

ANLAGEKLASSEN
UND INVESTMENT-
LÖSUNGEN

01/2023



PUNICA
INVEST

Powered by
ARAMEA &
HANSAINVEST

UNSERE FOKUSPRODUKTE

DAS GANZE SEHEN

Wasserstoff, glückliche Mitarbeitende, Anleihen, die in Aktien getauscht werden können – das sind nur drei Themen, die wir als Multi-Boutiquen-Plattform betreuen dürfen. Aber es gibt noch viel mehr: 4% Ausschüttung mit Investment-Grade-Anleihen, zum Beispiel. Diese Broschüre soll einen kleinen Überblick geben, welche spannenden Strategien unsere Partner umsetzen. Ganz im Sinne ihrer Investierenden, die dadurch eine Bereicherung und bessere Diversifikation für ihre Portfolios erhalten.





PUNICA | Powered by
INVEST | ARAMEA &
HANSAINVEST

23 – diese Zahl steht für die Anzahl der Themen und Anlagestrategien, die wir Ihnen auf unserer Multi-Boutiquenplattform zur Verfügung stellen. Einige dieser Strategien sind eher speziell und eignen sich daher als Beimischung bzw. Satelliteninvestments, wie zum Beispiel Wasserstoff- oder skandinavische Aktien.

Andere Strategien, wie zum Beispiel Goldinvestments, Wandel- und Nachranganleihen oder der Einsatz der wissenschaftlichen Erkenntnisse der Neurofinance zur Asset Allocation, können dagegen ein wichtiger Basisbaustein für jedes Depot sein.

Allen Strategien gemein ist, dass sie von erfahrenen Managern betreut werden, die nicht bei den großen Fondshäusern arbeiten, sondern in ihrer – zum Teil eigenen – Boutique. Durch die Aggregation von Spezialwissen schaffen sie es dennoch, den großen Anbietern in ihrer Spezialdisziplin immer einen Schritt voraus zu sein. Teilweise werden die jeweiligen Marktsegmente aber auch gar nicht fokussiert und den Spezialisten überlassen.

Wir hoffen, Ihr Interesse mit unserer Übersichtsbroschüre wecken zu können, und stellen Ihnen zu allen aufgeführten Strategien unserer Partner gerne vertiefende Unterlagen zur Verfügung.

Mit besten Grüßen,

Ihr PUNICA Invest-Team

Stephan Lipfert
Managing Director

Lutz Bode
Managing Director

Herbert Dietz
Managing Director

Mirko Ranno
Product Specialist

PUNICA Invest ist die gemeinsame Vertriebsorganisation der ARAMEA Asset Management AG und der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Sie vereinigt die Produkt- und Servicestärke beider Häuser und bietet Investierenden eine breite Palette passender Investmentlösungen für die zunehmenden Herausforderungen am Kapitalmarkt.

Die **ARAMEA Asset Management AG** mit Sitz in Hamburg wurde 2007 von 8 Mitarbeitern gegründet, die zuvor langjährig bei der Nordinvest zusammengearbeitet hatten. Mittlerweile beschäftigt ARAMEA 30 Mitarbeitende, gehört zu den Top 10 der unabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland und hat über 4 Milliarden Euro Assets under Management. Auf die Palette der 14 Publikumsfonds entfällt rund die Hälfte der Assets, die zweite Hälfte verteilt sich auf Spezialfonds-Mandate.

Die **HANSAINVEST** wurde im Jahr 1969 gegründet und agiert als Service-KVG für Sachwerte und Wertpapiere. In diesen Bereichen legt sie für Initiatoren Labelfonds auf und verwaltet diese. Ende 2021 betrug das Bruttofondsvermögen der verwalteten Assets knapp 55 Milliarden Euro in über 420 Fonds. Im Financial-Assets-Bereich administriert sie außerdem die Publikumsfonds der SIGNAL IDUNA Gruppe. Das Portfoliomanagement sowie den Vertrieb verantworten Schwester-gesellschaften der HANSAINVEST.

Bei der **Markenentwicklung unseres Unternehmens** stand im Übrigen der Granatapfel Pate, aus dessen botanischer Bezeichnung ('Punica Granatum') unser Name und Logo entstanden sind. Der Granatapfel steht für die gemeinsame Zusammenarbeit beider Häuser; die einzelnen Kammern stehen für die Anlageklassen, und die vitaminreichen Kerne im Inneren stehen für unsere Investmentlösungen.

INVESTMENTLÖSUNGEN

Aktien

► Aktien-Strategien
Seite 7-15

Aktien | Viele spannende Themen abseits von regional abgegrenzten Standardprodukten finden sich bei den von unseren Partnern beratenen Strategien im Bereich Aktienfonds. Mal steht eine Branche im Fokus, wie z. B. beim GG Wasserstoff, mal werden die Digitalisierungsgewinner weltweit gesucht, wie bei ELM Global TICO, oder die Unternehmen, die es schaffen, dass ihre Mitarbeitenden zu den zufriedensten und glücklichsten weltweit zählen, wie beim proud@work. Der FRAM Capital Skandinavien glaubt dagegen an die guten Rahmenbedingungen für Unternehmen mit Sitz in Skandinavien, während der HANSAdividende auf globale Value-Unternehmen setzt. Der ARAMEA Aktien Select und der HANSAsmart Select E investieren in europäische Aktien die langfristig ein überproportionales Wachstumspotential besitzen. Wobei der ARAMEA Aktien Select fundamental und der HANSAsmart select E quantitativ getrieben ist.

Renten

► Renten-Strategien
Seite 17-23

Renten | PUNICA Invest vertritt ein umfassendes Renten-Portfolio. Das Flagship-Produkt ist der preisgekrönte ARAMEA Rendite Plus (& Nachhaltig). Im spannenden Segment der Wandelanleihen betreuen wir zwei Strategien: eine mit Schwerpunkt Europa im IG-Bereich, die andere investiert dagegen weltweit. Der ARAMEA Rendite Global Nachhaltig bildet die Klammer zwischen Wandel-, Nachrang- und internationalen Anleihen. Abgerundet wird unser Zinsportfolio durch einen klassischen internationalen Rentenfonds, den HANSainternational.

Multi Asset

► Multi-Asset-Strategien
Seite 24-26

Multi Asset | Die „Königsklasse“ der Fonds investiert flexibel in verschiedene Anlageklassen. Gerade defensive Strategien, die mit geringen Aktienquoten operieren, haben es im aktuellen Zinsumfeld schwer. Bei der CA Familienstrategie und dem INVIOS Vermögensbildungsfonds steht dabei die Sicherung des Kundenvermögens im Vordergrund: während die Familienstrategie Prämien aus Optionsstrategien zieht, steht beim INVIOS eine hochflexible Asset Allocation im Vordergrund, die die Erkenntnisse der Neuro-Finanz nutzt. Der ARAMEA Strategie I baut dagegen auf gezielte Einzeltitelauswahl, um ein hochattraktives Chance-Risiko-Profil zu bilden.

Edelmetalle

► Edelmetall-Strategien
Seite 27-28

Edelmetalle | „Gold ist Geld, alles andere ist Kredit“, wusste schon der amerikanische Banker J. P. Morgan. Unbestritten ist, dass eine Beimischung von Gold und anderen Edelmetallen in der Regel für ein effizienteres Portfolio sorgt. Mit dem HANSAGold erhalten Investierende die Möglichkeit, die Goldpreisentwicklung im Portfolio abzubilden. Der HANSAwerte, als Edelmetall und Minenaktien-Mischfonds, ermöglicht dagegen die Partizipation an der Wertentwicklung von Gold, Silber, Platin und Palladium.

Alternatives

► Alternative-Strategien
Seite 29-30

Alternatives | Marktneutrale Renditen, also positive Erträge unabhängig von den Bewegungen an den Aktienmärkten, zu erzeugen, das ist das Ziel des ARAMEA TANGO #1. Die Strategie darf dabei sowohl Long- als auch Short-Positionen eingehen, um dieses Ziel zu erreichen. Der GAMMA Plus hingegen arbeitet mit Optionen um Tailrisiken im Portfolio abzusichern und gleichzeitig von „Black Swan Events“ zu profitieren.



PRODUKTÜBERSICHT

FOKUSFONDS AKTIEN		ISIN	SEITE
Aktien weltweit Standardwerte Blend	proud@work	DE000A2PRZX5	7
Aktien Europa Flex-Cap	ARAMEA Aktien Select	DE000A2PRZY3	8
Aktien Nebenwerte Nordeuropa	FRAM Capital Skandinavien	DE000A2DTLZ2	9
Aktien Weltweit Flex-Cap	ELM Global TICO	DE000A2PF003	10
Aktien Wasserstoff	GG Wasserstoff	DE000A2QDR59	11
Aktien Euroland Standardwerte	HANSAsmart Select E	DE000A1H44U9	12
Aktien Weltweit dividendenorientiert	HANSAdividende	DE000A1J67V4	13
Aktien Technologie	ARAMEA Metaworld	DE000A3DCAS4	14
Aktien Weltweit Standardwerte Blend	KAHLER & KURZ Aktienfonds	DE000A3DEBY6	15
UNSERE PROGNOSEN	Zusammengestellt von Felix Herrmann, CFA		16
FOKUSFONDS RENTEN		ISIN	SEITE
EUR Nachrangige Anleihen	ARAMEA Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	17
EUR Nachrangige Anleihen	ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig	DE000A2DTL78	18
Anleihen Flexibel Global	ARAMEA Rendite Global Nachhaltig	DE000A3CNGB6	19
Wandelanleihen Europa	ARAMEA Balanced Convertible	DE000A0M2JF6	20
Wandelanleihen Global	ARAMEA Global Convertible	DE000A14UWX0	21
EUR Nachrangige Anleihen	HANSArenten Spezial	DE000A2AQZV3	22
Anleihen Global EUR	HANSainternational	DE0008479080	23
FOKUSFONDS MULTI-ASSETS		ISIN	SEITE
Mischfonds EUR flexibel	ARAMEA Strategie I	DE000A0NEKF1	24
Mischfonds EUR flexibel – Global	INVIOS Vermögensbildungsfonds	DE000A2N82F6	25
Mischfonds EUR flexibel – Global	CA Familienstrategie	DE000A2QAYB8	26
FOKUSFONDS EDELMETALLE		ISIN	SEITE
Edelmetalle	HANSAGold USD	DE000A0NEKK1	27
Edelmetall-Mischfonds	HANSAwerte USD	DE000A0RHG59	28
FOKUSFONDS ALTERNATIVES		ISIN	SEITE
Aktien Long/Short Europa	ARAMEA TANGO #1	DE000A2QAYF9	29
Sonstige Fonds	Gamma Plus	DE000A2PYPV6	30

proud@work classic: DE000A2PRZX5

Der proud@work classic investiert weltweit in Aktien von Unternehmen mit besonders glücklichen und stolzen Mitarbeitenden. Die Artikel-8-Strategie arbeitet hier mit Great Place to Work® zusammen und wurde in diesem Jahr mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet

Wie funktioniert der Fonds?

