

ARAMEA METAWORLD

Globaler Technologiefonds



Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment



Februar 2026

Nur für institutionelle Investoren

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite



ARAMEA ASSET MANAGEMENT AG | WILLKOMMEN

19 Jahre

2007 gegründet

35 Köpfe

Ø 25 Jahre Erfahrung

100 %

unabhängig

> 4,5 Mrd. €

Assets under Management



ARAMEA | FONDSMANAGER



Lars Dollmann | Senior Portfoliomanager | seit 2019 bei Aramea

Lars Dollmann verfügt über mehr als 25 Jahre Kapitalmarkterfahrung und begann seine Karriere 1999 nach dem Studium in Passau und Tel Aviv (Diplom-Kaufmann) bei Porat & Co. in Tel Aviv. 2001 wechselte er ins Fondsmanagement der Deka Investment in Frankfurt, wo er zuletzt Mandate mit einem Volumen von über 2 Mrd. Euro verantwortete. Ab 2007 war er in London tätig und managte dort während seines 12-jährigen Aufenthalts bei zwei Liquid-Alternative-Boutiquen erfolgreich globale Long-Short-Strategien sowie konzentrierte Long-Only-Aktienfonds. Lars Dollmann ist seit 2004 CFA Charterholder.



Robert Barnjak | Senior Portfoliomanager | seit 2025 bei Aramea

Robert Barnjak verfügt über 8 Jahre Kapitalmarkterfahrung und war zuvor bei Laiqon tätig, zuletzt als Fondsmanager eines fokussierten, aktiven Long/Short-Equity-Fonds. Der Technologiesektor zählte dabei zu seinen Kernfokusthemen. Zuvor sammelte er internationale Erfahrung bei UniCredit, KPMG und EY. Er verfügt über einen Master in Investment Management der Bayes Business School in London sowie einen Bachelor in Economics der Universität Hamburg. Er ist CFA Charterholder, Certified ESG Analyst und Chartered Financial Data Scientist (CFDS), eine Fortbildung mit Schwerpunkt auf datengetriebenen Methoden und Künstlicher Intelligenz.

Der Fonds investiert in die Wertschöpfungskette der digitalen Welt von morgen.

