

Fondsporträt: Aramea Rendite Plus

Factsheet

April 2011

Stand: 29.04.2011

Fondscharakteristik und Investmentphilosophie

Der Aramea Rendite Plus investiert in verzinsliche Wertpapiere, die überwiegend mit einem „Investment Grade“-Rating ausgestattet sind. Der Fokus liegt auf sogenannten Nachranganleihen, zu denen Genußscheine und nachrangige Schuldverschreibungen von Banken und Industrieunternehmen zählen. Diese Anleihtypen weisen in der Regel deutliche Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen auf. Der Fonds bietet mittel- bis längerfristig orientierten Investoren die Möglichkeit, dieses anspruchsvolle Segment auf einer breit diversifizierten Basis abzudecken. Neben der Diversifizierung stellt eine hohe Durchschnittsbonität ein wesentliches Kriterium für die Auswahl der Einzeltitel dar. Zur Steuerung des Gesamtrisikos wird darüber hinaus auf (erstrangige) Senioranleihen zurückgegriffen. Etwaige Fremdwährungsrisiken werden durch Kurssicherungsmaßnahmen weitestgehend eliminiert.

Fondsbezogene Daten

WKN / ISIN	A0NEKQ / DE000A0NEKQ8	Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%
Fondswährung	EUR	Verwaltungsvergütung	Bis zu 1,25 %p.a.
KAG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH	Depotbankvergütung	0,05 %p.a.
Depotbank	Donner & Reuschel AG	Total Expense Ratio (in %p.a.)	1,37
Fondsmanager	Aramea Asset Management AG	Einzelanlage-Fähigkeit	Ja (mind. 100,00 EUR)
Auflagedatum	08.12.2008	Sparplan-Fähigkeit	Ja (mind. 100,00 EUR)
Geschäftsjahresende	31. Juli	Anteilspreis (in EUR)	160,14
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsvolumen (in Mio. EUR)	65,77
Börsennotierung	Hamburg		

Wertentwicklung (in %) ①

Seit Auflage	68,74
1 Monat	3,66
3 Monate	9,55
6 Monate	9,59
1 Jahr	23,89
Ytd	13,10
2010	22,06
2009	21,44

Risikokennzahlen ②

VaR	4,20%
Volatilität (260 Tage)	6,43%

Währungsstruktur (in %)

EUR	39,8%
USD	0,2%
GBP	0,0%
CHF	0,0%
Summe non-EUR	0,2%

Ratingstruktur (in %) ③

AAA	0,0%
AA	0,3%
A	6,7%
BBB	56,4%
Non-Investmentgr.	36,0%

Rangstruktur (in %)

Senior	20,8%
Subordinated	79,2%

Performancechart: Aramea Rendite Plus



Kennzahlen Rentenportfolio

Kupon	6,74
Rendite (in %)	9,39
Restlaufzeit (in Jahren)	5,89
Duration (in Jahren)	4,33
Credit Spread vs. Bund in BP	677

Größte 10 Positionen (in %)

BAYLABA GEN.	8,0%
DRAEGERWERK GEN.	4,7%
DEXIA GEN.	4,4%
HELABA GEN.	4,1%
BERTELSMANN GEN.	4,1%
AAREAL BANK GEN.	3,3%
SEB AG GEN.	3,1%
DT SCHIFFSBK GEN.	2,7%
DT POSTBANK FDG. TR.	2,2%
DT SCHIFFSBK GEN.	1,6%

Laufzeitenstruktur (in %)

0 - 3 Jahre	25,1%
3 - 7 Jahre	43,6%
7 - 10 Jahre	25,6%
> 10 Jahre	5,7%

Branchenstruktur Genuße (in %)

Geschäftsbanken	7,5%
Hypothekendarlehen	42,8%
Landesbanken	31,4%
Versicherungen	0,0%
Industrieunternehmen	16,3%
Sonstige	0,0%

Vermögensstruktur (in %)

Genußscheine	48,0%
Bankanleihen	25,3%
Industrieanleihen	21,0%
Wandelanleihen	2,7%
Staatsanleihen	0,0%
Kasse	1,1%
Sonstiges	1,4%

① Berechnungsgrundlage: BVI-Methode, d.h. der Ausgabeaufschlag wurde nicht berücksichtigt, die Ausschüttungen gelten als wiederangelegt. Bei Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages würde die angegebene Wertentwicklung geringer ausfallen. Basis für die YTD-Wertentwicklung: 30.12.2010.

② VaR Parameter: Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

③ Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moodys und Fitch verwendet. Die Beurteilung der „not rated“ Papiere 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.

