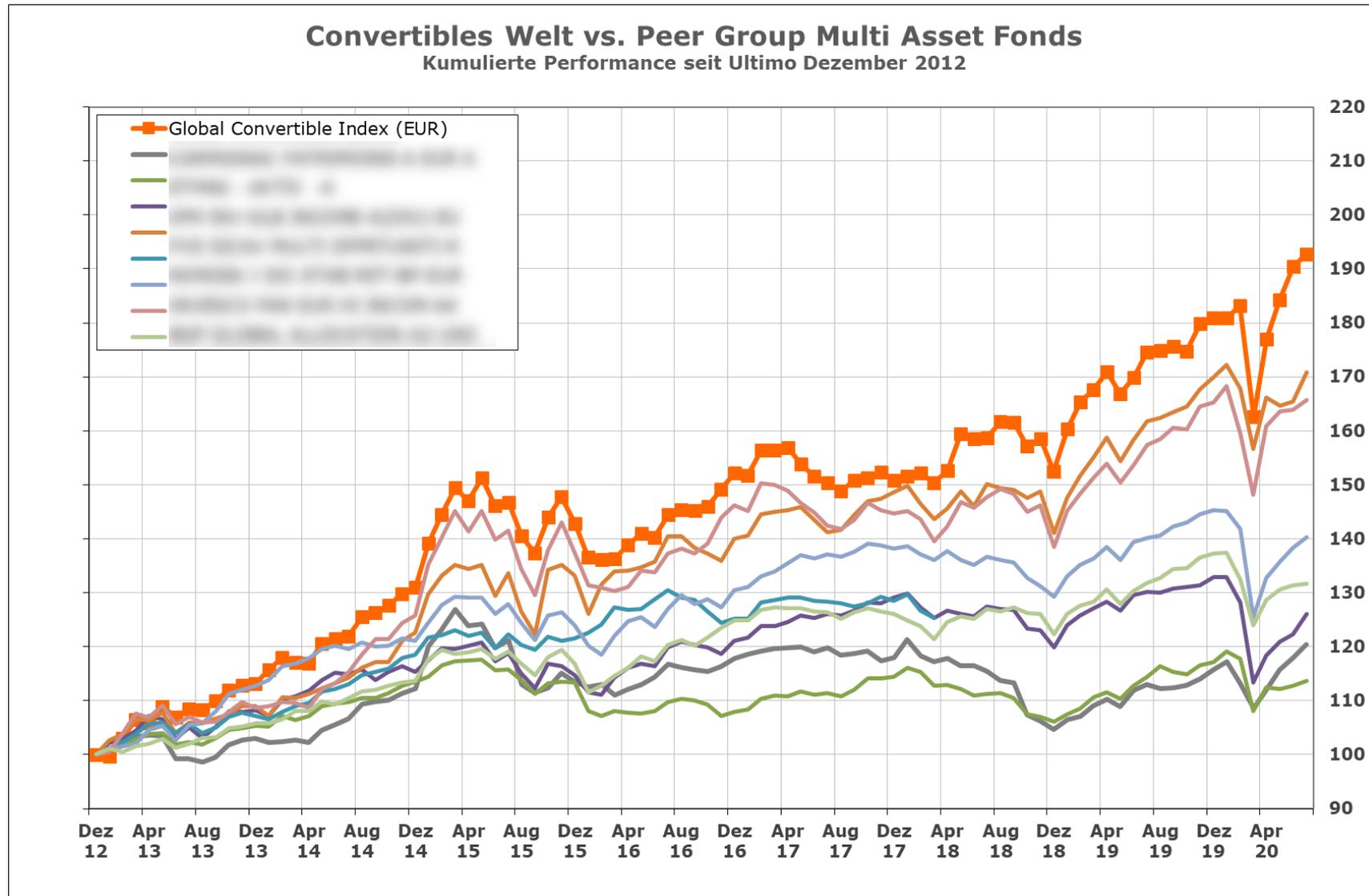
1M	3M	6M	YTD	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
----	----	----	-----	----	----	----	----	-----



Stand: 31.07.2020



Sind Wandelanleihen das bessere Multi Asset?



Stand: 31.07.2020



Definition Wandelanleihen: «Tausche Anleihe gegen Aktie»



- **Wandelanleihen sind Unternehmensanleihen**
- **Dem Besitzer wird das zusätzliche Recht eingeräumt**
 - die Anleihe gegen eine festgelegte Aktienanzahl zu tauschen (Call) oder
 - den Nominalbetrag der Anleihe zurückzuverlangen.
- **Der Investor entscheidet**
 - ob er wandelt und
 - wann er wandelt
- **Wandelanleihen verbinden**
 - den Kapitalschutz von Anleihen
 - mit der Kurschance von Aktien.