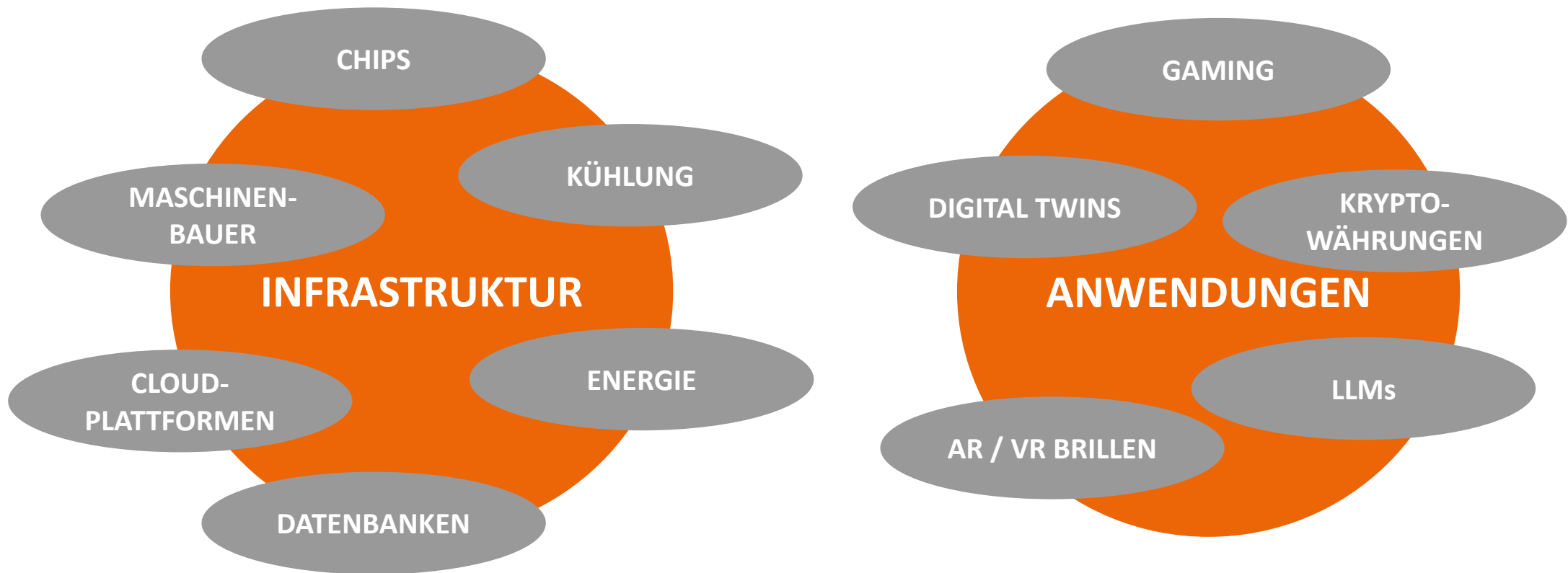
Ø 25
Titelanzahl



Technologie
Sektorfokus

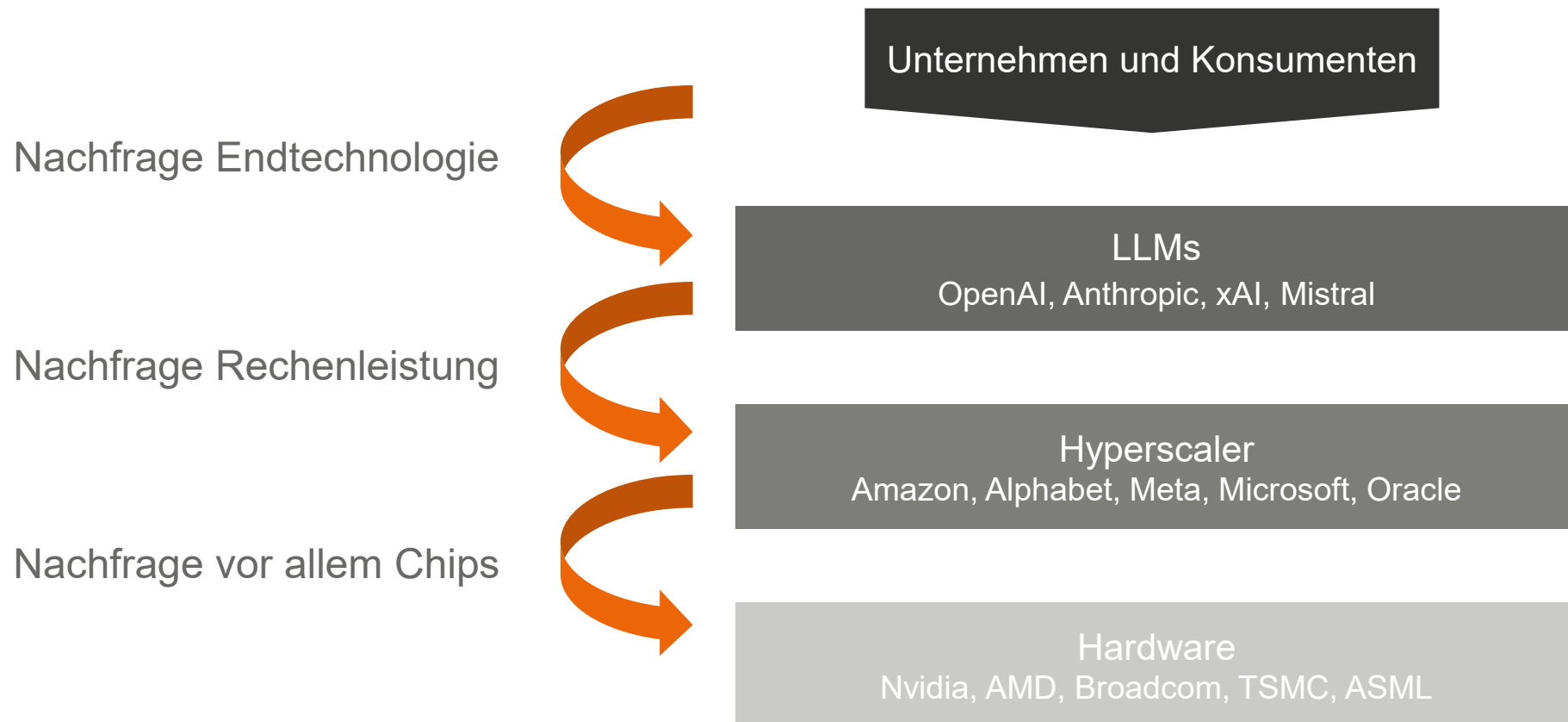


DIE GLOBALE WERTSCHÖPFUNGSKETTE





DIE KI-WERTSCHÖPFUNGSKETTE





HARDWARE | FUNDAMENT DES KI-ZYKLUS

- Die Engpassfaktoren im aktuellen Technologiezyklus:
 - Leading-Edge-Chips
 - Stromversorgung & Energieinfrastruktur
 - Kühlung
 - Netzwerk- & Datenbandbreite
- ⇒ In strukturellen Investitionszyklen profitieren häufig die Anbieter der kritischen Infrastruktur – die „Schaufelverkäufer“ des digitalen Goldrausches
- ⇒ Der Fonds ist daher bewusst übergewichtet in Unternehmen, welche die physische Basis des KI-Zyklus liefern