Im weiterhin schwierigen Zinsumfeld spielen Aktien eine unverzichtbare Rolle im Portfolio. Zusätzlich befindet sich die Welt in einem stetigen Wandel, wodurch die Disruption zwischen einzelnen Branchen und Unternehmen immer größer wird. Auch die geldpolitische Kehrtwende sorgt dafür, dass die Qualität und Selektion der Unternehmen immer wichtiger wird. Geopolitische Spannungen kreieren eine Vielzahl an Risiken, aber auch Chancen für Investoren, die ein aktives und flexibles Management erfordern. ESG Kriterien spielen eine immer größere Rolle bei der Vermögensanlage, wobei der Fokus häufig auf dem „E“ liegt und es wenige „S“ Strategien gibt.

Der proud@work classic investiert weltweit in Aktien von Unternehmen mit besonders glücklichen und stolzen Mitarbeitenden. Die Artikel 8 Strategie arbeitet hier mit Great Place to Work® zusammen und wurde in diesem Jahr mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet. Mindestens 51% der Unternehmen im Fonds müssen ein Great Place to Work® sein. Das Fondsmanagement bildet über einen holistischen Bottom-Up Ansatz ein konzentriertes Portfolio ab und steht beim Selektionsprozess im ständigen Austausch mit dem gesamten Rententeam der ARAMEA, um den holistischen Ansatz zu gewährleisten. Dabei stehen Unternehmen im Fokus die durch ihr Geschäftsmodell langfristig betrachtet strukturelle Gewinner sein werden und eine attraktives Chance/Risiko-Profil aufweisen.

PUNICA INVEST Fazit

Der proud@work classic bietet Investierenden die Möglichkeit global in Aktien zu investieren und einen Fokus auf das „S“ (Social) beim ESG-Investing zu legen.

Chancen:

- Erfahrenes Management
- Flexible Investment-Guidelines
- Blend Ansatz (Value & Growth)

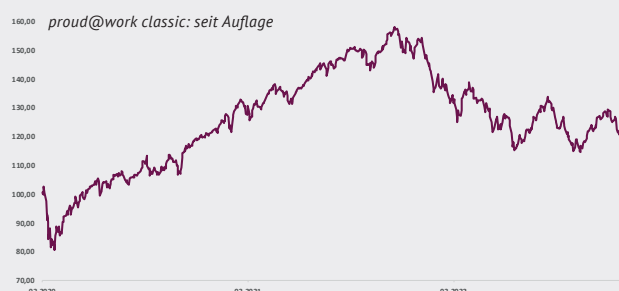
Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kursrisiken
- Regionale Risiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Langer Track Record im Management von globalen Aktien und somit auch Erfahrung in schwierigen Marktphasen
- ESG-Aktienstrategie mit dem Fokus auf das „S“ (Social)
- Attraktive Renditechancen im schwierigen Aktienumfeld

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit
Auflage:	03/2020
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management
Volumen:	15 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -21,69%
	2 Jahre: -1,45%
	Seit Auflage (03/2020): +20,39%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 18,04%
	2 Jahre: 15,83%
	Seit Auflage (03/2020): 19,27%
Kosten:	Agio: 5 %
	Management-Fee: 1,45 %
	Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des proud@work classic wird durch **Lars Dollmann, CFA** und **Florian Sauerburger** repräsentiert. Lars Dollmann verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement, davon 12 Jahre in London, wo er bereits bei zwei internationalen Asset Managern Long/Short-Equity-Fonds erfolgreich gemanagt hat. Herr Sauerburger arbeitet als Aktienmanager seit 7 Jahren bei ARAMEA und hat dort Verantwortung für die Aktienseite in Publikums- und Spezialfonds.

ARAMEA Aktien Select: DE000A2PRZY3 / DE000A0YJME6

Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in europäische Large- und Midcap-Aktien. Das Fondsmanagement bildet über einen holistischen Bottom-up-Blend-Ansatz ein konzentriertes Portfolio aus 30-50 Aktien ab. Dabei stehen Unternehmen im Fokus, die durch ihr Geschäftsmodell, langfristig betrachtet, strukturelle Gewinner in ihren Bereichen sein werden und ein attraktives Chance-Risikoprofil aufweisen.

Wie funktioniert der Fonds?

Im weiterhin schwierigen Zinsumfeld spielen Aktien eine unverzichtbare Rolle im Portfolio. Zusätzlich befindet sich die Welt in einem stetigen Wandel, wodurch die Disruption zwischen einzelnen Branchen und Unternehmen immer größer wird. Auch die geldpolitische Kehrtwende sorgt dafür, dass die Qualität und Selektion der Unternehmen immer wichtiger wird. Geopolitische Spannungen kreieren eine Vielzahl an Risiken, aber auch Chancen für Investoren, die ein aktives und flexibles Management erfordern.

Der ARAMEA Aktien Select fokussiert sich auf Investitionen in europäische Aktien mit einer mittleren und großen Marktkapitalisierung. Das Management bildet über einen holistischen Bottom-Up Ansatz ein konzentriertes Portfolio aus 30-50 Aktien ab. Dabei stehen Unternehmen im Fokus die durch ihr Geschäftsmodell langfristig betrachtet strukturelle Gewinner sein werden und eine attraktive Bewertung aufweisen. Das Portfolio besteht aus Core Positionen (Langfristig) und Taktischen Positionen (Kurzfristig).

PUNICA INVEST Fazit

Der ARAMEA Aktien Select bietet Investierenden die Möglichkeit, über ein konzentriertes Aktienportfolio in die strukturellen Gewinner des europäischen Aktienmarkts zu investieren und durch den flexiblen und holistischen Bottom-up-Blend-Ansatz von allen Chancen des europäischen Aktienuniversums zu profitieren.

Chancen:

- Erfahrenes Management
- Flexible Investment-Guidelines
- Blend-Ansatz (Value + Growth)

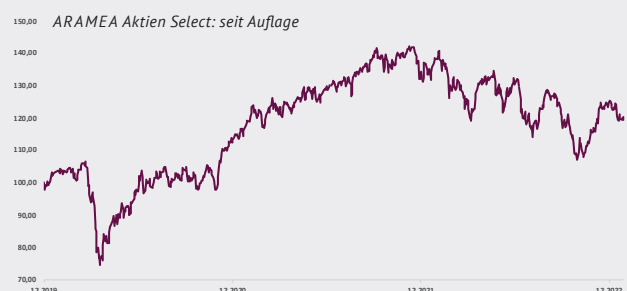
Risiken:

- Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Regionale Risiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Langer Track Record im Management von europäischen Aktien und somit auch Erfahrung in schwierigen Marktphasen
- Von den strukturellen Gewinnern im europäischen Aktienmarkt profitieren
- Attraktive Renditechancen im schwierigen Aktienumfeld

Morningstar-Kategorie:	Aktien Europa Flex-Cap
Auflage:	02.12.2019
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management
Volumen:	37 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -13,03%
	2 Jahre: +15,74%
	Seit Auflage (12/2019): +20,19%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 20,28%
	2 Jahre: 18,41%
	Seit Auflage (12/2019): 20,69%
Kosten:	Agio: 5 % / 0 %
	Management-Fee: 1,45 % / 0,86 %
	Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des proud@work classic wird durch **Lars Dollmann, CFA** und **Florian Sauerburger** repräsentiert. Lars Dollmann verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement, davon 12 Jahre in London, wo er bereits bei zwei internationalen Asset Managern Long/Short-Equity-Fonds erfolgreich gemanagt hat. Herr Sauerburger arbeitet als Aktienmanager seit 7 Jahren bei ARAMEA und hat dort Verantwortung für die Aktienseite in Publikums- und Spezialfonds.

FRAM Capital Skandinavien: DE000A2DTLZ2 / DE000A2DTL03

Der Fonds investiert mindestens 51% des Fondsvermögens in Aktien, deren Emittenten ihren Hauptsitz in Skandinavien haben (Island, Norwegen, Dänemark, Schweden) und Finnland. In der Regel investiert der Fonds ausschließlich in dieser Region. Der FRAM Capital Skandinavien ist eine SFDR Artikel 8 Strategie.

Wie funktioniert der Fonds?

In den USA ist inzwischen die Zinswende eingeleitet. In Skandinavien wird dieses Jahr nur in Norwegen mit höheren Zinsen seitens der Zentralbank gerechnet. Allerdings ist der Repo-Satz in Schweden bereits bei null Prozent. Es sieht so aus, als ob die Investoren wieder verstärkt auf Bewertungen der Unternehmen achten.

Die Strategie des Fonds ist darauf ausgelegt, von der langfristigen strukturellen Outperformance der skandinavischen Aktienmärkte zu profitieren. Diese hat ihren Ursprung in gesunden Volkswirtschaften mit niedriger Verschuldung, einem hohen Bildungsgrad und der weit fortgeschrittenen Digitalisierung. Das Management fokussiert sich bei der Selektion auf Themenfelder, in denen skandinavische Firmen eine besonders starke Stellung haben.

PUNICA INVEST Fazit

Mit dem FRAM Capital Skandinavienfonds kann man vom Know-how einer stabilen Region profitieren. Das Fondsmanagement spürt frühzeitig erfolgreiche Nischenfirmen auf, die in ihrem Bereich möglichst eine herausragende Stellung haben.