Kapitalschutz von Anleihen und Kurschance von Aktien



Kapitalschutz von Anleihen: Beispiel Telecom Italia



Kurschance von Aktien: Beispiel Tesla





Unsere Expertise für internationale Wandelanleihen

Wandelanleihe

Anleihekomponente

Aktienkomponente

Prospekt

**Durations-
exposure**

**Credit-
exposure**

**Währungs-
exposure**

**Volatilitäts-
exposure**

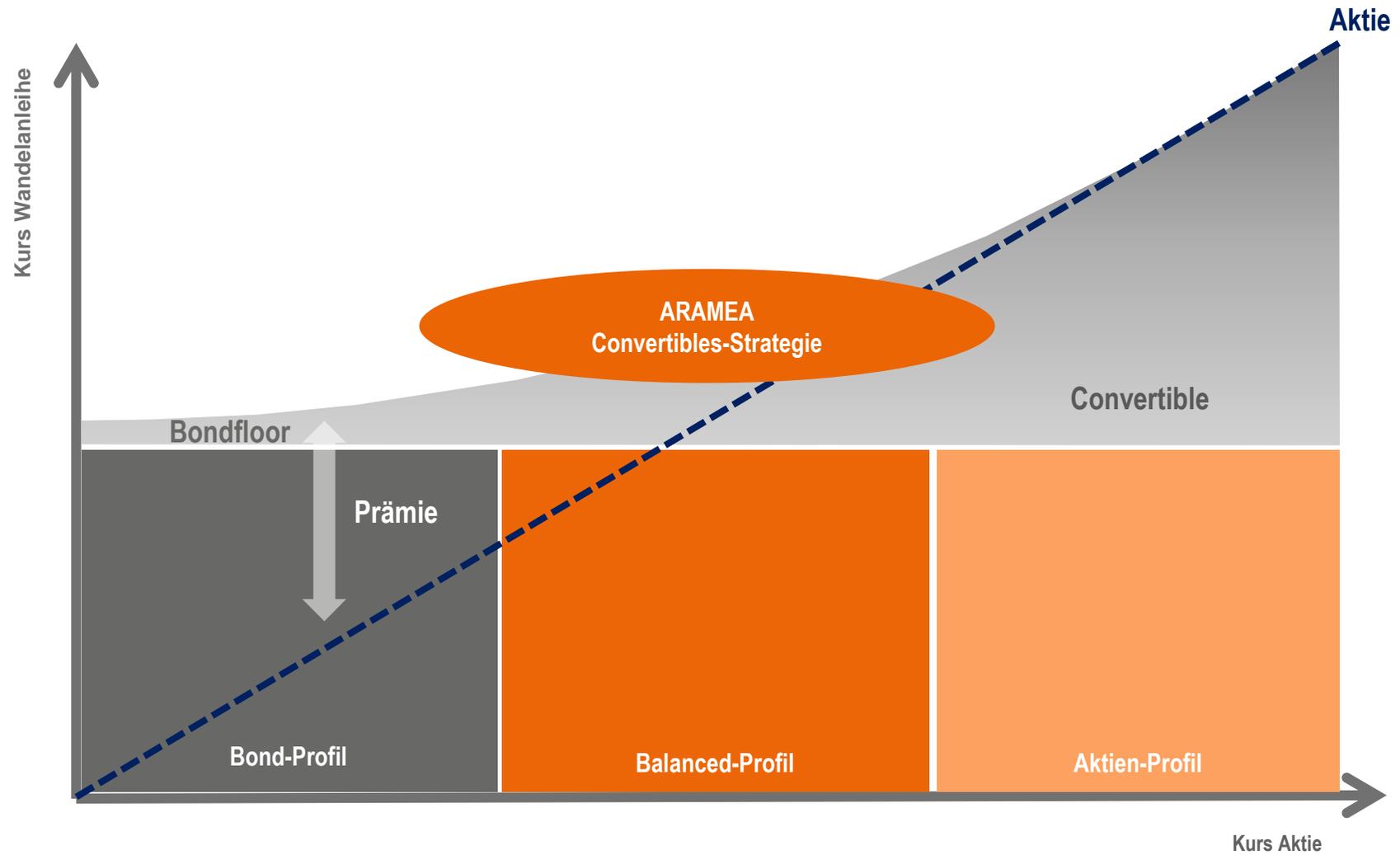
**Aktien-
exposure**

**Emissionsverhalten &
Bewertung**

Korrelation



Bei uns im Fokus: Wandelanleihen mit gemischtem Profil



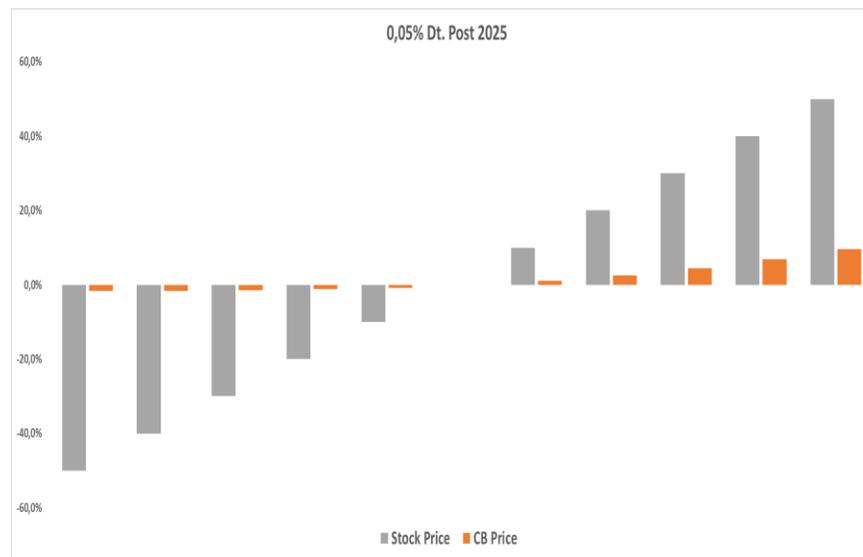


Profile: Dt. Post – Bond Profil



Pages	Issuer Information	Identifiers
11) Addtl Info	Name DEUTSCHE POST AG	ID Number AQ3253046
13) Reg/Tax	Industry Transportation Services (BCLASS)	ISIN DE000A2G87D4
14) Covenants	Convertible Information	FIGI BBG00JFC9TX6
15) Guarantors	Mkt of Issue Euro-Zone	Bond Ratings
16) Bond Ratings	Country DE	Convertible
17) Identifiers	Rank Sr Unsecured	Series DPW
18) Exchanges	Conv Ratio 1797.4721	Conv Price 55.6337
19) Inv Parties	Stock Tkr DPW GR	Stock Price 36.380001
20) Fees, Restrict	Parity 65.3920	Premium 52.8596
21) Schedules	Coupon 0.050000	Init Prem 40.000
22) Coupons	Type Fixed	Freq Annual
Quick Links	SOFTCALL	
32) ALLQ Pricing	Calc Type (13)STREET CONV FIXED	
33) QRD Qt Recap	Pricing Date 12/06/2017	
34) TDH Trade Hist	1st Coupon Date 12/13/2018	
35) CACS Corp Action	Convertible Until 06/16/2025	
36) CF Prospectus	Maturity 06/30/2025	
37) CN Sec News	180 DAYS LOCK-UP PERIOD.	
38) HDS Holders		
39) OVCV Valuation		
6) Send Bond		

Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1) DPW GY Equity	EUR	-10.17%	-3.55%	-.62%	-1.35%
2) DPWGR 0.05 06/30/2025 REG	EUR	-3.05%	-2.92%	--	-1.11%
3)					
4)					
5)					
6)					





Renditevorteile von Wandelanleihen – Beispiel Dt. Post

Convertible Bond

Pages	Issuer Information	Identifiers
11) Addtl Info	Name DEUTSCHE POST AG	ID Number AQ3253046
12) Reg/Tax	Industry Transportation Services (BCLASS)	ISIN DE000A2G87D4
13) Covenants	Convertible Information	FIGI BBG00JFC9TX6
14) Guarantors	Mkt of Issue Euro-Zone Convertible	Bond Ratings
15) Bond Ratings	Country DE Currency EUR	Moody's A3
16) Identifiers	Rank Sr Unsecured Series DPW	Fitch BBB+
17) Exchanges	Conv Ratio 1797.4721 Conv Price 55.6337	Composite BBB+
18) Inv Parties	Stock Tkr DPW GR Stock Price 36.380001	Issuance & Trading
19) Fees, Restrict	Parity 65.3920 Premium 52.8596	Amt Issued/Outstanding
20) Schedules	Coupon 0.050000 Init Prem 40.000	EUR 1,000,000.00 (M) /
21) Coupons	Type Fixed Freq Annual	EUR 1,000,000.00 (M)
Quick Links	SOFTCALL	Min Piece/Increment
32) ALLQ Pricing	Calc Type (13)STREET CONV FIXED	100,000.00 / 100,000.00
33) QRD Qt Recap	Pricing Date 12/06/2017	Par Amount 100,000.00
34) TDH Trade Hist	1st Coupon Date 12/13/2018	Book Runner JOINT LEADS
35) CACS Corp Action	Convertible Until 06/16/2025	Exchange Multiple
36) CF Prospectus	Maturity 06/30/2025	
37) CN Sec News	180 DAYS LOCK-UP PERIOD.	
38) HDS Holders		
39) OVCV Valuation		
66) Send Bond		

Straight Bond

Pages	Issuer Information	Identifiers
11) Addtl Info	Name DEUTSCHE POST AG	ID Number JK5694639
12) Reg/Tax	Industry Transportation Services (BCLASS)	ISIN XS1388661735
13) Covenants	Security Information	FIGI BBG00CKGFRZ1
14) Guarantors	Mkt Iss Euro MTN	Bond Ratings
15) Bond Ratings	Country DE Currency EUR	Moody's A3
16) Identifiers	Rank Sr Unsecured Series EMTN	Fitch BBB+
17) Exchanges	Coupon 1.250000 Type Fixed	Composite BBB+
18) Inv Parties	Cpn Freq Annual	EJR A-
19) Fees, Restrict	Day Cnt ACT/ACT Iss Price 99.50600	Issuance & Trading
20) Schedules	Maturity 04/01/2026 Reoffer 99.506	Amt Issued/Outstanding
21) Coupons	CALL 01/01/26@100.00	EUR 500,000.00 (M) /
Quick Links	Iss Sprd +70bp vs Mid Swaps	EUR 500,000.00 (M)
32) ALLQ Pricing	Calc Type (1)STREET CONVENTION	Min Piece/Increment
33) QRD Qt Recap	Pricing Date 03/23/2016	1,000.00 / 1,000.00
34) TDH Trade Hist	Interest Accrual Date 04/01/2016	Par Amount 1,000.00
35) CACS Corp Action	1st Settle Date 04/01/2016	Book Runner JOINT LEADS
36) CF Prospectus	1st Coupon Date 04/01/2017	Exchange Multiple
37) CN Sec News		
38) HDS Holders		
66) Send Bond		

- Aktuelle Marktineffizienzen sorgen für Renditeunterschiede.
- Zahlreiche Wandelanleihen, selbst von Top Emittenten, bieten aktuell sogar Renditevorteile gegenüber vergleichbaren Straight Bonds, z.B. 0,05% Deutsche Post 2025 Wandelanleihe vs. 1,25% Deutsche Post 2026 Anleihe.
- Beide Anleihen haben denselben Rang, Senior Unsecured.
- **Der Investor erhält deutlich mehr Rendite für eine kürzere Laufzeit. (Wandelanleihe: 0,15% vs. Straight Bond: 0,04%.**
- **Dazu erhält der Investor die Call-Option für 5 Jahre gratis dazu!**
- Weitere Investmentgrade-Beispiele: Total 22, Fresenius SE 24,...