SOFTWARE | SELEKTIVE POSITIONIERUNG

- KI kann bestehende Software-Modelle disruptieren
- Neue Wettbewerber entstehen schneller als in Hardware
- Der Markt befindet sich in einer früheren Evolutionsphase
- Die Gewinnerlandschaft ist weniger stabil als im Hardware-Segment
- Fokus auf Unternehmen mit:
 - Cloud-Infrastruktur
 - Kapitalstärke für M&A
 - Nähe zu Innovationszentren (z. B. Silicon Valley)
- Keine Wetten auf kleine, schwer einschätzbare Early-Stage-Player





ANWENDUNGEN | GAMING ALS BEISPIEL DER DIGITALEN ÖKONOMIE

Gaming ist eine frühe und skalierbare Ausprägung der digitalen Ökonomie und kombiniert Aspekte aus Spiel, Social Media und Virtual Reality



Echtzeit Interaktion in einer **3D Welt (Plattform)**



Nutzer schlüpfen in die **Rolle eines Avatars**



Kontinuierlicher Ablauf ohne Pause



Möglichkeit der **Interaktion und Kommunikation** mit anderen Nutzern



Digitale Räume können **erstellt, beeinflusst oder verändert** werden



Nutzung virtueller und realer **Währungen**

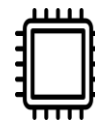
Gaming benötigt unter anderem:



Geringere Latenzen



AR/VR Headsets



Leistungsstarke Chips (Vor allem Grafikkarten)



INVESTMENTANSATZ



Maximierung des Exposures zur digitalen Welt von morgen



Selektion der Titel erfolgt in Anbetracht von:

- **Marktchancen**
- **Marktreife** der entwickelten Technologie
- **Alleinstellungsmerkmal** der Technologie
- **Risikoanalyse** (Wettbewerb etc.)
- Aktuelle **Bewertung** (u.a. PEG)



**Konzentriertes Portfolio –
Investition in die gesamte Wertschöpfungskette**





PORTFOLIOSELEKTION | KRITERIEN



Aktives Stock-Picking



Langfristigkeit der Managementstrategie



Umfeld der Geschäftstätigkeit hat strukturellen Rückenwind



Ausgezeichnete Marktposition



Wettbewerbsvorteile



Ausschluss Unternehmen mit Bilanz-/ Finanzierungsproblemen



Relative Attraktivität der operativen Geschäftsentwicklung

Qualität des Unternehmens
feststellen

Bewertung des Unternehmens
feststellen

Wachstum

PEG-Ratio

Margen

Bewer-
tungs-
bänder

Ver-
schuldung

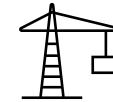


PORTFOLIOANPASSUNGEN | WANN VERKAUFEN WIR?



Investmentthese

Kontinuierliche Überprüfung, ob die Investmentthesen unserer Portfoliopositionen noch gegeben sind



Operatives Geschäft

Monitoring der Entwicklung der Geschäftstätigkeiten unserer Portfoliopositionen



Strukturelle Faktoren

Regelmäßige Kontrolle, ob die strukturellen Faktoren und Wettbewerbsvorteile unserer Portfoliopositionen weiterhin gegeben sind



Performance

Sollte eine Aktie durch Performance über 9% des Portfolios ausmachen teilverkaufen wir



ARAMEA METAWORLD | MICRON INVESTMENTCASE



Micron ist eines der weltweit führenden Halbleiterunternehmen. Die DRAM-, NAND- und HBM-Speicherprodukte von Micron kommen in allen Bereichen zum Einsatz, von Computer-, Netzwerk- und Serveranwendungen bis hin zu mobilen, Verbraucher-, Automobil- und industriellen Designs.



