



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 Anleihetypen 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	
Fondswährung	EUR	
KAG	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH	
Depotbank	Donner & Reuschel AG	
Fondsmanager	Aramea Asset Management AG	
Auflagedatum	08.12.2008	
Geschäftsjahresende	31. Juli	
Ertragsverwendung	Ausschüttung	
Börsennotierung	Hamburg	

Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%
Verwaltungsvergütung	Bis zu 1,25 %p.a.
Depotbankvergütung	0,05 %p.a
Total Expense Ratio (in %p.a.)	1,37
Einzelanlage-Fähigkeit	Ja (mind. 100,00 EUR)
Sparplan-Fähigkeit	Ja (mind. 100,00 EUR)
Anteilspreis (in EUR)	160,14
Fondsvolumen (in M io. EUR)	65,77

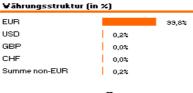
Vertentwicklung (in %) (3 Seit Auflage 68,74 1Monat 3,66 9,55 3 Monate 6 Monate 9.59 1 Jah 23,89 Ytd 13,10 2010 22,06 2009 21,44





Mrz. 10

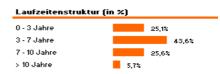
Jun. 10





Jun. 09 Sep. 09 Dez. 09

Performancechart: Aramea Rendite Plus







Branchenstruktur G	eniisse (in %)
Geschäftsbanken	7,5%
Hypothekenbanken	42.8%
Landesbanken	31,4%
Versicherungen	0,0%
Industrieunternehmen	18,3%
Sonstige	0,0%
Yermögensstruktur	(in %)
Genußscheine	48,0%
Bankanleihen	25,9%
Industrieanleihen	21,0%
Wandelanleihen	2,7%
Staatsanleihen	0.0%

0,0% 1,1%

1.4%

79,2%

Subordinated

Sonstiges

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%

③Als 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 Industrieanleihen 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 Industrieanleihen.

Der Fonds ist mit einer Duration von 4,3 Jahren überwiegend in kurzen und mittleren Laufzeiten investiert. 99,8% der Positionen sind in EUR denominiert (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 Anteilpreise 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.