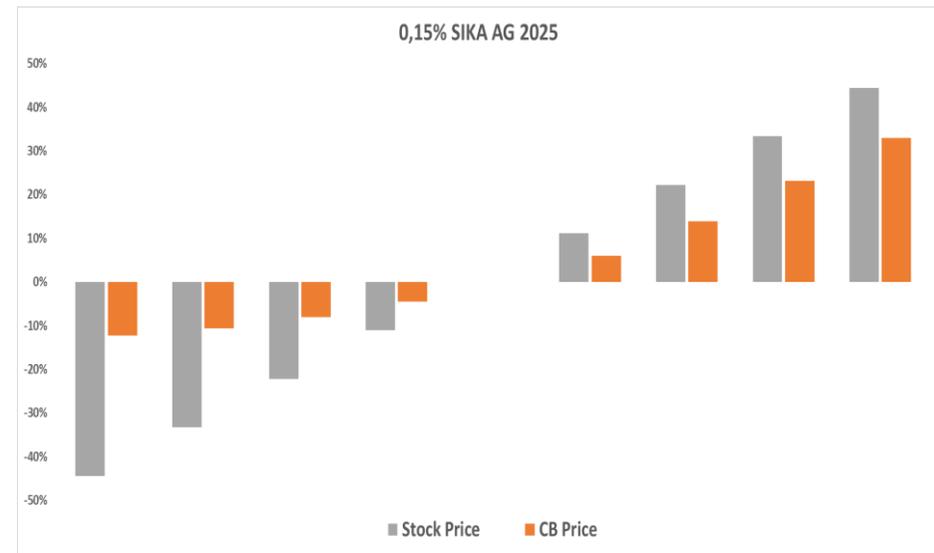


Profile: Sika 2025 – Balanced Profil



Pages	Issuer Information	Identifiers
11) Addtl. Info	Name SIKA AG	ID Number AS6653701
12) Reg/Tax	Industry Building Materials (BCLASS)	ISIN CH0413990240
13) Covenants	Convertible Information	FIGI BBG00KXHY496
14) Guarantors	Mkt of Issue Domestic Convertible	Bond Ratings
15) Bond Ratings	Country CH Currency CHF	S&P A-
16) Identifiers	Rank Sr Unsecured Series	
17) Exchanges	Conv Ratio 105.5075 Conv Price 189.5600	
18) Inv Parties	Stock Tkr SIKA SW Stock Price 206.1999...	
19) Fees, Restrict	Parity 108.7782 Premium 12.9822	
20) Schedules	Coupon 0.150000 Init Prem 40.000	
21) Coupons	Type Fixed Freq Annual	
22) Quick Links		Issuance & Trading
32) ALLQ Pricing	SOFTCALL	Amt Issued/Outstanding
33) QRD Qt Recap	Calc Type (1)STREET CONVENTION	CHF 1,650,000.00 (M) /
34) TDH Trade Hist	Pricing Date 05/15/2018	CHF 1,650,000.00 (M)
35) CACS Corp Action	1st Coupon Date 06/05/2019	Min Piece/Increment
36) CF Prospectus	Convertible Until 05/26/2025	20,000.00 / 20,000.00
37) CN Sec News	Maturity 06/05/2025	Par Amount 20,000.00
38) HDS Holders	90 DAYS LOCK-UP PERIOD.	Book Runner UBS
39) OVCV Valuation		Exchange Multiple
60) Send Bond		

Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1) SIKA SW Equity	CHF	52.14%	56.48%	35.58%	22.27%
2) SIKASW 0.15 06/05/2025 REG	CHF	20.56%	20.91%	--	8.90%
3)					
4)					
5)					
6)					





Profile: Delivery Hero 2027- Equity Profil

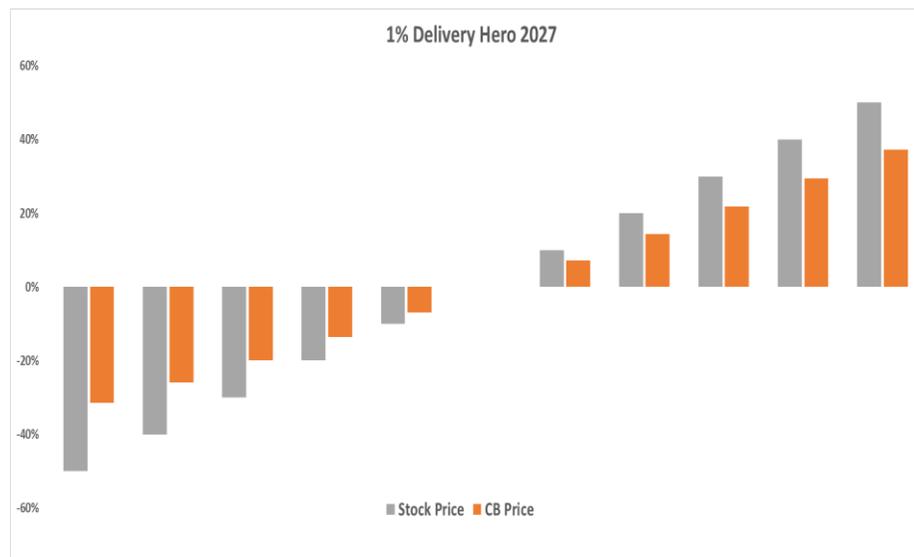


Pages	Issuer Information	Identifiers
11)	Name DELIVERY HERO AG	ID Number ZP5363152
12) Addtl Info	Industry Consumer Cyc Services (BCLASS)	ISIN DE000A254Y92
13) Reg/Tax		FIGI BBG00RDKKXY9
14) Covenants	Convertible Information	Bond Ratings
15) Guarantors	Mkt of Issue Euro-Zone Convertible	
16) Bond Ratings	Country DE Currency EUR	
17) Identifiers	Rank Sr Unsecured Series	
18) Exchanges	Conv Ratio 1020.4082 Conv Price 98.0000	
19) Inv Parties	Stock Tkr DHER GR Stock Price 100.1999...	
20) Fees, Restrict	Parity 102.2449 Premium 22.0560	
21) Schedules	Coupon 1.000000 Init Prem 40.000	
22) Coupons	Type Fixed Freq S/A	
Quick Links		Issuance & Trading
32) ALLQ Pricing	SOFTCALL	Amt Issued/Outstanding
33) QRD Qt Recap	Calc Type (60)GERMAN BONDS	EUR 875,000.00 (M) /
34) TDH Trade Hist	Pricing Date 01/15/2020	EUR 875,000.00 (M)
35) CACS Corp Action	1st Coupon Date 07/23/2020	Min Piece/Increment
36) CF Prospectus	Convertible Until 01/09/2027	100,000.00 / 100,000.00
37) CN Sec News	Maturity 01/23/2027	Par Amount 100,000.00
38) HDS Holders	90 DAYS LOCK-UP PERIOD.	Book Runner JOINT LEADS
39) OVCV Valuation		Exchange Multiple
60) Send Bond		

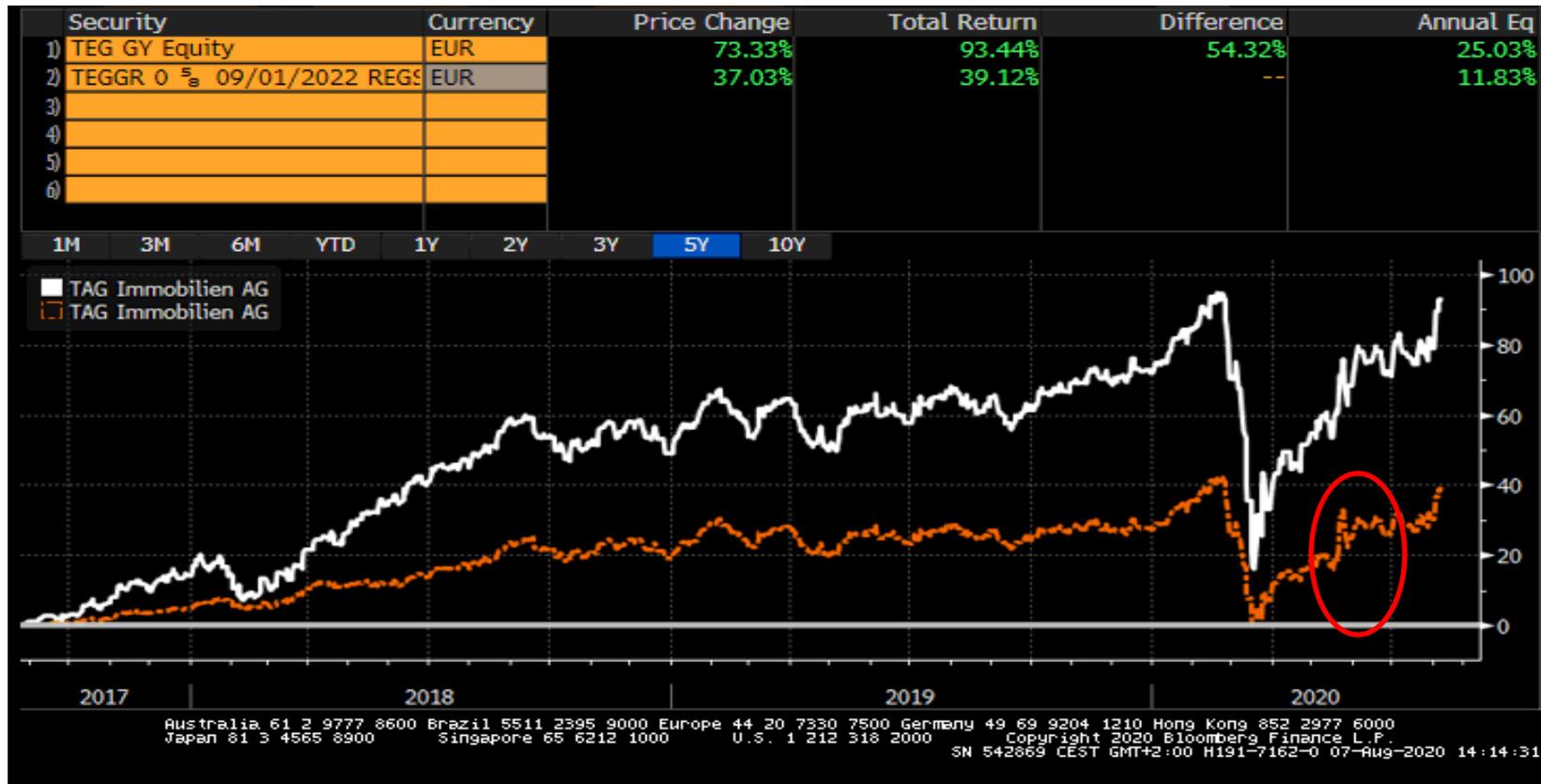
Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1) DHER GY Equity	EUR	43.50%	43.50%	21.34%	91.44%
2) DEHEHO 1 01/23/2027 REGS C	EUR	21.61%	22.16%	--	43.31%
3)					
4)					
5)					
6)					