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Vom Know-how einer stabilen Region profitieren
- Skandinavischer Markt ist ein struktureller Outperformer
- Kleine und mittelständische Unternehmen bieten große Wachstumschancen

Chancen:

- Skandinavischer Markt ist ein struktureller Outperformer
- Attraktive Auswahlmöglichkeiten an Unternehmen und Sektoren für das Fondsmanagement
- Schwedische und norwegische Krone als unabhängige Währungen

Risiken:

- Schwedische und norwegische Krone als unabhängige Währungen
- Allgemeine Marktrisiken
- Branchenrisiken

Morningstar-Kategorie:	Aktien
	Nebenwerte Nordeuropa
Auflage:	02.10.2017
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	FRAM Capital
Volumen:	28 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -12,23%
	3 Jahre: +19,63%
	Seit Auflage (10/2017): +27,12
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 19,50%
	3 Jahre: 17,27%
	Seit Auflage (10/2017): 14,11%
Kosten:	Agio: 5 % / 0 %
	Management-Fee: 1,50 % / 1,00 %
	Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8

160,00
150,00
140,00
130,00
120,00
110,00
100,00
90,00
80,00
70,00

1.0.2017 1.0.2018 1.0.2019 1.0.2020 1.0.2021 1.0.2022

FRAM Capital Skandinavien Skandinavien: seit Auflage



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des FRAM Capital Skandinavien wird durch **Florian Romacker** (Gründer FRAM Capital und Fondsmanager) repräsentiert. Der Spezialist für skandinavische Aktien war über 20 Jahre im Brokerbereich von SEB Enskilda und ABG Sundal Collier in diesem Marktsegment tätig. Er verfügt inzwischen über mehr als 25 Jahre Erfahrung im skandinavischen Aktienmarkt und hat in dieser Zeit das Management der meisten börsennotierten Unternehmen persönlich kennengelernt.

ELM Global TICO: DE000A2PF003 / DE000A2PF011

Der Fonds investiert in außergewöhnliche Unternehmen, die ein einzigartiges Geschäftsmodell mit starken Wettbewerbsvorteilen haben, solide Bilanzen vorweisen und von einem Markt mit strukturellem Wachstum profitieren.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Zinserwartungen ließen Technologiewerte in 2022 überproportional verlieren. Einmal mehr zeigt sich, dass für ein Investment der Preis-Wert-Zusammenhang eine entscheidende Rolle spielt. Während der Phase mit erhöhter Volatilität traf es auch Unternehmen, deren Wachstumspfade und Profitabilität sichtbar und nachvollziehbar sind. Sie im gleichen Zuge abzustufen wie Unternehmen, deren Gewinnaussichten höchst ungewiss sind, bietet Renditechancen.

Der ELM Global TICO steht für Technology, Innovation, Capital und Opportunities. Der Fonds investiert in Unternehmen, die (1) aufgrund ihres Geschäftsmodells Gestalter des digitalen Wandels sind und in Zukunft von überdurchschnittlich steigenden Gewinnen profitieren werden oder die (2) durch Digitalisierung Effizienzen heben. Dabei rechtfertigt nicht jeder Preis ein Investment. Somit verknüpfen wir das klassische Value Investing mit dem von uns definierten technologischem Wertesystem. Dieses besagt, dass im Kern neben dem Geschäftsmodell das Zusammenspiel von Management, Organisation und Kultur langfristig das Überleben eines Unternehmens bestimmt.

PUNICA INVEST Fazit

Der ELM Global TICO verbindet traditionelle Elemente des Value Investings mit einem zukunftsorientierten Mantra. Die Stärke des Fonds zeichnet sich durch ein konzentriertes Portfolio aus. Das macht es möglich, nah am Unternehmen zu sein und die Entwicklungen in den einzelnen Branchen zu verfolgen. Man versteht sich als Miteigentümer.

Chancen:

- Technologie mit Value-Charakter
- Langfristig orientiert
- Konzentriertes Portfolio

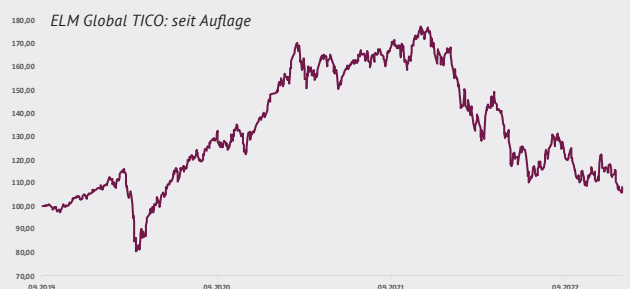
Risiken:

- Kurs- und Währungsrisiken
- Selektionsrisiken
- Ausfallrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Technologieunternehmen zu attraktiven Preisen bieten ein attraktives Rendite-Risiko-Profil
- Unsicherheit an den Märkten generiert Renditechancen für aktive Stock Picker
- Weltweite Kontakte des Managements im Technologiesektor, zu Forschung und Universitäten

Morningstar-Kategorie:	Aktien Weltweit Flex-Cap	
Auflage:	02.09.2019	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Ehrke & Lübberstedt	
Volumen:	10,5 Mio. €	
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr:	-34,97%
	3 Jahre:	+0,12%
	Seit Auflage (09/2019):	+8,13%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr:	26,94%
	3 Jahre:	24,34%
	Seit Auflage (09/2019):	23,29%
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,72 % / 1,12 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| Fondsmanager |

Daniel Kröger ist Managing Director und als Senior Fondsmanager für den ELM Global TICO verantwortlich. Vor seinem Wechsel zur Ehrke & Lübberstedt AG arbeitete Herr Kröger als Head of Portfoliomanagement bei der Frankfurter Fondsgesellschaft ACATIS. Hier zeichnete sich Daniel Kröger verantwortlich für die europäische Asset Allocation sowie die Ausrichtung der Investmentstrategie. Studiert hat Herr Kröger Dipl.-Informatik an der TU Dortmund und Innovation & Entrepreneurship an der Stanford University. Seine Karriere begann er als Portfoliomanager bei der Universal-Investment-Gesellschaft.

GG Wasserstoff: DE000A2QDR59 / DE000A2QDR67

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die voraussichtliche Profiteure der Entwicklungen im Bereich Wasserstoff sein werden. Dies sind vor allem Unternehmen, die Produkte, Technologien und Dienstleistungen anbieten, um grünen Wasserstoff zu produzieren oder zu nutzen. Der GG Wasserstoff ist ein Artikel-8-Fonds.

Wie funktioniert der Fonds?

Seit rund 3 Jahren steht fest, dass die Industrie nicht ohne Wasserstoff klimaneutral werden kann. Bis 2045 werden (laut EWI Köln) voraussichtlich 328 TWh in Deutschland benötigt. Das Hydrogen Council rechnet, dass alleine bis 2030 im Wasserstoffbereich Investitionen in Höhe von 700 Mrd. \$ benötigt werden um auf dem Weg zur Klimaneutralität zu bleiben. Die Wasserstoffwirtschaft entfaltet international bis 2050 ein Umsatzpotential von 2,5 Bil. USD verbunden mit Ausgaben für die notwendige Wasserstoffinfrastruktur über 11 Billionen USD.

Der Fonds investiert entlang der gesamten Wertschöpfungskette in Unternehmen der Wasserstoffwirtschaft. Es wird somit in Unternehmen investiert, die ihre Prozesse durch grünen Wasserstoff klimaneutral gestalten, grünen Wasserstoff produzieren und/oder nutzbar machen. Gemäß der Artikel 8-Einstufung verfolgt das Management einen Nachhaltigkeitsansatz bei der Selektion der Einzeltitel und baut somit ein konzentriertes Portfolio aus ca. 30 Werten auf.

PUNICA INVEST Fazit

Die langfristigen Renditechancen sind im Wasserstoffsektor hoch. Investoren sollten langfristig orientiert sein, um die volle Bandbreite auszuschöpfen. Der GG Wasserstoff bietet Investierenden die Möglichkeit, frühzeitig in einen beginnenden Megatrend zu investieren. Durch die Investition entlang der gesamten Wertschöpfungskette Wasserstoff können Investierende ihr Core-Portfolio um einen attraktiven Satelliten erweitern.

Chancen:

- Hohe Renditen
- Attraktiver Investitionsmarkt
- Klimaneutralitätsprofiteur

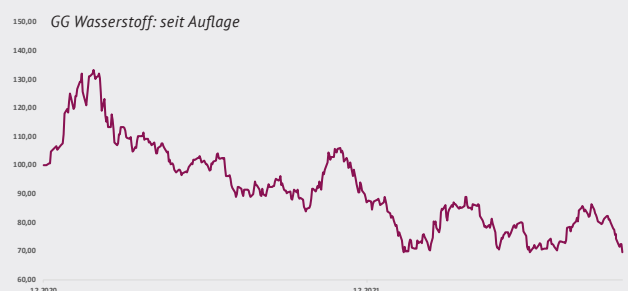
Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Eingeschränktes Anlageuniversum
- Währungsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Breit gestreut in die Schlüsseltechnologie Wasserstoff investieren
- Politischer und finanzieller Rückenwind durch Klimaschutzstrategien der Staaten
- Fondsiniciator mit über 15 Jahren Erfahrung im CleanTech Sektor

Morningstar-Kategorie:	Aktien Wasserstoff	
Auflage:	15.12.2020	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Grünes Geld GmbH	
Volumen:	105 Mio. €	
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr:	-20,36%
	2 Jahre:	34,91%
	Seit Auflage (12/2020):	-31,51%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr	30,28%
	2 Jahre	29,22%
	Seit Auflage (12/2020):	29,15%
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,80 % / 1,05 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	

**| Fondsmanager |**

Carmen Junker und Gerd Junker verfügen über fast 25 Jahre Erfahrung im Asset Management. Dabei vereinen sie fundierte Ingenieurskenntnisse der Elektrotechnik mit Wirtschaftsexpertise. Administrative Unterstützung erhalten die beiden CleanTech-Experten durch die Signal Iduna Assetmanagement GmbH.

HANSAsmart Select E: DE000A1H44U9 / DE000A1JXM68

Der HANSAsmart Select E ist von seiner Ausrichtung her ein europäischer Aktienfonds, der seine Titel aus dem breiten europäischen Aktienindex EURO STOXX auswählt und mittels eines selbstentwickelten Algorithmus das Ziel einer risikominimalen Aktienpartizipation verfolgt.

Wie funktioniert der Fonds?