Stil: Zyklisches Wachstum, strukturell gestützt durch KI



Management mit langjähriger Industrieerfahrung



AI-Workloads treiben strukturelle Nachfrage nach DRAM, NAND und HBM



Unter den Top-3 Spielern im Memory Markt



Hohe Skaleneffekte bei Produktion von großen Stückzahlen und Kosten neuer Fabriken bieten Eintritts-Barrieren



Unternehmen hat keine Netto-Verschuldung



Produktionswachstum, aber bewusst unter Nachfrage, um Preisdisziplin und Profitabilität zu sichern

Investment Case

- Memory Markt Wachstum
 - Volumenwachstum bedingt durch KI Investitionen und zyklischen Bullenmarkt für Konsumentenhardware (z.B. Smartphones)
 - Preissteigerungen durch knappe Bestände von Memorychips für AI und in geringerem Maß Konsumentenhardware
- Begrenzte Investments in neue Kapazitäten in 2024, weiter anhaltende Angebotsdisziplin und begrenzte Cleanroom-Kapazitäten unterstützen nachhaltige Margen
- Deutlich steigende Cashflows bei überdurchschnittlicher Profitabilität



ARAMEA METAWORLD | TOP HOLDINGS



8,9%

Profiteur des strukturellen KI-Memory-Booms mit steigender Pricing Power und Margenhebel



8,0%

Unverzichtbarer Foundry-Partner für die weltweit führenden KI-Chipdesigner

Alphabet

5,8%

Daten- und KI-getriebene Plattform mit strukturellem Wettbewerbsvorteil in Search und Cloud

SAMSUNG

5,7%

Profiteur des strukturellen KI-Memory-Booms mit strategischer Position in HBM und Marktführerschaft



5,4%

Kritischer Anbieter spezialisierter AI- und Netzwerkchips mit hoher Cashflow-Visibilität