Australia 61 2 9777 9600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 4585 9300 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg Finance L.P. SN 542869 CEST GMT+2:00 H191-7162-0 07-Aug-2020 14:10:10



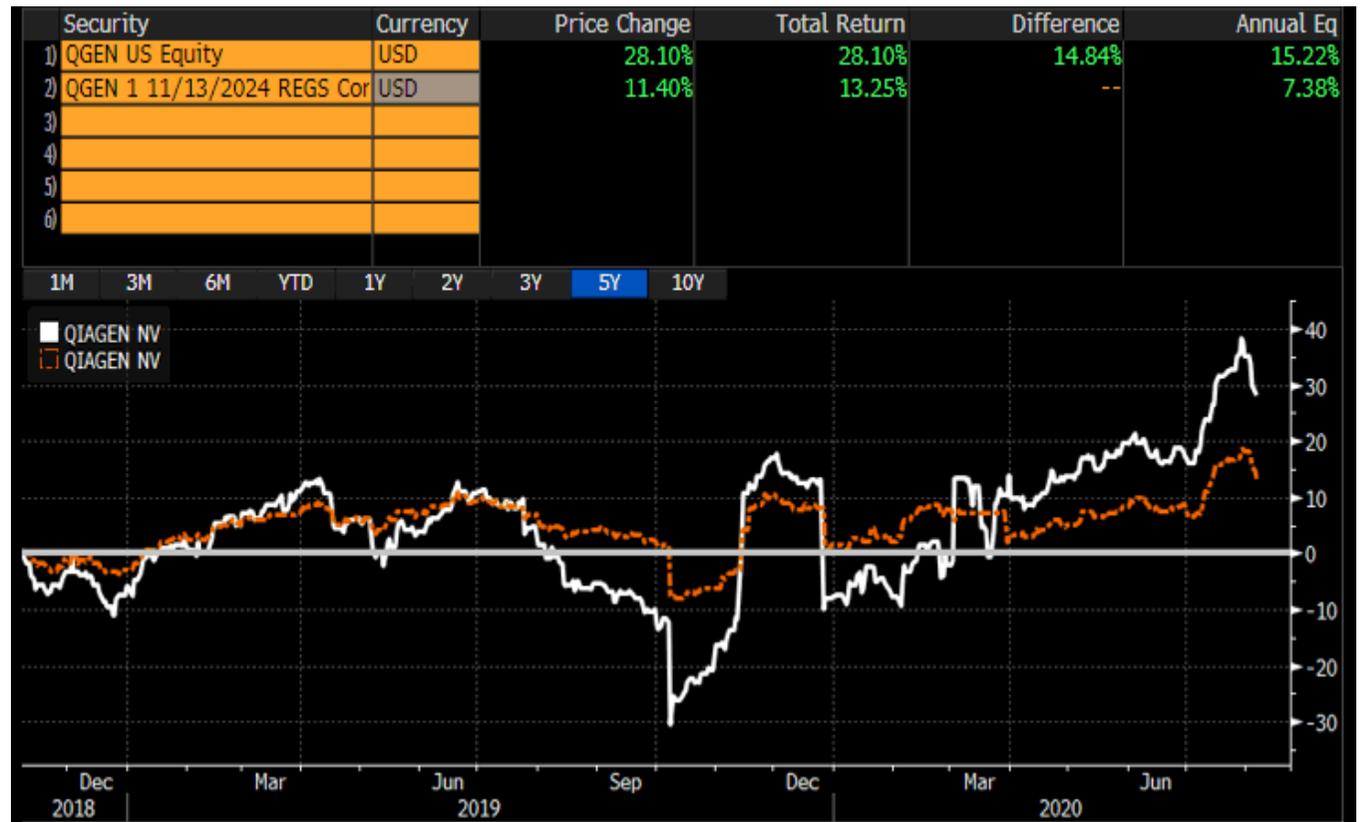
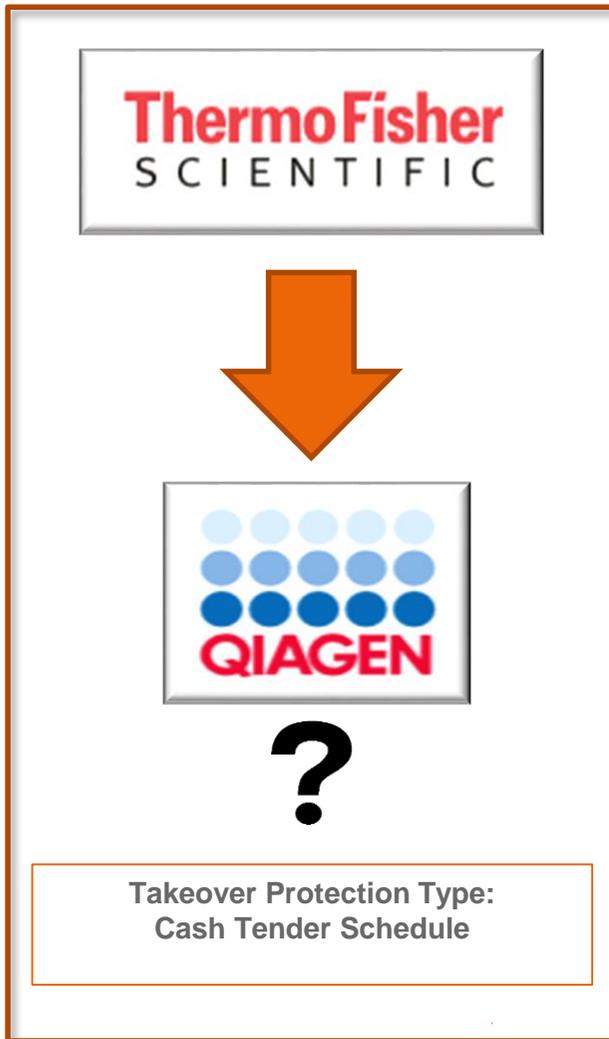
M&A: TAG Immobilien