Der HANSAsmart Select E verfolgt einen rein quantitativen, risikominimierenden Ansatz und investiert ausschließlich in Aktien aus Ländern der Eurozone und schließt dadurch Währungsrisiken aus. Maßstab für die Risikominimierung ist der Value at Risk. Diese Kennzahl drückt aus, welcher Verlust mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% im nächsten Monat nicht überschritten werden sollte – das Verlustrisiko ist somit besser greifbar. Die Portfoliooptimierung ist ausschließlich auf die Risikoparameter ausgerichtet, eine – vom Grundsatz her immer subjektive – Ertragschätzung wird nicht vorgenommen.

Der Algorithmus greift dabei auf die notwendigen statistischen Daten zurück, um eine optimale Titelauswahl und Titelgewichtung zu definieren und somit ein Aktienportfolio mit dem geringstmöglichen Verlustrisiko zu erstellen. Maßgebliche Einflussfaktoren dabei sind insbesondere die Korrelation innerhalb des Marktes und die Volatilität der einzelnen Aktien.

PUNICA INVEST Fazit

Der quantitative Managementansatz des HANSAsmart Select E ermöglicht eine Vollinvestition in den Aktienmarkt der Eurozone bei deutlich gesenkten Aktienrisiko. Die Verwendung des Value at Risk bietet zudem eine Stildiversifikation im Aktiensegment und im gesamten Portfoliokontext.

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Risikominimale Aktienpartizipation mit dem Verlustrisiko im Blick
- Quantitatives Modell schließt Faktor Mensch aus

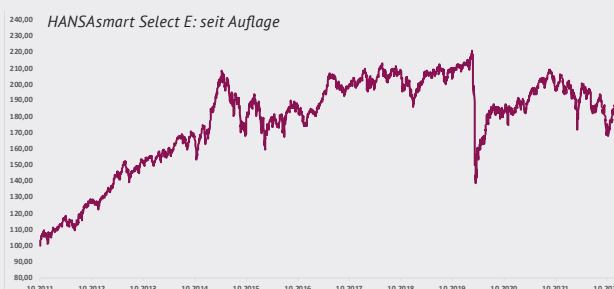
Chancen:

- Partizipation an der Entwicklung der europäischen Konjunktur
- Risikoreduzierung durch quantitativen Managementansatz
- Hohes Renditepotenzial bei Aktien auf lange Sicht

Risiken:

- Keine Streuung über die verschiedenen Assetklassen
- Höhere Schwankungen in der Kursentwicklung im Vergleich zu anderen Assetklassen
- Derivaterisiko

Morningstar-Kategorie:	Aktien Euroland Standardwerte
Auflage:	04.10.2011
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management
Volumen:	80 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -7,32%
	3 Jahre: -13,02%
	Seit Auflage (10/2011): +85,82%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 15,05%
	3 Jahre: 17,61%
	Seit Auflage (10/2011): 13,99%
Kosten:	Agio: 5 % / 0 %
	Management-Fee: 1,5 % / 0,8 %
	Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8e



| Fondsmanager |

Stephan Heidermann stieg während seines Studiums der Betriebswirtschaftslehre, das er mit einem Master an der Uni Hamburg abschloss, bei der SIGNAL IDUNA Asset Management (SIAM) im Portfoliomanagement ein. Zwischenzeitlich hat er sich als „Certified International Investment Analyst“ (CIIA) sowie als „Certified European Financial Analyst“ (CEFA) qualifiziert. Dabei verantwortet er in diversen Spezial- und Publikumsfonds im Aktienbereich Assets under Management in Höhe von 800 Millionen Euro.

HANSAdividende: DE000A1J67V4

Der global anlegende Aktienfonds HANSAdividende hat die langfristige Erzielung eines stabilen Vermögenszuwachses unter Beachtung der Risikostreuung zum Ziel. Dabei ist der Fonds auf die Investition in Aktien mit einer nachhaltigen Dividendenrendite ausgerichtet.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Fondsmanagement investiert weltweit in ausgewählte Aktien. Bei deren Auswahl nimmt die Höhe der Dividendenrendite einen besonderen Stellenwert ein. Diese soll mindestens 2,5 % betragen. Dabei ist dem Management wichtig, dass die ausgewählten Unternehmen in der Lage sind, die gegenwärtigen Dividendenzahlungen nachhaltig über längere Zeiträume zu leisten. Die Titelselektion erfolgt deshalb nach fundamentalen Gesichtspunkten, insbesondere nach ertrags- und wertorientierten Kennzahlen. Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potenziell interessante Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Konjunkturprognosen, anderen öffentlich verfügbaren Informationen sowie persönlichen Eindrücken und Gesprächen mit Branchenvertretern identifiziert, um daraufhin eine Bewertung der einzelnen Aktien vorzunehmen. Diese werden hinsichtlich eines möglichen Einstiegszeitpunktes auch technisch analysiert.

Insgesamt achtet das Fondmanagement darauf, ein breit gestreutes Aktienportfolio zu erstellen, das in unterschiedliche Länder, Regionen und Branchen investiert ist, um Klumpenrisiken für den Anleger zu vermeiden.

PUNICA INVEST Fazit

Mit dem HANSAdividende erwerben Investierende einen globalen Aktienfonds, der durch seine Ausrichtung auf Dividendenaktien langfristig eine stetige Wertentwicklung bieten will. Der Fonds kann aufgrund seines vergleichsweise defensiven Charakters auch unter herausfordernden Marktgegebenheiten ein stabiles Investment sein.

Chancen:

- Globaler Aktienmarkt
- Dividententitel mit guter Bilanzqualität
- Langfristiges Wachstum

Risiken:

- Währungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Branchen und regionale Risiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Partizipation an einer positiven Entwicklung der Weltkonjunktur
- Risikoreduzierung durch breites Anlageuniversum
- Hohes Dividenden- und Kurspotenzial von Aktien

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit dividendenorientiert	
Auflage:	16.12.2013	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management	
Volumen:	42 Mio. €	
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr:	-5,65%
	3 Jahre:	+8,30%
	Seit Auflage (12/2013):	+50,05%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr:	13,18%
	3 Jahre:	17,40%
	Seit Auflage (12/2013):	14,05%
Kosten:	Agio:	5 %
	Management-Fee:	1,5 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

180,00 HANSAdividende: seit Auflage



| Fondsmanager |

Bodo Orlowski ist gelernter Bankkaufmann, Bankfachwirt und Certified European Financial Analyst. Seine beruflichen Anfänge liegen in Berlin, wo er im genossenschaftlichen Sektor den Weg vom Wertpapierberater zum Analysten beschritt. 2002 erfolgte der Wechsel nach Hamburg zur SIGNAL IDUNA Gruppe. Bei der SIGNAL IDUNA Asset Management (SIAM) verantwortet er die Themenfelder Volkswirtschaft und Aktienselektion; zudem managt er Publikums- und Spezialfondsmandate mit einem Volumen von 2 Milliarden Euro.

ARAMEA METAWORLD: DE000A3C55B2 / DE000A3DCAS4

Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in Unternehmen, die sich aktiv mit der Erstellung, Ausweitung und Bereitstellung von Virtual Reality und dem Metaverse beschäftigen. Dabei stehen Unternehmen im Fokus, die besonders stark von der Adoption des Metaverses und Einführung der VR-Technologie profitieren.

Wie funktioniert der Fonds?

Seitdem der Facebook-Konzern sich im Oktober 2021 in Meta umbenannt hat, gewinnt das Thema „Metaverse“ an Momentum. Auch andere große Tech-Unternehmen arbeiten an einem Metaverse bzw. an einer Virtual Reality Anwendung. So hat Microsoft beispielsweise Activision Blizzard gekauft, um Microsoft zu helfen ihre Metaverse Präsenz auszubauen. Auf der anderen Seite arbeiten Apple und Alphabet beide an einer VR Brille, um die Technologieführerschaft von Oculus (Meta-konzern) und Sony einzuholen. Darüber hinaus tun sich neue Plattformen, wie Roblox auf, die eine dominante Marktstellung innerhalb des Sektors aufgebaut haben.

Der ARAMEA METAWORLD investiert weltweit in Aktien mit dem Schwerpunkt USA und mit einer mittleren und großen Marktkapitalisierung. Das Management bildet ein fokussiertes Portfolio mit durchschnittlich 35 Titeln ab. Die Unternehmen im Portfolio werden aufgrund von der Marktreife ihrer Technologie, Alleinstellungsmerkmal der Technologie, Marktchancen und Risikoindikatoren bewerten und dementsprechend gewichtet. Dabei stehen Unternehmen im Fokus die durch ihr Geschäftsmodell langfristig betrachtet strukturelle Gewinner des Megatrends Metaverse sein werden und eine attraktive Bewertung aufweisen.

PUNICA INVEST Fazit

Der ARAMEA METAWORLD bietet Investierenden die Möglichkeit, über ein konzentriertes Aktienportfolio in die strukturellen Gewinner des Megatrends Metaverse zu investieren.

Chancen:

- Erfahrenes Management
- Partizipation am Megatrend Metaverse
- Konzentrierter Ansatz

Risiken:

- Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Risiko, dass sich das Metaverse und Virtual Reality als Technologie nicht durchsetzen

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Partizipation am Megatrend Metaverse
- Von den strukturellen Gewinnern dieses Trends profitieren
- Attraktive Renditechancen im Niedrigzinsumfeld

Morningstar-Kategorie:	Aktien Technologie
Auflage:	01.04.2022
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management
Volumen:	1 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: ./.
	2 Jahre: ./.
	Seit Auflage (04/2022): -30,77%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: ./.
	2 Jahre: ./.
	Seit Auflage (04/2022): 30,31%
Kosten:	Agio: 5 % / 0 %
	Management-Fee: 1,60 % / 0,80 %
	Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6

NEUAUFLAGE
per 01.04.2022



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des ARAMEA METAWORLD wird durch **Lars Dollmann, CFA** (Senior Portfoliomanager) und **Niklas Kühn** (Portfoliomanager) repräsentiert. Lars Dollmann verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement, davon 12 Jahre in London, wo er bereits bei zwei internationalen Asset Managern Long/Short-Equity-Fonds erfolgreich gemanagt hat. Herr Kühn arbeitet als Aktienmanager seit einem Jahr bei ARAMEA und hat dort Verantwortung für die Aktienseite in Publikums- und Spezialfonds.

KAHLER & KURZ AKTIENFONDS: DE000A3DEBY6 / DE000A3DEBX8

Der Fonds investiert in sehr gut geführte Unternehmen, die sich durch eine überzeugende Unternehmenskultur und eine herausragende Kapitalrentabilität auszeichnen. Die Fondsmanager sind der Überzeugung, dass ein konzentriertes Portfolio qualitativ hochwertiger Unternehmen den Investoren langfristig attraktive Renditen bei einem vertretbaren Risiko erreichen sollte.