ASML

5,3%

Monopolist bei EUV-Lithografie, Schlüsseltechnologie für neue Chipgenerationen

AMD

4,9%

Anbieter von KI-Beschleunigern und Rechenzentrums-CPU's

Meta

4,5%

Globale Plattform mit AI-gestützter Monetarisierung und strategischer XR-Option

VERTIV™

4,2%

Anbieter von Stromversorgung, Kühlung & Energieinfrastruktur für Rechenzentren

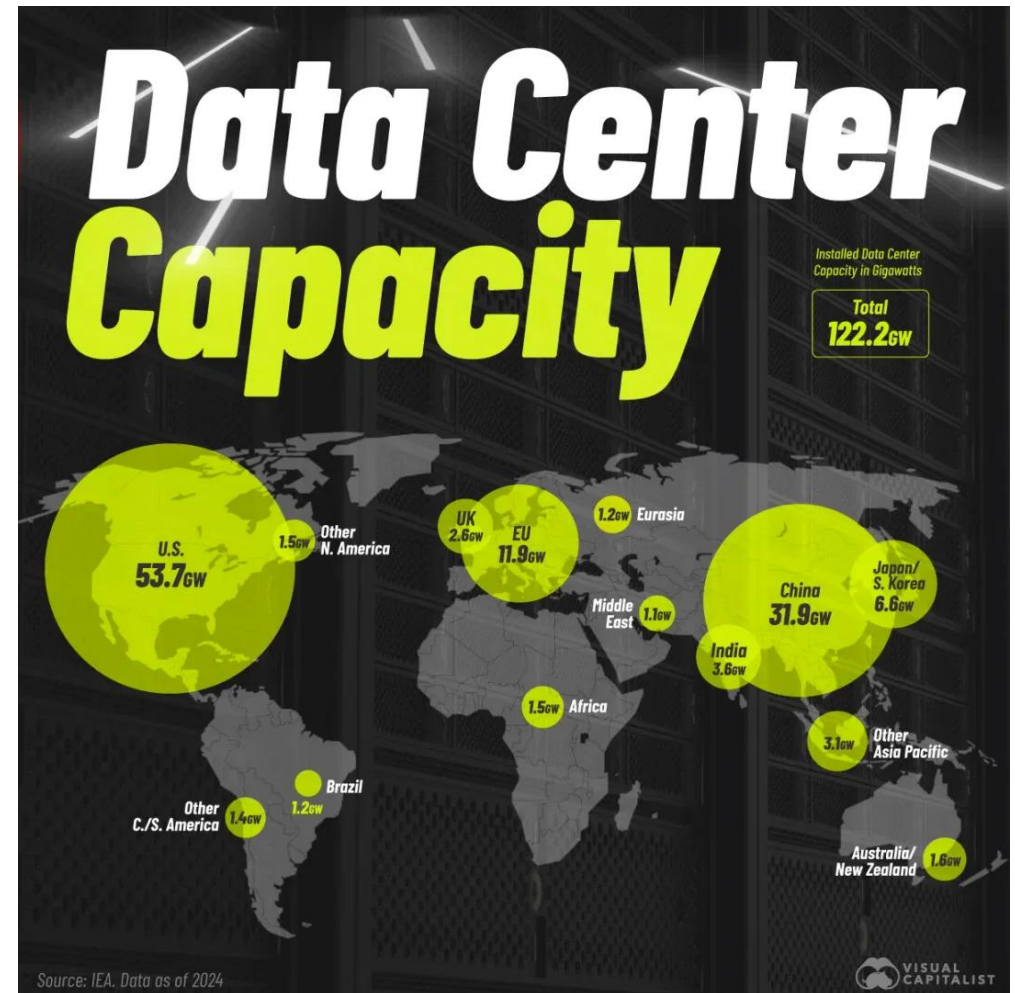
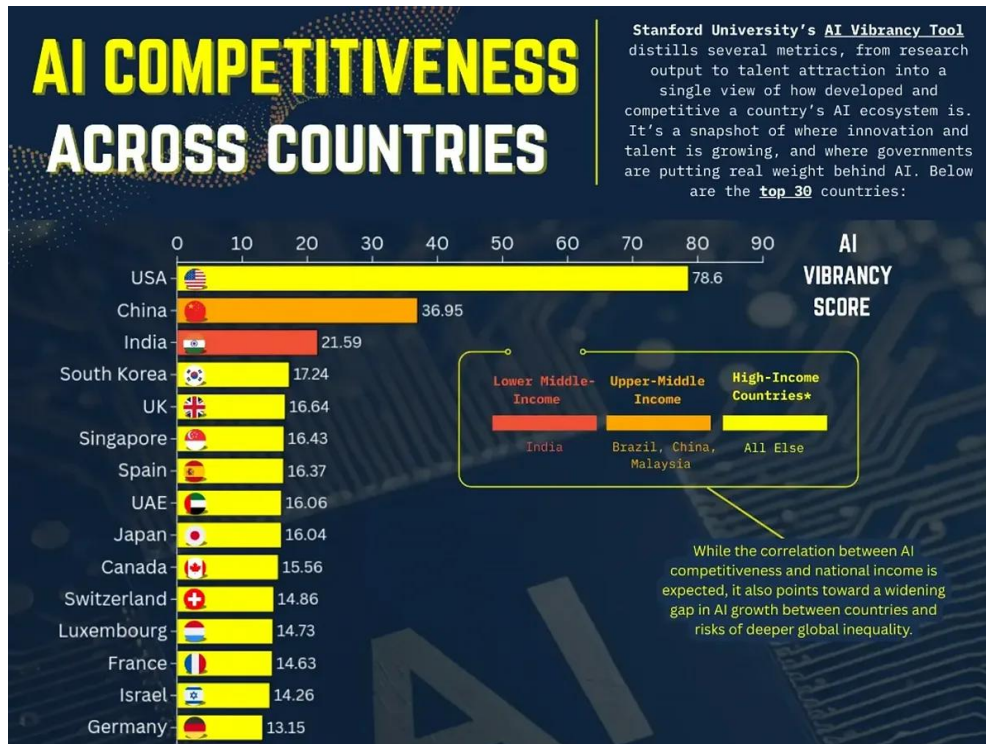
阿里巴巴
Alibaba.com™