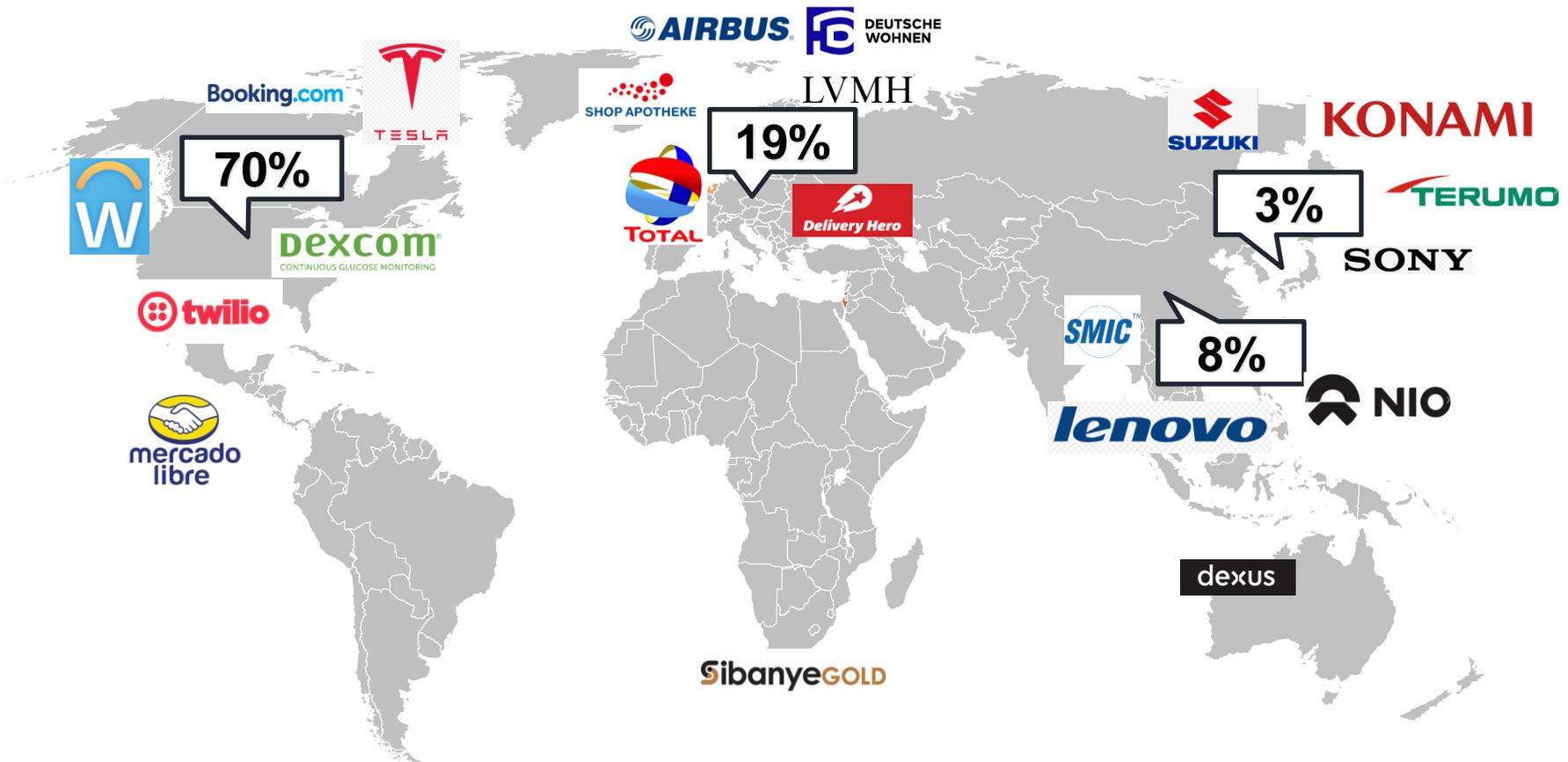
- 22.05.2020: LEG streckt die Finger nach TAG aus.
- Die TAG Wandelanleihe besitzt eine Übernahmeklausel
- Im Falle einer Übernahme mit 20% Prämie erzielt der TAG Wandler eine Wertentwicklung von +30%.
- Kleiner Wehrmutstropfen: ab 22.09.2020 ist die Anleihe durch den Emittenten kündbar (Soft-Call).



Weitere M&A Beispiele



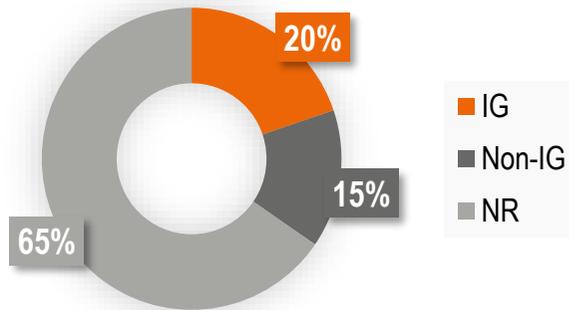
Globales Anlageuniversum / 1



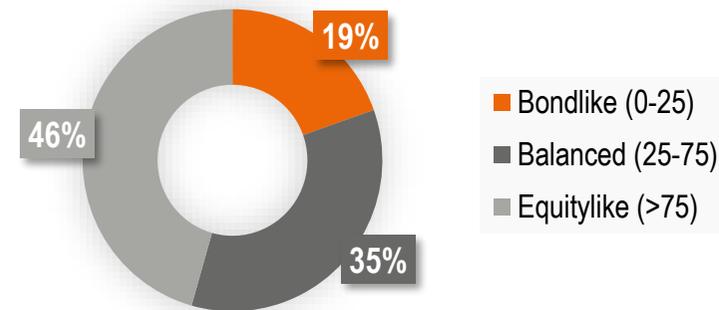


Globales Anlageuniversum / 2

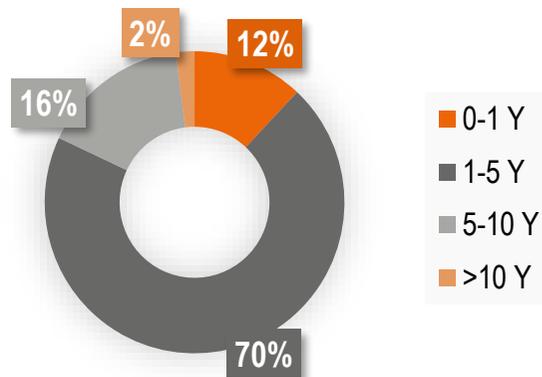
Bonität



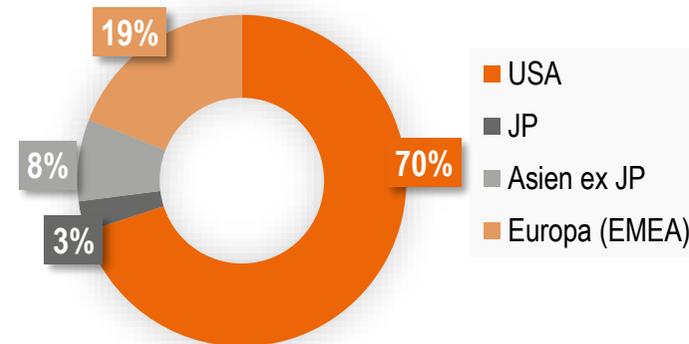
Delta (Aktiensensitivität)



Restlaufzeit

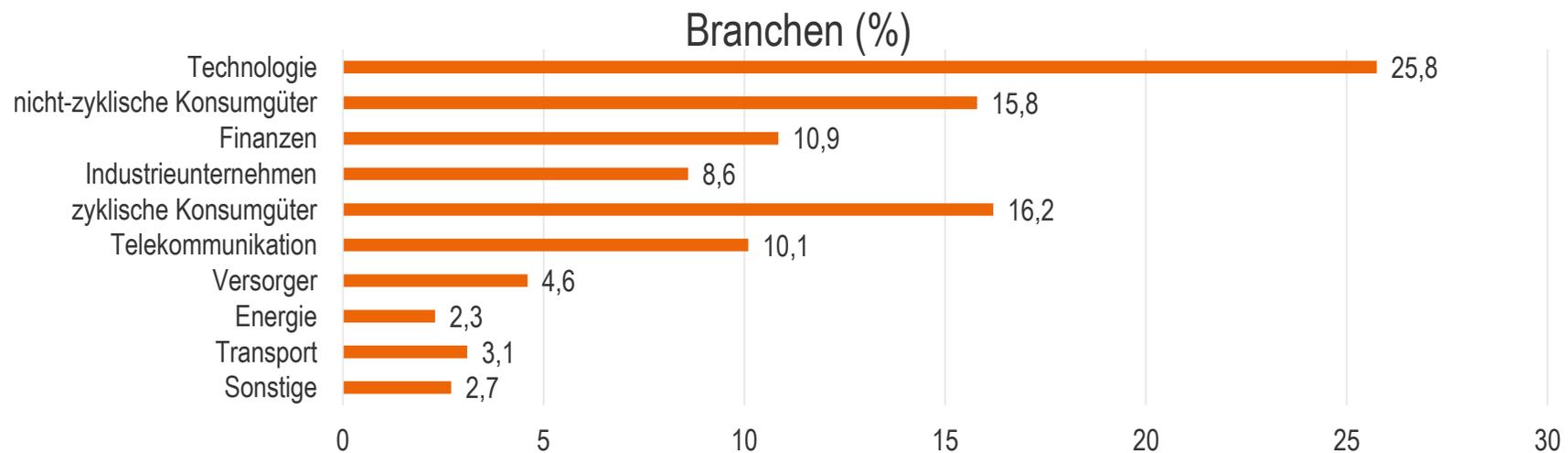
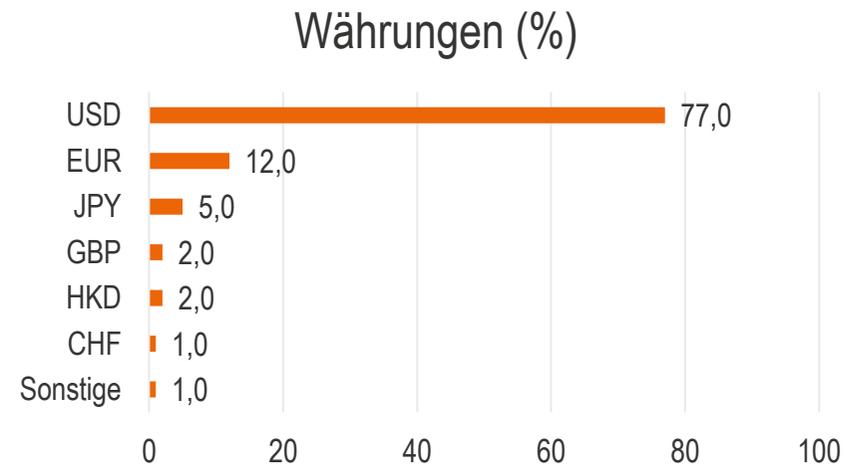
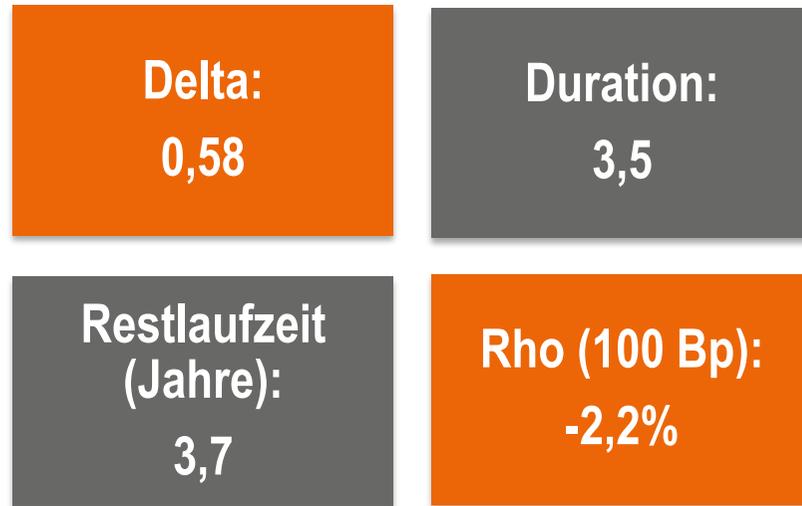