Wie funktioniert der Fonds?

Dadurch, dass sich nur eine sehr geringe Anzahl an Unternehmen unsere anspruchsvollen Kriterien erfüllt, ergibt sich für uns ein deutlich kleineres Investment-Universum als für vergleichbare Fonds. Damit können wir uns auf das Wesentliche konzentrieren: Sehr gut geführte Qualitätsunternehmen zu finden, zu recherchieren und zu bewerten. Die Unternehmen steigern ihren operativen Gewinn, die freien Cash-Flows und Buchwerte kontinuierlich, ohne dabei einen nennenswerten Fremdfinanzierungshebel einzusetzen. Die erzielten Renditen auf das Betriebskapital im Fonds sind mit rund 21% aktuell fast dreimal so hoch wie bei europäischen Standardwerten. Der Fonds investiert in der Regel in 25 bis 35 Unternehmen. Die Zusammensetzung erfolgt nach festgelegten Kriterien, die regelmäßig überprüft werden. Im quantitativen Analysefokus stehen dabei die zukünftigen freien Cash-Flow-Renditen sowie der ROCE. Der Schwerpunkt der Investitionen liegt auf europäischen und nordamerikanischen Aktien. Ausgeschlossen sind u.a. Investitionen in Rohstoff- und Banktitel, die in der Regel einen hohen operativen oder finanziellen Hebel erfordern. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung. Er erfolgt kein Benchmark-Vergleich.

PUNICA INVEST Fazit

Qualitätstitel, gemessen am Morningstar „Wide Moat-Quality“-Index durchlaufen gerade die stärkste Korrektur seit 2008. Maßgeblich ist die Korrektur durch steigende Zinsen und Rezessionsorgen bedingt. Die Unternehmen im Portfolio selbst wachsen kontinuierlich, meist aufgrund struktureller Trends

wie der Digitalisierung, Änderungen im Konsumentenverhalten und der Demographie. Der Fonds dient als Basisinvestment für die langfristige Vermögensanlage in Aktien.

Chancen:

- Fokus auf ausgewählte Qualitätswerte mit Alleinstellungsmerkmalen
- Starke Bilanzen und hohe Profitabilität
- Wachstum dank Preissetzungsmacht

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Währungsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Global fokussiertes All-Cap-Portfolio mit streng selektierten Qualitätsunternehmen
- Auswahlprozess resultiert in überdurchschnittlich viele Unternehmen mit Preissetzungsmacht
- Management durch unabhängige und erfahrene Aktienspezialisten mit ausgewiesener Expertise

Morningstar-Kategorie:	Aktien Weltweit Standardwerte Blend
Auflage:	31.08.2022
KVG:	Universal Investment
Asset Manager:	PROAKTIVA GmbH (Advisor), Kahler & Kurz Capital GmbH (Subadvisor)
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -./.
	3 Jahre: -./.
	Seit Auflage (08/2022): -1,98%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: -./.
	3 Jahre: -./.
	Seit Auflage (08/2022): -1,98%
Kosten:	Agio: bis 5 %
	Management-Fee: 1,5 % / 0,70 %
	Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8

NEUAUFLAGE
per 31.08.2022



| Fondsmanager |

Die Fondsmanager sind seit jeweils über 25 Jahren auf internationale Aktien spezialisiert. **Christian Kahler** verantwortete u.a. bis Juni 2022 als Chefanlagestrategie erfolgreich den „Value Ideas“-Ansatz der DZ BANK sowie die Aktienkomponente der Multi-Asset Strategie. **Jochen Kurz** verfügt etablierte von 2008 bis 2021 als Head of Alpha-Capture bei Kepler Cheuvreux ebenfalls einen erfolgreichen Track Record für institutionelle britische Investoren. Seine regelmäßige Unternehmensbesuche sowie seine Stock-Picking Expertise machten ihn zu einem gefragten Gesprächspartner britischer Fondsmanager.



Aktien Europa | Angesichts zu sportlicher Gewinnerwartungen sehen wir vor dem Hintergrund der nahenden Rezession und hoher Energiekosten wenig Spielraum für einen Aufschwung europäischer Aktien in den kommenden drei Monaten. Der günstige Euro könnte europäischen Aktien jedoch perspektivisch gut zu Gesicht stehen. Dieser Vorteil kann jedoch wohl erst dann ausgespielt werden, wenn sich ab Frühjahr das konjunkturelle Bild insgesamt aufhellt.

Aktien USA | Für US-Aktien spricht die etwas bessere konjunkturelle Perspektive im Vergleich zu Europa. Die niedrige Aktienrisikoprämie macht US-Titel hingegen unattraktiver. Unter dem Strich erwarten wir zwar auch ab dem Frühjahr 2023 eine stärkere Performance aber dabei ein etwas schwächeres Abschneiden als bei eher zyklischen europäischen Aktien.

10-jährige deutsche Staatsanleihen | Der jüngste Rückgang der Renditen war wohl alles – nur nicht nachhaltig. Angesichts des Vorhabens der EZB, die Zinsen signifikant weiter anzuheben, rechnen wir mindestens mit einem Test der Renditehochs aus 2022. In sechs Monaten sollten die Renditen dann bereits wieder fallen aber immer noch auf einem höheren Niveau als aktuell verortet sein.

10-jährige US-Treasuries | Höhere Laufzeitenprämien und weiter steigende Leitzinsen sprechen nach der Rally der US-Treasuries für einen abermaligen Anstieg. Wir rechnen mit einem Klettern in die Region von 4,30%-4,50% bevor die Rendite dann in sechs Monaten in die Region unter 4,00% fällt.

Gold | Bezüglich der Goldpreisentwicklung wird in den kommenden Monaten viel vom Zusammenspiel von nominalen Zinsen und Inflation abhängen. Fallen die Inflationszahlen schneller als die Zinsen, gibt es mehr Gegenwind. Auch die Reduzierung der Makrounsicherheit spricht gegen stark steigende Goldpreise. Die erwartete Risk-OffStimmung in Q1 könnte dem Goldpreis jedoch zum Vorteil gereichen.

Öl | Wir rechnen in den kommenden Quartalen mit einem Anziehen der Nachfrage (Ende der Lockdowns in China) bei weiterhin erheblichen Engpässen auf der Angebotsseite, sodass der Ölpreis im Winter wieder gen Norden tendieren dürfte.

EUR/USD | Die EZB wirkt derzeit hawkischer als die Fed. Aus gutem Grund: Die Inflation in Europa dürfte im Vergleich zu den USA länger hoch bleiben. Eine steigende Risikoaversion in einer Phase fallender Aktienkurse spricht jedoch gegen eine weitere Aufwertung des Euros.

Welche Entwicklungen erwarten wir für die unterschiedlichen Assetklassen?

Stand: 15.12.2022

Assetklasse	Aktuell	6 M- Prognose
Euro Stoxx 50	3.920	4.100
S&P 500	3.960	4.000
10J DEU	2,05 %	2,25 % - 2,50 %
10J USA	3,50 %	3,75 % - 4,00 %
Gold	1.775 \$	2.000 \$
Öl (Brent)	82,50 \$	100 \$
EUR/USD	1,06	1,05



Felix Herrmann, CFA
Chefvolkswirt ARAMEA
Asset Management AG

ARAMEA Rendite Plus: DE000A141WC2 / DE000A0NEKQ8

Der Fonds investiert in Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen. Diese zeichnen sich auch im Negativzinsumfeld durch hohe Coupons und attraktive Anleihebedingungen aus. Regulatorische Gegebenheiten wie Basel III und Solvency II sorgen zudem für Sondersituationen.

Wie funktioniert der Fonds?

Das aktuelle Marktumfeld ist durch die verzweifelte Suche vieler Investoren nach renditeträchtigen Anlagen gekennzeichnet. Neben Dividendenaktien sind auch Nachranganleihen eine attraktive Alternative zu Staats- und nicht nachrangigen Unternehmensanleihen. Nachranganleihen zeichnen sich nach wie vor durch hohe Kupons und attraktive Renditen aus. Durch ihre niedrige Duration sind diese Anleihen nicht so anfällig für steigende Zinsen.

Der Fokus der Strategie liegt auf Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen. Diese weisen meist deutliche Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen auf. Der Fonds bietet Investoren die Möglichkeit, dieses anspruchsvolle Marktsegment breit diversifiziert abzudecken. Der Fonds schüttet jährlich seine ordentlichen Erträge aus und weist eine niedrige Duration auf. Das Bestreben des Managements ist es dabei, stabile Emittenten in diesem dynamischen Renten-segment zu selektieren. Dadurch liegt das durchschnittliche Emittenten-Rating im Fonds bei „A-“.

PUNICA INVEST Fazit

Renditechancen trotz vergleichsweise defensiver Ausrichtung – so kann man den Ansatz des ARAMEA Rendite Plus in aller Kürze zusammenfassen. Seine Stärken liegen insbesondere im Aufspüren attraktiver Wertpapiere im Umfeld verschärfter Eigenkapitalanforderungen von Basel III und Solvency II. Investierenden gibt das die Möglichkeit, ihr Portfolio mit einem interessanten Renten-Baustein zu versehen.

Chancen:

- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

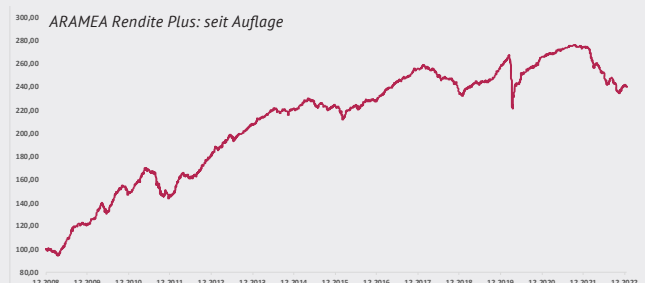
Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Sehr langer Track Record im Management von Nachranganleihen, auch in anspruchsvollen Märkten
- Nach wie vor attraktive Renditen und Ausschüttungen in einem ansonsten schwierigen allgemeinen Zinsumfeld
- Sondereffekte aus der Regulatorik sorgen für eine gewisse Unabhängigkeit vom allgemeinen Rentenmarkt

Morningstar-Kategorie:	EUR	Nachrangige Anleihen
Auflage:	23.12.2008	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management	
Volumen:	890 Mio. €	
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr:	-12,53%
	3 Jahre:	-7,43%
	Seit Auflage (12/2008):	+140,17%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr:	2,90%
	3 Jahre:	4,79%
	Seit Auflage (12/2008):	4,25%
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,25 % / 0,95 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des ARAMEA Rendite Plus sowie der nachhaltigen Variante (ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig; WKN: A2DTL7) mit strengen Nachhaltigkeitsfiltern wird durch **Sven Pfeil** (Vorstand und Senior Portfoliomanager) und **Fiete Fischer** repräsentiert. Die beiden Spezialisten für nachrangige Wertpapiere werden im Rahmen der Umsetzung des Investmentprozesses vom Renten-Team der ARAMEA unterstützt. Beide zusammen verfügen über mehr als 25 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement.

ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig: DE000A2DTL86 / DE000A2DTL78

Der Fonds investiert in Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen. Diese zeichnen sich auch im Negativzinsumfeld durch hohe Coupons und attraktive Anleihebedingungen aus. Regulatorische Gegebenheiten wie Basel III und Solvency II sorgen zudem für Sondersituationen. Der Fonds verfolgt einen strengen Nachhaltigkeitsansatz mit 4 Negativ-Katalogen und einem Positiv-Screening durch ISS-ESG. Zusätzlich wurde der Fonds in diesem Jahr mit dem FNG-Siegel (1 Stern) ausgezeichnet.

Wie funktioniert der Fonds?

Das aktuelle Marktumfeld ist durch die verzweifelte Suche vieler Investoren nach renditeträchtigen Anlagen gekennzeichnet. Neben Dividendenaktien sind auch Nachranganleihen eine attraktive Alternative zu Staats- und nicht nachrangigen Unternehmensanleihen. Nachranganleihen zeichnen sich nach wie vor durch hohe Kupons und attraktive Renditen aus. Durch ihre niedrige Duration sind diese Anleihen nicht so anfällig für steigende Zinsen.

Der Fokus der Strategie liegt auf Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen. Das durchschnittliche Emittenten-Rating im Fonds liegt bei „A-“. Der Fonds verfolgt einen strengen Nachhaltigkeitsansatz in dem alle Titel zuerst 4 Kataloge mit Ausschlusskriterien durchlaufen müssen (Katholische & Evangelische Kirche, United Nation Global Compact, Österreichisches Umweltzeichen). Anschließend müssen die Titel noch ein Positiv-Votum durch ISS-ESG erhalten.

PUNICA INVEST Fazit

Renditechancen trotz vergleichsweise defensiver Ausrichtung und strenger Nachhaltigkeitskriterien – so kann man den Ansatz des ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig zusammenfassen. Seine Stärken liegen insbesondere im Aufspüren attraktiver Wertpapiere im Umfeld verschärfter Eigenkapitalanforderungen von Basel III und Solvency II. Investierenden gibt das die Möglichkeit, ihr Portfolio mit einem interessanten Renten-Baustein zu versehen.

Chancen:

- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

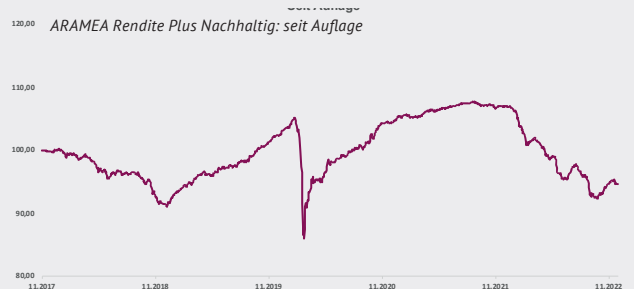
Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Sehr langer Track Record im Nachranganleihen-Management und damit auch Erfahrung mit anspruchsvollen Märkten
- Nach wie vor attraktive Renditen und Ausschüttungen in einem ansonsten schwierigen allgemeinen Zinsumfeld
- Sondereffekte aus Regulatorikänderungen sorgen für eine gewisse Unabhängigkeit von der allg. Rentenmarktentwicklung

Morningstar-Kategorie:	EUR	
	Nachrangige Anleihen	
Auflage:	30.11.2017	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management	
Volumen:	655 Mio. €	
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr:	-11,58%
	3 Jahre:	-7,56%
	Seit Auflage (11/2017):	-5,41%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr:	3,09%
	3 Jahre:	5,41%
	Seit Auflage (11/2017):	4,42%
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,25 % / 0,95 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des ARAMEA Rendite Plus sowie der nachhaltigen Variante (ARAMEA Rendite Plus Nachhaltig; WKN: A2DTL7) mit strengen Nachhaltigkeitsfiltern wird durch **Sven Pfeil** (Vorstand und Senior Portfoliomanager) und **Fiete Fischer** repräsentiert. Die beiden Spezialisten für nachrangige Wertpapiere werden im Rahmen der Umsetzung des Investmentprozesses vom Renten-Team der ARAMEA unterstützt. Beide zusammen verfügen über mehr als 25 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement.

ARAMEA Rendite Global Nachhaltig: DE000A3CNGB6 / DE000A3CNGA8

Der Fonds investiert global breit diversifiziert und ohne feste Vorgaben in Anleihen nachhaltiger Emittenten, die eine positive Rendite aufweisen. Dabei wird bei diesem Artikel-8-Fonds ein Schwerpunkt auf Hybridanleihen gesetzt, der um attraktive Papiere in Sondersituationen angereichert wird.

Wie funktioniert der Fonds?

Das aktuelle Marktumfeld ist durch die verzweifelte Suche vieler Investoren nach renditeträchtigen Anlagen gekennzeichnet. Neben Dividendenaktien sind auch Anleihen attraktiv geworden. Aufgrund der stark steigenden Zinsen, muss ein Renteninvestment neu und flexibel gedacht werden. Durationsensible Anlagen erscheinen in diesem Umfeld weniger attraktiv. Anlagen, bei denen das Zinsänderungsrisiko weniger Einfluss auf die Rendite hat wie z.B. Hybridanleihen, gewinnen dagegen an Attraktivität.

Der ARAMEA Rendite Global Nachhaltig investiert global und ohne feste Vorgaben in Anleihen nachhaltiger Emittenten, die eine positive Rendite aufweisen. Der Schwerpunkt der Artikel 8 Strategie liegt dabei auf Hybridanleihen (Nachrang- & Wandelanleihen). Ergänzt wird das Portfolio durch Unternehmensanleihen (IG & HY) und Staatsanleihen mit einer positiven Rendite. Auch Währungschancen und supranationale Emittenten werden aktiv genutzt. Das Fondsmanagement arbeitet mit einem Bottom-Up & Top-Down Ansatz für die Verteilung der Risikobudgets und Selektion der Anleihen.

PUNICA INVEST Fazit

Globale Renditechancen trotz defensiver Ausrichtung – so kann man den Ansatz des ARAMEA Rendite Global Nachhaltig in aller Kürze zusammenfassen. Dabei kommen verstärkt Hybridanleihen zum Einsatz, die weniger zinssensibel sind. Anlegern gibt das die Möglichkeit, ihr Portfolio mit einem defensiven Kern-Baustein zu versehen.

Chancen:

- Hohe Kupons
- Alternative Renditequellen
- Globaler und flexibler Rentenansatz

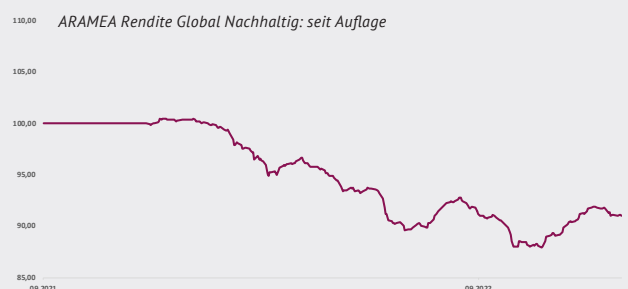
Risiken:

- Kreditrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Sehr erfahrenes Managementteam von Rentenportfolios und damit auch Erfahrung mit anspruchsvolleren Märkten
- Nach wie vor attraktive Renditen in einem immer schwieriger werdenden allgemeinen Zinsumfeld
- Globale Strategie, die ohne Beschränkungen in allen attraktiven Segmenten nach Opportunitäten sucht

Morningstar-Kategorie:	Anleihen Flexibel Global
Auflage:	01.09.2021
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management
Volumen:	105 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -9,30 Seit Auflage (09/2021): -8,99
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 3,57% Seit Auflage (09/2021): 3,12%
	Agio: 3 % / 0 %
Kosten:	Management-Fee: 0,95 % / 0,65 % Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8



| Fondsmanager |

Sven Pfeil (Vorstand & Senior Portfoliomanager) und **Felix Herrmann, CFA** (Chefvolkswirt & Portfoliomanager). Das Fondsmanagement des ARAMEA Rendite Global Nachhaltig mit strengen Nachhaltigkeitsfiltern wird durch ARAMEA-Vorstand Sven Pfeil und Chefvolkswirt Felix Herrmann, CFA repräsentiert. Die beiden Renten-Spezialisten werden im Rahmen der Umsetzung des Investmentprozesses vom gesamten Renten-Team der ARAMEA unterstützt. Beide zusammen verfügen über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement.

ARAMEA Balanced Convertible: DE000A0M2JF6 / DE000A2AQ929

Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in Wandelanleihen aus Europa mit einem Investment-Grade-Rating aus Europa. Die mittlere Aktiensensitivität (Delta) und die Konvexität dieser Papiere sorgen dafür, dass man in der Regel 2/3 der Aufwärtsbewegung mitmacht, aber nur 1/3 der Abwärtsbewegung.

Wie funktioniert der Fonds?

Das aktuelle Marktumfeld ist aufgrund der hohen Inflation, geldpolitischen Kehrtwende und geopolitischen Risiken von Unsicherheit geprägt. Hier können Wandelanleihen ein echter Problemlöser und Stabilisator für Anleger sein. Fallen die Aktienmärkte, verwandelt sich die Wandelanleihe immer stärker in eine klassische Anleihe und liefert Stabilität (Bond Floor). Steigen die Aktienmärkte dagegen, nimmt die Wandelanleihe immer mehr den Charakter der zugrundeliegenden Aktie an.