Fondsporträt: Aramea Rendite Plus

Factsheet

April 2011

Stand: 29.04.2011

Monatsbericht April 2011

Rückblick:

Der Aramea Rendite Plus bewegte sich im Berichtsmonat April in einem unterstützenden Umfeld und erzielte eine äußerst erfreuliche Wertentwicklung von 3,66%.

Der Fonds profitierte dabei sowohl von leichten Renditerückgängen bei Anleihen bester Bonität als auch von weiteren Spreadeinengungen bei Anleihen von Finanzinstituten. Dabei konnten sich sowohl Senior- als auch Nachranganleihen verbessern. Bei den Industriefinanzen verringerten sich ebenfalls die Spreads.

Mit der Neuemission von Heidelberger Druck wurde ein neuer Name in den Fonds aufgenommen. Im Mittelstandssegment wurden mit Underberg und Valensina ebenfalls Anleihen von neuen Emittenten erworben. Käufe erfolgten auch in der Solon Wandelanleihe, HSH Nordbank, Air Berlin und Freenet. Aufgestockt wurden die Positionen in den Genussscheinen der Deutschen Schiffsbank und Dexia. Abgebaut wurde das Exposure gegenüber der WestLB.

Der größte Teil des Fondsvermögens ist mit 48,0% in Genussscheinen investiert. Weitere 25,9% befinden sich in Anleihen von Finanzinstituten gefolgt von 21,0% in Industriefinanzen.

Der Fonds ist mit einer Duration von 4,3 Jahren überwiegend in kurzen und mittleren Laufzeiten investiert. 99,8% der Positionen sind in EUR denominated (0,2% in USD).

In der Ratingstruktur liegt das Schwergewicht auf Anleihen mit BBB Rating. Der Anteil der im Fonds enthaltenen Anleihen mit einem Non-Investment-Grade Rating liegt bei 36,0%. Anleihen mit Nachrangcharakter sind mit aktuell 79,2% vertreten.

Die Rendite der im Fonds enthaltenen Anleihen beträgt attraktive 9,4%, dies entspricht einem Credit Spread gegenüber Bunds von 677 Basispunkten, also fast 7%-Punkten.

Das Fondsvolumen konnte weiter deutlich zulegen und beträgt aktuell EUR 65,8 Mio.

Ausblick:

Die Lage der Banken in den Kernländern Europas stellt sich relativ stabil dar. Basel III führt in den kommenden Jahren zu einer deutlichen Stärkung der Eigenkapitalquoten von Finanzinstituten und somit zu erhöhter Finanzstabilität und geringerer Krisenanfälligkeit. Nach Abschluss der Stresstests und der Veröffentlichung von Basel III sind erhebliche Belastungsfaktoren und Unsicherheiten aus dem Weg geräumt, was sich unterstützend auf die Risikoaufschläge auswirken und damit auch die Situation für Anleiheinvestoren spürbar verbessern sollte. Aufgrund der potentiellen Unsicherheiten in Bezug auf die Staatsverschuldung mehrerer europäischer Staaten könnte das Segment der nachrangigen Anleihen von Kreditinstituten jedoch weiterhin einer temporär erhöhten Volatilität ausgesetzt sein.

Bei den Corporate Bonds stehen Anleihen mit einem Rating im Bereich von BBB im Fokus, da Bonds mit guten bis sehr guten Ratings nur noch sehr geringe Risikoaufschläge bieten. Auch das noch junge Segment der Mittelstandsanleihen bietet interessante Investitionsmöglichkeiten.

Wir sind weiterhin konstruktiv für die Assetklasse gestimmt.

Risikohinweise

Quelle aller Daten, soweit nicht anders angegeben: Aramea Asset Management AG. Bei den Darstellungen auf diesem Factsheet handelt es sich nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Analyse eines bestimmten Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des jeweiligen Investmentfonds. Die Informationen stellen keine Wertpapieranalyse dar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung der Anlagen. Diese Einschätzungen können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Es kann keine Gewähr geben, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten spezifische Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage können sinken oder steigen. Dies könnte zu einem vollständigen Verlust der Anlage führen. Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Der jeweils gültige vereinfachte und ausführliche Verkaufsprospekt des Fonds enthält ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken. Diese sind kostenlos erhältlich bei der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH oder unter www.hansainvest.com. Die dargestellten Wertentwicklungen sind Beispiele und stellen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf dar. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt. Die Aramea Asset Management AG veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen. Für eine Beratung wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.