Regionen





Globales Anlageuniversum / 3





Gute Gründe, um über Fonds in Wandelanleihen zu investieren

Unsere Wandelanleihefonds kombinieren professionelles Research und aktives Management.

Breit diversifizierte Portefeuilles mit je nach Anlageziel rund 40 bis 80 verschiedenen Wandelanleihen

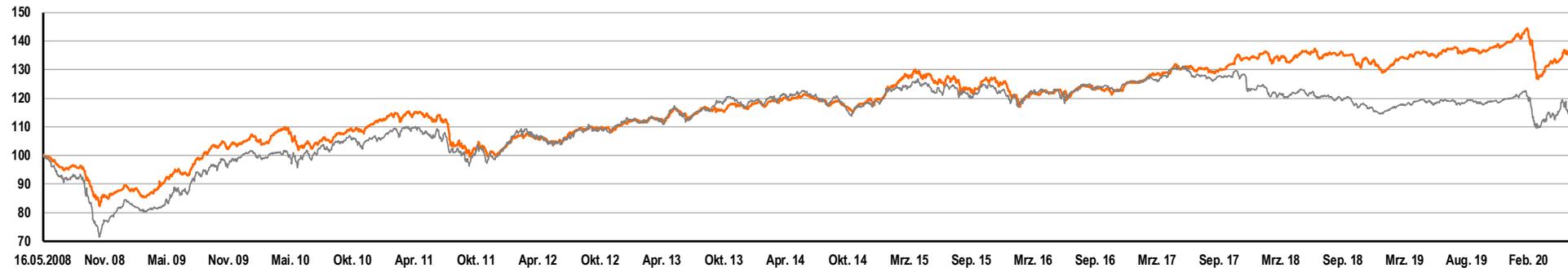
Aktives Management ist unerlässlich, um das Portfolio jederzeit im optimal asymmetrischen Bereich zu halten

Professionelle Analyse der Prospektdetails und Abwicklung von Verwaltungshandlungen (Kündigungsrechte, Wandlung etc.)

Zugang zu Neuemissionen, die i.d.R. eine sehr kurze Zeichnungsfrist aufweisen



Der «Bewährte» : ARAMEA Balanced Convertible (A) / 1



Performance	MTD	YTD	1J	3J	5J	Seit Auflage _{16.05.2008}	Risiko (Zeitraum: 3J)	Volatilität	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
ARAMEA Balanced Convertible (A)	0,1%	-1,3%	1,7%	5,8%	8,1%	39,5%	ARAMEA Balanced Convertible (A)	4,5%	-12,4%	0,50
TR Europe Focus IG Hg Convertible Index	0,6%	-3,1%	-1,5%	-9,4%	-6,5%	16,1%				

Kennzahlen

Delta	41,4
Delta (inkl. Kasse)	40,5
Prämie	55,0
Prämie v.s. Bondfloor	11,0
Kupon	0,6%
Rendite (Income Yield)	0,5%
Eff Duration (in J)	2,9
Credit Spread (v.s. Swaps i)	147,2

Convertibles-Profil

Anleihen-Profil	26,2%
Balanced-Profil	61,2%
Aktien-Profil	10,2%
Kasse	2,3%

Nach Industrien

Real Estate	9,6%
Banks	8,2%
Engineering&Construction	7,5%
Chemicals	6,2%
Computers	5,4%

Nach Rating*

AAA	-
AA	1,9%
A	35,3%
BBB	60,5%
Non-Investment Grade	-
Kasse	2,3%

Nach Regionen

Europa Euro Zone	66,1%
USA	11,3%
Europa Nicht-Euro Zone	16,2%
Asien ex. Japan	5,1%
Japan	0,5%
Andere	0,9%

Nach Währungen

EUR	56,2%
USD	34,2%
CHF	4,1%
HKD	1,3%
JPY	0,5%
GBP	2,9%
Andere	0,8%

Nach Einzeltiteln

DEUTSCHE POST AG	3,7%
SIKA AG	2,9%
CITIGROUP GLOB MKT FND L	2,9%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2,7%
CELLNEX TELECOM SA	2,7%
CELLNEX TELECOM SA	2,7%
ATOS SE	2,7%
BASF SE	2,5%
ADIDAS AG	2,2%
INGENICO GROUP SA	2,1%

*Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moody's und Fitch verwendet. Die Beurteilung der «not rated» Wandelanleihen wurde in diesem Fall vom Fondsmanagement selbst vorgenommen (sogenannte implizite Bonität). Bitte beachten Sie aber: Eine Rating-Agentur kann ein Finanzinstrument nur unter der Prämisse funktionierender Märkte bewerten. Die Angaben zu einzelnen Ratings entsprechen dem gegenwärtigen Stand. Sie können sich ohne Vorwarnung kurzfristig ändern.

Der «Bewährte» : ARAMEA Balanced Convertible (A) / 2



TYPE	LONG ONLY CONVERTIBLE BOND FONDS
REGION	SCHWERPUNKT EUROPA
RATING	AUSSCHLIESSLICH INVESTMENTGRADE-QUALITÄT
STYLE	FOKUS AUF CONVERTIBLE BONDS MIT BALANCED PROFILE AKTIVER MANAGEMENTANSATZ KOMBINierter TOP DOWN / BOTTOM UP ANSATZ
WÄHRUNGEN	AKTIVES RISIKOORIENTIERTES WÄHRUNGSMANAGEMENT
ALPHAQUELLEN	DELTA, SEKTOREN, REGIONEN, RATINGKLASSEN TITELSELEKTION
TITELALLOKATION	MAX. 5% JE TITEL (I.D.R.) TITELANZAHL: 40 – 80
ANLAGEN	CONVERTIBLE BONDS DERIVATE AKTIENPOSITIONEN I.D.R. NUR DURCH WANDLUNG

ARAMEA Balanced Convertible	A-Tranche	I-Tranche
ISIN	DE000A0M2JF6	DE000A2AQ929
WKN	A0M2JF	A2AQ92
Auflegungsdatum	15.05.2008	24.11.2017
Total Expense Ratio	1,08 % p.a.	0,79 % p.a.
Anteilspreis	63,53 EUR	51,3 EUR
Min. Investment	50 EUR	100.000 EUR
VL-Fähigkeit	nein	nein
Sparplan-Fähigkeit	ja (min. 50 EUR)	nein
Einzelanlage-Fähigkeit	ja (min. 50 EUR)	ja
Konformität	ja	ja
Fondsvolumen	106 Mio. EUR	
Fondswährung	EUR	
Ausgabeaufschlag	3,0%	
Geschäftsjahresende	31. Juli	
Ertragsverwendung	Ausschüttung	
Vertriebszulassung	DE, AT	

Stand: 31.07.2020



Der «Globale» : ARAMEA Global Convertible (A) / 1



Performance	MTD	YTD	1J	3J	Seit Auflage _{04.01.2016}	Risiko (Zeitraum: 3J)	Volatilität	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
ARAMEA Global Convertible (A)	0,8%	3,0%	7,7%	9,0%	18,8%	ARAMEA Global Convertible (A)	4,6%	-13,5%	0,70
TR Global Focus Convertible Hedged Index (EUR)	1,3%	9,4%	14,6%	13,7%	20,8%				