Der ARAMEA Balanced Convertible investiert in das Segment der Wandelanleihen. Der regionale Fokus der Titel liegt dabei auf Europa. Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Wandelanleihen mit einem Investment Grade Rating, wodurch die enthaltenen Titel über eine solidere Anleihekomponente (Bond Floor) verfügen, gleichzeitig ist aber das Potential auf der Aufwärtsseite gegeben. Durch die gezielte Investition in Titel mit mittlerer Aktiensensitivität und asymmetrischem Risiko-profil sollen die Wandelanleihen stärker an der Aufwärtsbewegung als an der Abwärtsbewegung der unterliegenden Aktie teilhaben.

PUNICA INVEST Fazit

Wandelanleihen sind eine der spannendsten Anlageklassen im derzeitigen Umfeld – insbesondere für Investierende, denen ein Aktienengagement auf den aktuellen Niveaus zu risikoreich erscheint. Wandelanleihen-Fonds haben auch erhebliche Vorteile gegenüber klassischen defensiven Mischfonds, da sie nicht nur automatisch auf Marktveränderungen reagieren, sondern i. d. R. auch deutlich kostengünstiger sind.

Chancen:

- Konvexität der Wandelanleihen
- Automatisches Markt-Timing
- Geringe Kosten

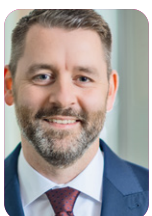
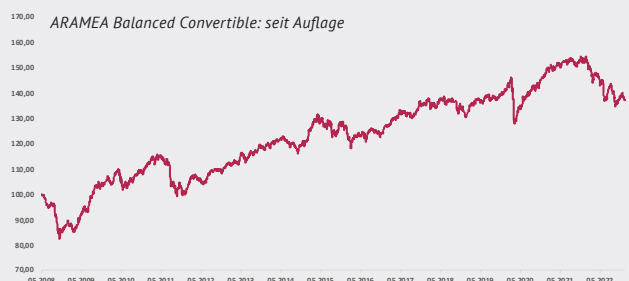
Risiken:

- Kreditrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Sehr langer Track Record im Management von Wandelanleihen und damit auch Erfahrung in anspruchsvollen Märkten
- Attraktive Renditen und Ausschüttungen in einem schwierigen Zinsumfeld
- Niedrige Zinssensitivität

Morningstar-Kategorie:	Wandelanleihen Europa	
Auflage:	15.05.2008	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management	
Volumen:	150 Mio. €	
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr:	-11,03%
	3 Jahre:	-3,01%
	Seit Auflage (05/2008):	+37,06%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr:	5,12%
	3 Jahre:	4,44%
	Seit Auflage (05/2008):	4,93%
Kosten:	Agio:	3 % / 0 %
	Management-Fee:	1,00 % / 0,70 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| Fondsmanager |

Daniel Zimmer (Senior Portfoliomanager) ist seit 2010 und **Thomas Bogus** (Portfoliomanager) seit 2020 für ARAMEA tätig. Das Management-Duo verwaltet den mit 5 Morningstar-s ausgezeichneten Fonds ARAMEA Balanced Convertible (WKN: A0M2JF) und den ARAMEA Global Convertible (WKN: A14UWX). Zimmer (AAA-Rating) steht laut Citywire auf Platz 1 im Segment „Wandelanleihen Europa“ über 5 Jahre. Zusätzlich erhielt er den Lipper Fund Award 2022 für das Segment „Wandelanleihen Europa“ über 5 Jahre.

ARAMEA Global Convertible: DE000A14UWX0 / DE000A141V76

Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in globale Wandelanleihen und verfolgt einen Nachhaltigkeitsansatz. Die mittlere Aktiensensitivität (Delta) und die Konvexität dieser Papiere sorgen dafür, dass man in der Regel 2/3 der Aufwärtsbewegung mitmacht, aber nur 1/3 der Abwärtsbewegung. In diesem Jahr wurde der Fonds erneut mit dem FNG-Siegel (1 Stern) ausgezeichnet.

Wie funktioniert der Fonds?

Das aktuelle Marktumfeld ist aufgrund der hohen Inflation, geldpolitischen Kehrtwende und geopolitischen Risiken von Unsicherheit geprägt. Hier können Wandelanleihen ein echter Problemlöser und Stabilisator für Anleger sein. Fallen die Aktienmärkte, verwandelt sich die Wandelanleihe immer stärker in eine klassische Anleihe und liefert Stabilität (Bond Floor). Steigen die Aktienmärkte dagegen, nimmt die Wandelanleihe immer mehr den Charakter der zugrundeliegenden Aktie an.

Der ARAMEA Global Convertible investiert in globale Wandelanleihen mit Fokus auf Investment Grade Anleihen, kann allerdings auch Chancen im Non-rated Universum nutzen. Dadurch verfügen die Titel über eine solidere Anleihekomponente, gleichzeitig ist aber das Aufwärtspotential gegeben. Durch die gezielte Investition in Titel mit mittlerer Aktiensensitivität sollen die Wandelanleihen stärker an der Aufwärtsbewegung als an der Abwärtsbewegung der unterliegenden Aktie teilhaben. Die Selektion wird zusätzlich um einen strengen Nachhaltigkeitsprozess ergänzt.

PUNICA INVEST Fazit

Wandelanleihen sind eine der spannendsten Anlageklassen im derzeitigen Umfeld – insbesondere für Investierende, denen ein Aktienengagement auf den aktuellen Niveaus zu risikoreich erscheint. Wandelanleihen-Fonds haben auch erhebliche Vorteile gegenüber klassischen defensiven Mischfonds, da sie nicht nur automatisch auf Marktveränderungen reagieren, sondern i. d. R. auch deutlich kostengünstiger sind.

Chancen:

- Konvexität der Wandelanleihen
- Automatisches Markt-Timing
- Geringe Kosten

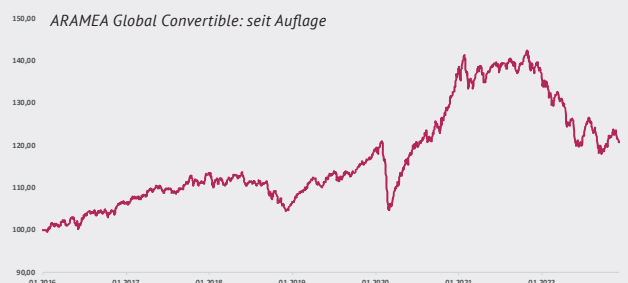
Risiken:

- Kreditrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Sehr langer Track Record im Management von Wandelanleihen und damit auch Erfahrung in anspruchsvollen Märkten
- Attraktive Renditen und Ausschüttungen in einem schwierigen Zinsumfeld
- Niedrige Zinssensitivität

Morningstar-Kategorie:	Wandelanleihen Global	
Auflage:	25.01.2016	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management	
Volumen:	45 Mio. €	
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr:	-13,32%
	3 Jahre:	+3,09%
	Seit Auflage (01/2016):	+20,67%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr:	5,82%
	3 Jahre:	6,16%
	Seit Auflage (01/2016):	4,82%
Kosten:	Agio:	3 % / 0 %
	Management-Fee:	1,10 % / 0,70 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	



| Fondsmanager |

Daniel Zimmer (Senior Portfoliomanager) ist seit 2010 und **Thomas Bogus** (Portfoliomanager) seit 2020 für ARAMEA tätig. Das Management-Duo verwaltet den mit 5 Morningstar-s ausgezeichneten Fonds ARAMEA Balanced Convertible (WKN: A0M2JF) und den ARAMEA Global Convertible (WKN: A14UWX). Zimmer (AAA-Rating) steht laut Citywire auf Platz 1 im Segment „Wandelanleihen Europa“ über 5 Jahre. Zusätzlich erhielt er den Lipper Fund Award 2022 für das Segment „Wandelanleihen Europa“ über 5 Jahre.

HANSrenten Spezial: DE000A2AQZV3 / DE000A2AQZW1

Der HANSrenten Spezial stellt sein Portfolio aus Nachranganleihen zusammen. Nachranganleihen gelten als eigenkapitalersetzend, da sie im Insolvenzfall gleich nach den Eigentümern in Anspruch genommen werden und häufig unbegrenzte Laufzeiten aufweisen. Dieses höhere Risiko wird dem Anleger durch einen höheren Zins vergütet. Im Fokus des Fonds stehen Titel aus der Industrie, aber bis zu 20% können auch Nachranganleihen aus dem Finanzsektor erworben werden.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Anlageuniversum des Fonds erstreckt sich über alle Kontinente hinweg. Dabei werden Engagements in Fremdwährungen getätigt, aber möglichst vollständig währungsgesichert. Mindestens 80% der Anleihen müssen der aktuellen Investmentstrategie folgend über eine Einstufung als Investment-Grade verfügen. Im Zuge eines Bottom-up-Ansatzes wird das Investmentuniversum mittels softwaregestützter Analyseprozesse gezielt nach Titeln gesichtet, deren unternehmerische Kennziffern einen stabilen Ausblick oder gar ein Rating-Upgrade erwarten lassen. Um den Rating Agenturen voraus zu sein, werden ausschließlich Anleihen börsennotierter Aktiengesellschaften erworben. Dadurch ist mit Blick auf die Analyseprozesse für einen ausreichenden Datenstrom gesorgt. Abseits der wirtschaftlichen Aussichten wird die Reputation des Emittenten hinsichtlich der vorfälligen Kündigung der Anleihe beurteilt – denn eine solche Kündigung kann je nach Ausgestaltung der Anleihebedingungen einen Kursgewinn nach sich ziehen.

PUNICA INVEST Fazit

Investierende, die eine überdurchschnittliche rentierende Zinsanlage suchen, deren Bewegungen weniger von Markttrenditen als Unternehmensnachrichten getrieben sind und somit die Diversifikation des eigenen Portfolios verstärken, finden in Nachranganleihen einen geeigneten Baustein.