4,2%

Führender chinesischer Cloud- und Plattformanbieter

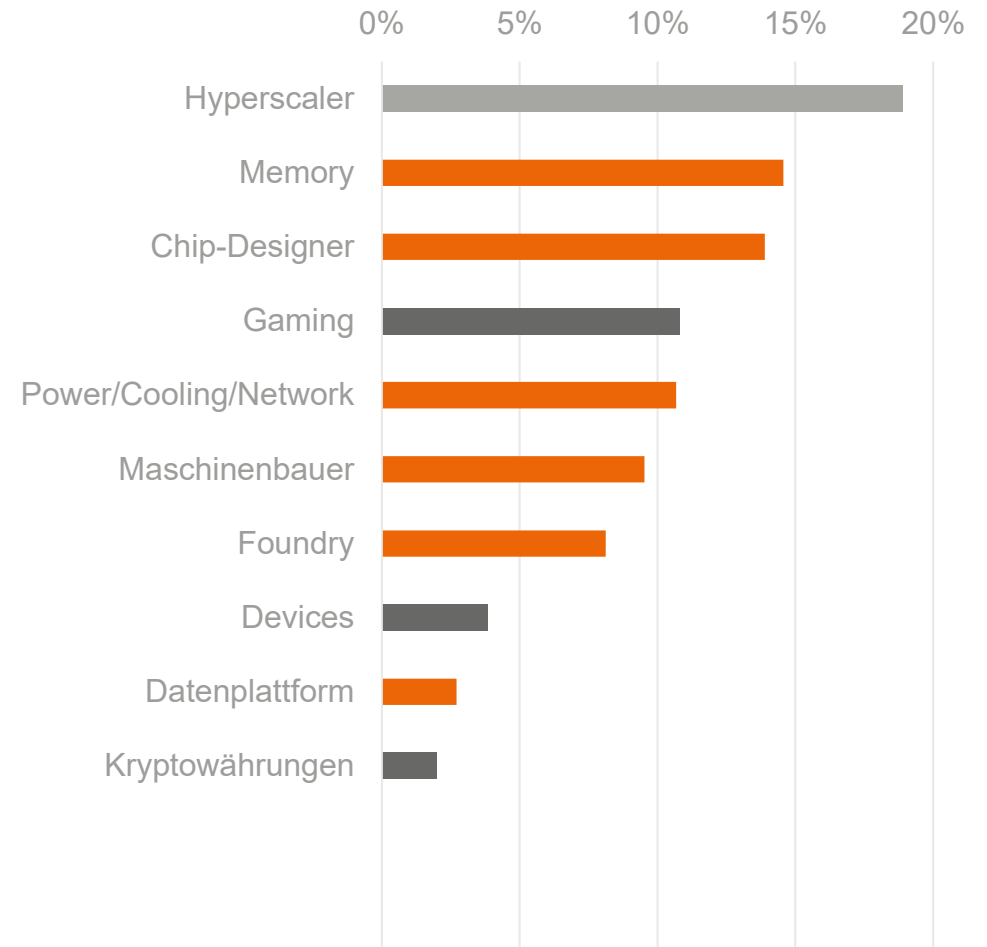
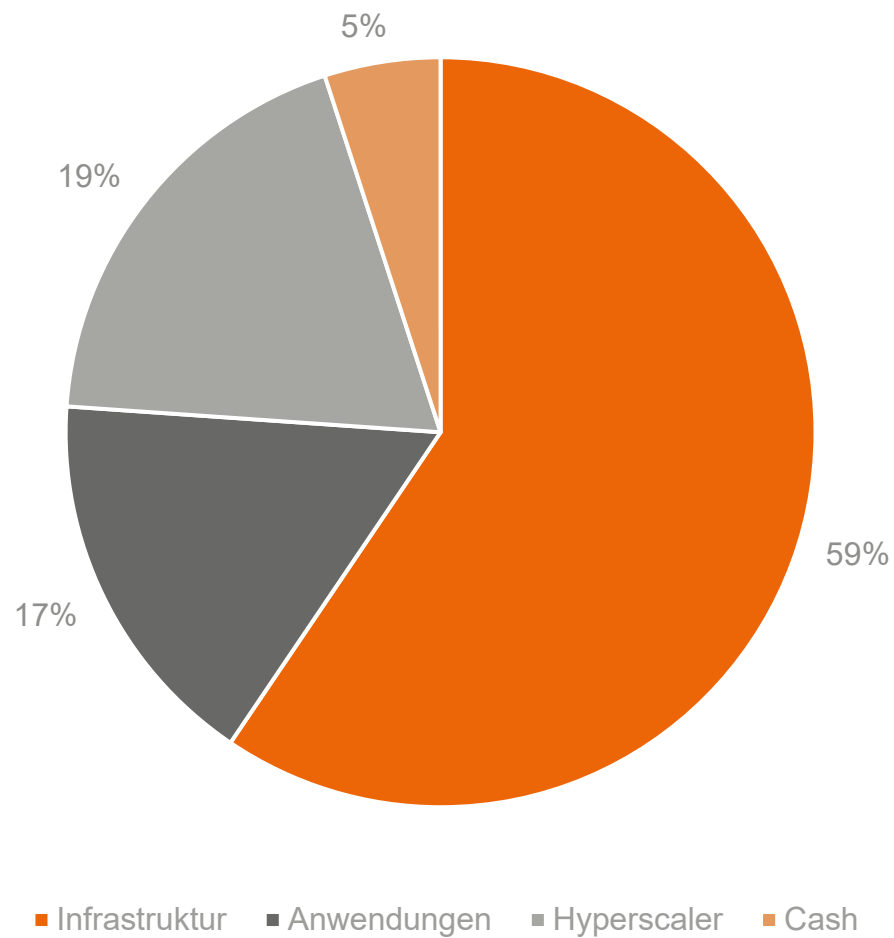


ARAMEA METAWORLD | USA - DAS TECH-INNOVATIONSZENTRUM





ARAMEA METAWORLD | AKTUELLES PORTFOLIO





ARAMEA METAWORLD | PERFORMANCEÜBERSICHT



	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage*	Ø Seit Auflage
ARAMEA METAWORLD I	22,17%	121,40%	75,06%	15,41% p.a.