Kennzahlen

Delta	50,5
Delta (inkl. Kasse)	45,3
Prämie	63,9
Prämie v.s. Bondfloor	15,3
Kupon	0,9%
Rendite (Income Yield)	0,7%
Eff Duration (in J)	3,0
Credit Spread (v.s. Swaps i	279,6

Convertibles-Profil

Anleihen-Profil	19,1%
Balanced-Profil	56,5%
Aktien-Profil	14,2%
Kasse	10,2%

Nach Industrien

Internet	10,8%
Software	8,9%
Commercial Services	7,6%
Real Estate	6,9%
Semiconductors	6,5%

Nach Rating*

AAA	-
AA	0,4%
A	8,3%
BBB	23,6%
Non-Investment Grade	9,5%
Not Rated	48,0%
Kasse	10,2%

Nach Regionen

Europa Euro Zone	54%
USA	22%
Europa Nicht-Euro Zone	13%
Asien ex. Japan	6%
Japan	2%
Andere	3%

Nach Währungen

EUR	57,7%
USD	32,3%
CHF	4,0%
HKD	2,1%
JPY	1,8%
GBP	1,6%
Andere	0,5%

Nach Einzeltiteln

CELLNEX TELECOM SA	2,8%
ZUR ROSE FINANCE BV	1,8%
QUADIENT SAS	1,8%
DEUTSCHE POST AG	1,8%
ADIDAS AG	1,7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1,6%
KINGSOFT CORP LTD	1,5%
SIKA AG	1,5%
ENCAVIS FINANCE BV	1,4%
CELLNEX TELECOM SA	1,4%

*Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moody's und Fitch verwendet. Die Beurteilung der «not rated» Wandelanleihen wurde in diesem Fall vom Fondsmanagement selbst vorgenommen (sogenannte implizite Bonität). Bitte beachten Sie aber: Eine Rating-Agentur kann ein Finanzinstrument nur unter der Prämisse funktionierender Märkte bewerten. Die Angaben zu einzelnen Ratings entsprechen dem gegenwärtigen Stand. Sie können sich ohne Vorwarnung kurzfristig ändern.

Der «Globale» : ARAMEA Global Convertible (A) / 2



TYPE	LONG ONLY CONVERTIBLE BOND FONDS
REGION	SCHWERPUNKT EUROPA
RATING	AUSSCHLIESSLICH INVESTMENTGRADE-QUALITÄT
STYLE	FOKUS AUF CONVERTIBLE BONDS MIT BALANCED PROFILE AKTIVER MANAGEMENTANSATZ KOMBINIERTER TOP DOWN / BOTTOM UP ANSATZ
WÄHRUNGEN	AKTIVES RISIKOORIENTIERTES WÄHRUNGSMANAGEMENT
ALPHAQUELLEN	DELTA, SEKTOREN, REGIONEN, RATINGKLASSEN TITELSELEKTION
TITELALLOKATION	MAX. 5% JE TITEL (I.D.R.) TITELANZAHL: 40 – 80
ANLAGEN	CONVERTIBLE BONDS DERIVATE AKTIENPOSITIONEN I.D.R. NUR DURCH WANDLUNG

ARAMEA Global Convertible	A-Tranche	PBVV-Tranche
ISIN	DE000A14UWX0	DE000A141V76
WKN	A14UWX	A141V7
Auflegungsdatum	04.01.2016	25.01.2016
Total Expense Ratio	1,24 % p.a.	0,82 % p.a.
Anteilspreis	58,26 EUR	59,81 EUR
Min. Investment	50 EUR	100 EUR
VL-Fähigkeit	nein	nein
Sparplan-Fähigkeit	ja (min. 50 EUR)	nein
Einzelanlage-Fähigkeit	ja (min. 50 EUR)	ja (mind. 100,00 EUR)
Konformität	ja	ja
Fondsvolumen	45 Mio. EUR	
Fondswährung	EUR	
Ausgabeaufschlag	3,0%	
Geschäftsjahresende	31. Juli	
Ertragsverwendung	Ausschüttung	
Vertriebszulassung	DE, AT	

Stand: 31.07.2020



Unsere Peergroup: Citywire

1 Jahr
Platz 8
-0,1%

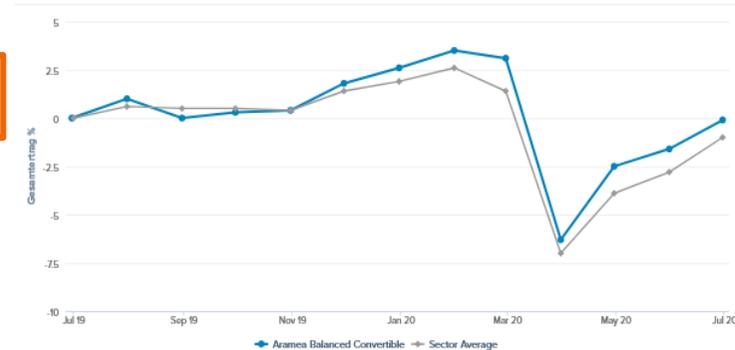
Performance

Wandelanleihen - Europa über: **1 Jahr** 30.06.2019 - 30.06.2020

Rangfolge 8/25	Rangfolge 21/25	Rangfolge 16/25
Gesamtertrag	Standardabweichung	Maximaler Verlust

Fondsname	Currency	Rendite
6 HSBC GIF Euro Convertible Bond ID	EUR	0,7%
7 Amundi Fds Eurp Convrt Bd A EUR C	EUR	0,2%
8 Aramea Balanced Convertible A	EUR	-0,1%
9 Oddo BHF European Convert Mod CR-EUR	EUR	-0,3%
10 THEAM Quant-Cnvt EurplnvtGrd I EUR Cap	EUR	-0,9%

Gesamtertrag



3 Jahre
Platz 1
+4,6%

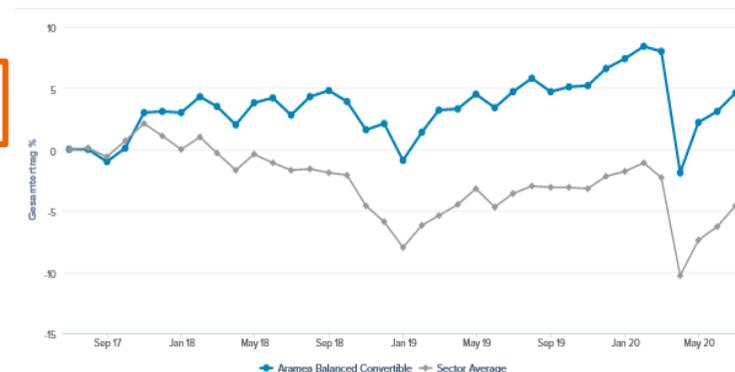
Performance

Wandelanleihen - Europa über: **3 Jahre** 30.06.2017 - 30.06.2020

Rangfolge 1/24	Rangfolge 21/24	Rangfolge 5/24
Gesamtertrag	Standardabweichung	Maximaler Verlust

Fondsname	Currency	Rendite
1 Aramea Balanced Convertible A	EUR	4,6%
2 Ostrum Convertibles Europa I NPF	EUR	1,8%
3 Generali IS Convertible Bond DX	EUR	1,3%
4 Allianz Convertible Bond AT EUR	EUR	1,2%
5 THEAM Quant-Cnvt EurplnvtGrd I EUR Cap	EUR	1,2%

Gesamtertrag



5 Jahre
Platz 1
+8,3%

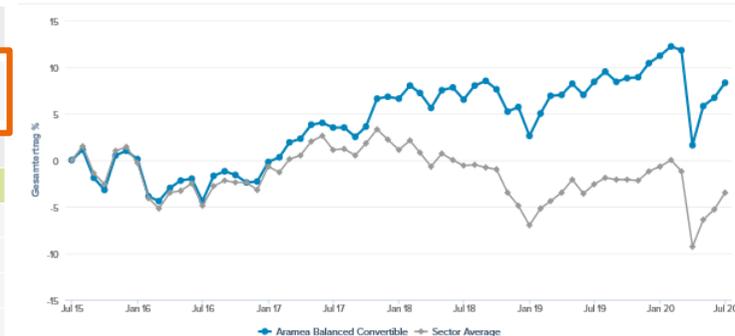
Performance

Wandelanleihen - Europa über: **5 Jahre** 30.06.2015 - 30.06.2020

Rangfolge 1/23	Rangfolge 16/23	Rangfolge 5/23
Gesamtertrag	Standardabweichung	Maximaler Verlust

Fondsname	Currency	Rendite
1 Aramea Balanced Convertible A	EUR	8,3%
2 Oaktree(Lux.)Fds-Glb Ex-US CnvtBd IEAcc	EUR	4,4%
3 Allianz Convertible Bond AT EUR	EUR	4,3%
4 HSBC GIF Euro Convertible Bond ID	EUR	3,6%
5 Ostrum Convertibles Europe I NPF	EUR	3,1%

Gesamtertrag



Stand: 30.06.2020



...auch risikoadjustiert gute Ergebnisse



Positionierungen 1/2020

Aramea Asset Management - Aramea Balanced Convertible

Ranking: Credit Convertible Bonds Kategorie: Convertible Bonds Europe ISIN: DE000A0M2JF6 Währung: EUR

	# Fonds	Rendite	StDev	SR	MaxDD	VaR	MVaR	WM	GLR
Year to Date	71	35 0,89%							
1 Jahr	68	16 6,92%	37 3,20%	19 2,281	14 -1,14%	28 -0,96%	31 -1,15%	15 -1,14%	21 4,186
2 Jahre	68	6 1,95%	39 4,66%	8 0,493	3 -5,38%	21 -2,04%	29 -2,27%	43 -2,90%	7 1,355
3 Jahre	65	1 3,81%	36 4,37%	2 0,950	2 -5,38%	15 -1,75%	15 -1,91%	41 -2,90%	2 1,882
5 Jahre	64	3 2,68%	25 5,19%	4 0,569	4 -6,35%	17 -2,23%	24 -2,40%	44 -4,05%	3 1,492
10 Jahre	52	19 3,34%	14 5,96%	16 0,529	24 -13,07%	14 -2,54%	23 -2,83%	42 -6,78%	11 1,579

	# Fonds	Rendite	StDev	SR	MaxDD	VaR	MVaR	WM	GLR
2019	68	13 8,39%	41 3,62%	19 2,419	14 -1,14%	29 -1,04%	32 -1,18%	15 -1,14%	22 4,837
2018	70	2 -3,75%	57 5,16%	8 -0,002	5 -5,38%	35 -2,76%	44 -2,90%	46 -2,90%	1 0,606
2017	67	4 6,79%	25 3,63%	10 1,965	18 -1,44%	13 -1,17%	6 -0,87%	12 -0,99%	4 5,232



Was zeichnet «gute» Convertibles aus?

Attraktivität der Aktie	<ul style="list-style-type: none">• Multi-Faktor Analyse• Schwerpunkt: Momentum
Verlässliches Kreditprofil	<ul style="list-style-type: none">• Stabiler Bondfloor• Fundamentaler Ratingansatz und Quantitative Ansätze (Credit Edge und eigene proprietäre Modelle)
Asymmetrie	<ul style="list-style-type: none">• Ausgewogenes Profil im Balanced Bereich• Ausgeprägte Konvexität
Günstige Bewertungen des Wandelrechts bzw. Wandelkonditionen	<ul style="list-style-type: none">• Prämie über Aktienkurs• Implizite vs. Historische Volatilität• Individuelle Besonderheiten (Kündigungsrechte etc.)
Potentielle M&A Kandidaten	<ul style="list-style-type: none">• Vorteilhafte Anleihebedingungen (Ratchet-Klauseln)• Erwartete Ratingverbesserung



Wandelanleihen bieten Mehrwert in unsicheren Zeiten



PUNICA Invest | Powered by ARAMEA & HANSAINVEST



Lutz Bode, Managing Director

KONTAKT:

PUNICA Invest GmbH
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

Telefon: +49 (0) 866 488 109
Mobil: +49 (0) 172 58 069 25
Mail: lutz.bode@punica-invest.de



Stephan Lipfert, Managing Director

KONTAKT:

PUNICA Invest GmbH
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

Telefon: +49 (0) 40 866 488 120
Mobil: +49 (0) 151 67 33 6316
Mail: stephan.lipfert@punica-invest.de



Herbert Dietz, Managing Director

KONTAKT:

PUNICA Invest GmbH
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

Telefon: +49 (0) 40 866 488 123
Mobil: +49 (0) 173 56 53 781
Mail: herbert.dietz@punica-invest.de



Mirko Ranno, Sales Manager

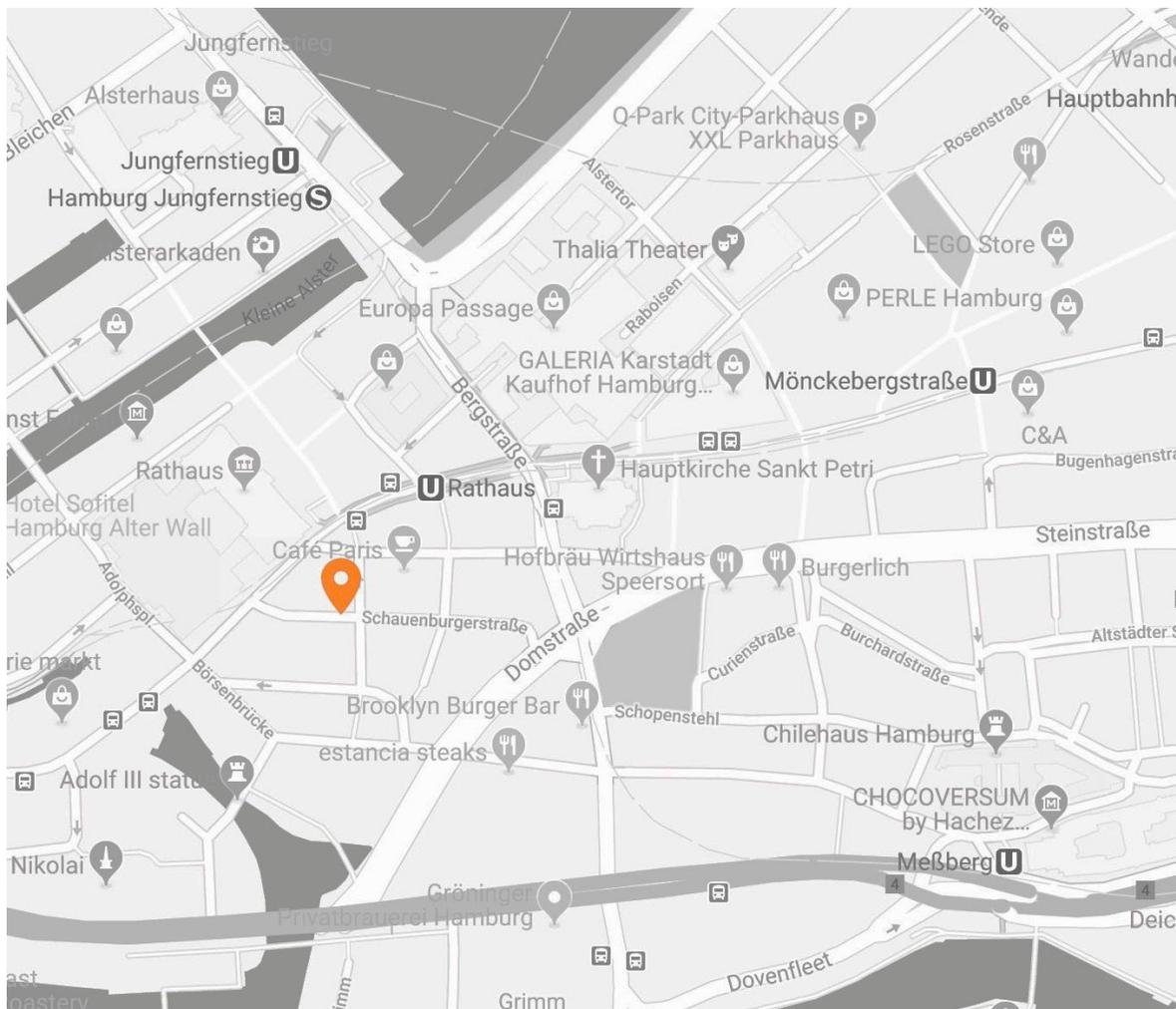
KONTAKT:

PUNICA Invest GmbH
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

Telefon: +49 (0) 40 866 488 122
Mobil: +49 (0) 151 566 966 89
Mail: mirko.ranno@punica-invest.de



Kontakt



ARAMEA Asset Management AG
Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg

Telefon: +49 40 866 488 0

Telefax: +49 40 866 488 499

eMail: info@aramea-ag.de

Web: www.aramea-ag.de

Disclaimer



Diese Publikation wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der in diesem Dokument genannten Investmentfonds dar oder einen Investmentempfehlung.

Vor Durchführung einer Transaktion sollte das jeweilig Fondsprospekt gelesen werden.

Investoren sollten sich vor Durchführung einer Transaktion über rechtliche Bedingungen und steuerliche Konsequenzen der Transaktion informieren, um über Angemessenheit und Konsequenzen des Fondsinvestments urteilen zu können.

Die ARAMEA Asset Management AG gibt keine Garantie, weder explizit noch indirekt, und trägt weder Verantwortung noch Haftung für Exaktheit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen.

Auf eine Änderung des Inhalts dieses Dokuments muss die ARAMEA Asset Management AG nicht hinweisen.

Die ARAMEA Asset Management AG ist ferner nicht verpflichtet, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder zu verändern. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden weder Vermittlerprovisionen noch die im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme der Fondsanteile angefallenen Kosten berücksichtigt.