ARAMEA METAWORLD I DE000A3C55B2 ★★★★★ **Platz 1:** [Aramea Metaworld](#)
Morningstar-Rating per 31. Jan. 2026

Stand: 25.02.2026 * Auflage: 01.04.2022 ; ISIN: DE000A3C55B2



ARAMEA METAWORLD | RAHMENDATEN

	I-Klasse	R-Klasse
Auflagedatum/Fondsvolumen	01.04.2022 / ca. EUR 9,2 Mio.	
ISIN	DE000A3C55B2	DE000A3DCAS4
WKN	A3C55B	A3DCAS
ESG-Klassifizierung	Artikel 6	
Management Fee	0,80%	1,60%
davon Be.-Pro.	-	0,80%
Verwahrstellenvergütung	0,045%	
Performance Fee	keine	
Ausgabeaufschlag	Wird nicht erhoben	Bis zu 5%
Mindestanlagesumme	EUR 25.000	-
Sparplanfähig	Ja	Ja
Domizil & Währung	Deutschland (UCITS) & Euro	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	

Auflagedatum 27.01.2026
WKN: A41EDP

ARAMEA AURORA EQUITY



Mitglied im



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment



Hamburg, Februar 2026

Nur für institutionelle Investoren

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite



ARAMEA & DIE INVESTMENTIDEE | ARAMEA AURORA EQUITY

Europas Wachstum entsteht zunehmend außerhalb der Kernmärkte und ist bisher kaum investierbar gewesen.
ARAMEA ändert dies mit dem ARAMEA AURORA EQUITY!

- **Zugang zu der strukturellen Wachstumsregion „Ost-Europa+“**
 - Überdurchschnittliches Wirtschaftswachstum, niedrige Verschuldung und substanzielle EU-Investitionsprogramme
- **Hohe Marktineffizienzen als Alpha-Quelle**
 - Geringe Research-Abdeckung, begrenzte Investorenbasis und ineffiziente Bewertungen
- **Fokussierter, aktiver, benchmarkunabhängiger Aktienfonds mit klarer Überzeugung**
- **Erfahrenes Fondsmanagement**
- **Positionierung vor Eintreten zusätzlicher Katalysatoren (bspw. Ukraine Waffenstillstand)**
- **Professioneller Zugang zu einer schwer investierbaren Region in einer regulierten Fondsstruktur**
 - UCITS-Struktur für transparente und liquide Umsetzung



„Ost-Europa+“ umfasst wie in der Abbildung markiert, Zentral- & Osteuropa, Südosteuropa, ausgewählte Grenzmärkte sowie angrenzende Wachstumsmärkte.



PRODUKTÜBERBLICK | WARUM AURORA – WARUM JETZT

- **„Ost-Europa+“ als strukturelle Wachstumsregion**
 - Überdurchschnittliches Wirtschaftswachstum, niedrige Verschuldung und substanzielle EU-Investitionsprogramme
- **Hohe Marktineffizienzen als Alpha-Quelle**
 - Geringe Research-Abdeckung, begrenzte Investorenbasis und ineffiziente Bewertungen
- **Bewährter aktiver Investmentansatz**
 - Fokussiertes Portfolio, konsequentes Bottom-up-Research und aktive Titelselektion
- **Erfahrenes Fondsmanagement mit komplementärem Track Record**
 - Langjährige Osteuropa-Expertise und fokussiertes, aktives Stockpicking
- **Positionierung vor Eintreten der zusätzlichen Katalysatoren**
 - Aktuelle Bewertungen bieten die Chance, sich vor einer potenziellen Neubewertung im Zuge geopolitischer Entspannung (bspw. Waffenstillstand Ukraine) zu positionieren
- **UCITS-Struktur mit täglicher Liquidität**
 - Professioneller Zugang zu einer schwer investierbaren Region in einer regulierten Fondsstruktur



PRODUKTÜBERBLICK | RAHMENDATEN

	I-Klasse	R-Klasse
Auflagedatum/Fondsvolumen	27.01.2026 / ca. EUR 8,4 Mio.	
ISIN	DE000A41EDN8	DE000A41EDP3
WKN	A41EDN	A41EDP
ESG-Klassifizierung	Artikel 6	
Management Fee	0,90%	1,50%
davon Be.-Pro.	-	0,60%
Verwahrstellenvergütung	0,05%	
Performance Fee	15% (Hurdle Rate: 10%)	
High-Water-Mark	Ja	
Mindestanlagesumme	EUR 10.000	-
Sparplanfähig	Ja (Mindestanlage EUR 100)	Ja
Domizil & Währung	Deutschland (UCITS) & Euro	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	



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 eine Investmentempfehlung.

Vor Durchführung einer Transaktion sollte das jeweilige 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.

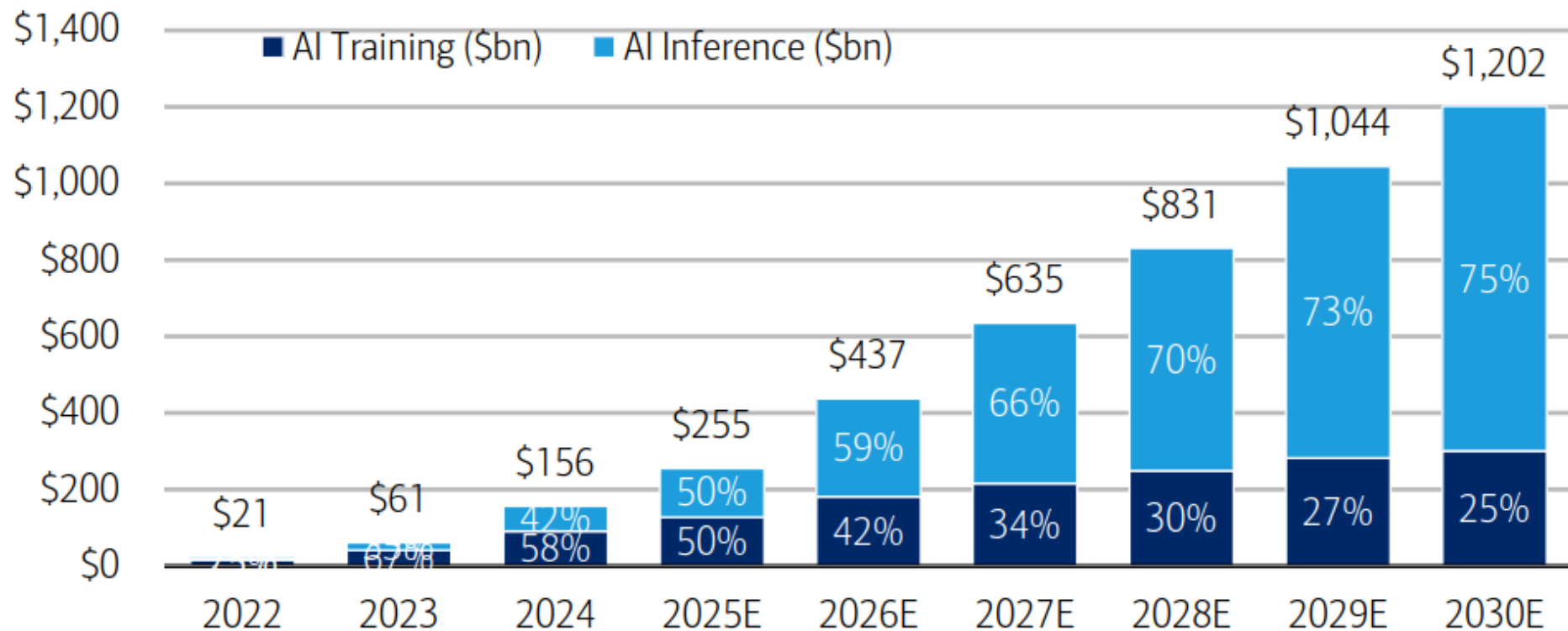
Die Aramea Asset Management AG ist ferner nicht verpflichtet, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder zu verändern. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden weder Vermittlerprovisionen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



KI | TRAINING VS INFERENCE

Exhibit 2: We see AI inference to represent ~75% or \$900bn+ of AI DC systems TAM by CY30E

AI Training vs. AI Inference TAM Outlook (\$bn)



Source: BofA Global Research estimates, Gartner, Mercury Research, IDC, LightCounting, 650 Group