Chancen:

- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

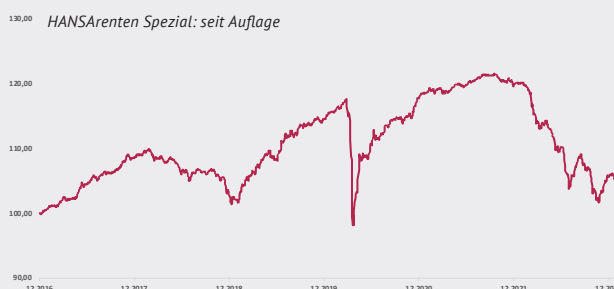
Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Nachranganleihen bieten trotz des Niedrigzinsumfelds noch immer attraktive Renditen
- Der Fokus liegt auf dem Industriebereich (mind. 80%) mit hoher Kündigungswahrscheinlichkeit zum ersten Call
- Der Fonds bietet eine Beteiligung an einem diversifizierten Corporate-Hybrid-Portfolio mit Investment-Grade-Qualität

Morningstar-Kategorie:	EUR Nachrangige Anleihen
Auflage:	01.12.2016
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management
Volumen:	170 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -12,27%
	3 Jahre: -8,90%
	Seit Auflage (12/2016): +5,37%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 4,06%
	3 Jahre: 5,08%
	Seit Auflage (12/2016): 3,92%
Kosten:	Agio: 3,5 % / 0 %
	Management-Fee: 0,90 % / 0,55 %
	Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8e



| Fondsmanager |

Andreas Dimopoulos leitet das Fonds- und Portfoliomanagement Renten bei der SIGNAL IDUNA Asset Management und ist neben diversen Spezial- und Publikumsfonds auch für den HANSrenten Spezial verantwortlich. Er ist Mitglied in der DVFA und trägt die Titel „Certified International Investment Analyst“ (CIIA) und „Certified European Financial Analyst“ (CEFA).

HANSAinternational: DE0008479080 / DE0005321459

Das Fundament des Fonds bilden liquide Staatsanleihen aus den großen Währungsräumen der G-10, insbesondere dem Euro und dem US-Dollar. Hinsichtlich der Anleihe-segmente kann aber aus der gesamten Bandbreite geschöpft werden, die der Anleihemarkt zu bieten hat: So gehören auch Unternehmens-, Schwellenländer- und Hybridanleihen zu seinem Universum. Dabei werden Durationen, Währungen und vor allem auch Segmente aktiv gesteuert.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Management besitzt große Freiheitsgrade. Oberste Priorität ist es, ein jederzeit liquides Portfolio zu strukturieren, das in seiner Ausgewogenheit den Spagat zwischen Ertrag und Stabilität zu meistern vermag. Dabei werden im Rahmen eines fundamentalen Investmentansatzes unter anderem Märkte identifiziert, die gegenüber dem Euro insbesondere durch einen Zinsvorteil ein attraktives Chance-Risiko-Profil bieten. So zeichnen sich Schwellenländer häufig durch attraktive Zins- und Währungspaare aus, an denen durch den Erwerb supranationaler Adressen wie der Weltbank oder der Europäischen Investitionsbank partizipiert werden kann. Dadurch können die ausgezeichneten Bonitäten der supranationalen Emittenten mit den attraktiven Zinsniveaus der Länder vereint werden. Diese Beimischung von Währungen abseits des Mainstreams findet unter Berücksichtigung von geopolitischen Einflussfaktoren und Ereignissen statt und führt zu gesteigerten Renditenchancen. Das Durationsmanagement erfolgt primär, aber nicht ausschließlich über die Titel der großen Emittenten – und bietet so die Gewähr auf Marktbewegungen in angemessener Zeit reagieren zu können.

PUNICA INVEST Fazit

Das professionelle Fondsmanagement sorgt für eine ausgewogene Gewichtung von Segmenten, Durationssteuerung und Fremdwährungsanlagen. Die Strategie des HANSAinternational ist darauf ausgerichtet, in jedem Marktumfeld ein hochqualitatives Rentenportfolio mit attraktiver Rendite und aktiver Währungsallokation zusammenzustellen.

Chancen:

- Internationales Universum
- Währungschancen
- Alternative Renditequellen

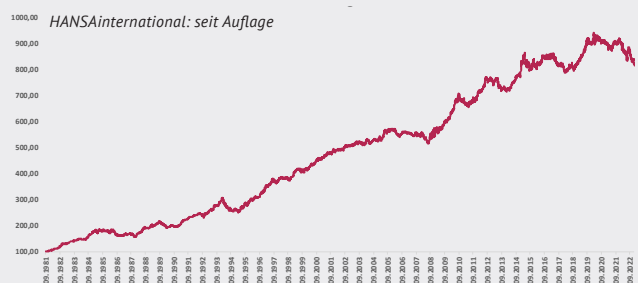
Risiken:

- Kredit- u. Zinsänderungsrisiken
- Währungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Global diversifiziertes Portfolio bietet das Potenzial attraktiver Prämien
- Supranationale Emittenten und Währungen abseits des Mainstreams sorgen für die Extra-Rendite
- Betreuung durch einen überaus erfahrenen und ausgezeichneten Fondsmanager mit jahrzehntelangem Track Record

Morningstar-Kategorie:	Anleihen Global EUR	
Auflage:	01.09.1981	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management	
Volumen:	335 Mio. €	
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr:	-9,87%
	3 Jahre:	-8,10%
	Seit Auflage (09/1981):	+715,54%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr:	6,16%
	3 Jahre:	5,14%
	Seit Auflage (09/1981):	5,13%
Kosten:	Agio:	3,5 % / 0 %
	Management-Fee:	0,96 % / 0,48 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8+	

**| Fondsmanager |**

Christian Bender ist seit mehr als 20 Jahren auf internationale Renten spezialisiert. Als Manager des 5-Sterne-Fonds investiert er sehr flexibel in ein breites Spektrum internationaler Anleihen, von US-Treasuries über europäische Unternehmensanleihen bis hin zu supranationalen Emittenten in Schwellenländer-Währungen. Insgesamt managt Christian Bender, der den Titel „Certified European Financial Analyst“ (CEFA) trägt, für die SIGNAL IDUNA Gruppe ein Volumen von über 1 Milliarde Euro.

ARAMEA Strategie I: DE000A0NEKF1

Der ARAMEA Strategie I ist ein Multi-Asset-Fonds mit einem aktiven Investmentansatz. Das Fondsmanagement kann flexibel in verschiedene Assetklassen investieren. Maßgeblich für jede Anlageentscheidung ist das Chance-Risiko-Verhältnis. Das Renditepotenzial sollte Verlustrisiken überkompensieren. Der Fonds strebt eine Investition zu 30% in Aktien und 70% in Renten an.

Wie funktioniert der Fonds?

Das aktuelle Marktumfeld ist durch die verzweifelte Suche vieler Investoren nach renditeträchtigen Anlagen gekennzeichnet. Neben Dividendenaktien sind auch Nachranganleihen eine attraktive Alternative zu Staats- und nicht nachrangigen Unternehmensanleihen. Nachranganleihen zeichnen sich nach wie vor durch hohe Kupons und attraktive Renditen aus. Durch ihre niedrige Duration sind diese Anleihen nicht so anfällig für steigende Zinsen. Der ARAMEA Strategie I ist ein Multi-Asset-Fonds mit einem aktiven Investmentansatz. Das Management kann flexibel in verschiedene Assetklassen investieren. Die Investitionen erfolgen überwiegend in Einzeltitel, die um ETFs & Investmentfonds ergänzt werden können. Auf der Aktienseite fokussiert sich das Management auf europäische Mid- und Largecaps. Situativ können globale Aktien und ETFs ergänzt werden. Auf der Rentenseite nutzt das Fondsmanagement ein breites Universum aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Covered Bonds, Nachranganleihen & Wandelanleihen.

PUNICA INVEST Fazit

Der ARAMEA Strategie I bietet ein diversifiziertes Portfolio, welches bei einer relativ geringen Aktienquote auch die Chancen der Rentenmärkte in verschiedenen Nischen nutzt und dabei hochflexibel auf Marktrisiken reagieren kann. Dabei ist die Aktienkomponente bewusst konzentriert, während auf der Rentenseite breit diversifiziert vorgegangen wird. Ergebnis ist ein attraktives Chance-Risiko-Profil.

Chancen:

- Hochflexible Strategie
- Erfahrenes Spezialisten-Team
- Blend Ansatz (Value + Growth)

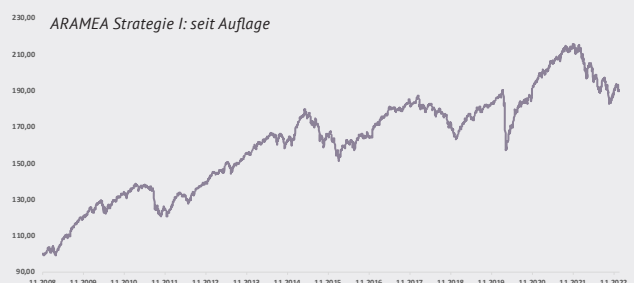
Risiken:

- Kursrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Langer Track Record des Managements und somit auch Erfahrung in schwierigen Marktphasen
- Flexible Herangehensweise hilft im herausfordernden Marktumfeld
- Basisbaustein für das Kernportfolio langfristig orientierter Investierender

Morningstar-Kategorie:	Mischfonds EUR flexibel
Auflage:	12.11.2008
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management
Volumen:	37 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -11,28%
	3 Jahre: +2,08%
	Seit Auflage (11/2008): +90,28%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 7,02%
	3 Jahre: 6,69%
	Seit Auflage (11/2008): 5,24%
Kosten:	Agio: 0 %
	Management-Fee: 0,65 %
	Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des ARAMEA Strategie I wird durch **Lars Dollmann, CFA** und **Sven Pfeil** repräsentiert. Während Lars Dollmann Spezialist für Aktien ist, bringt Sven Pfeil seine Rentenexpertise ein. Im Rahmen der Umsetzung des Investmentprozesses werden beide von den Aktien- und Renten-Teams der ARAMEA unterstützt. Beide zusammen verfügen über mehr als 35 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement.

INVIOS Vermögensbildungsfonds: DE000A2N82F6 / DE000A2QJKW4

Das Anlageziel ist ein langfristiges Kapital- & Ertragswachstum durch ein breitgestreutes Portfolio mit flexiblen Anlage-schwerpunkten zu erreichen. Der Mischfonds investiert global nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere aller Art. So folgen alle Anlageentscheidungen einem disziplinierten Multi-Asset-Ansatz, um risikoadjustierte Renditen unabhängiger von Kapitalmarktschwankungen zu erzielen. Die aktive Multi-Asset-Strategie ermöglicht eine schnelle Anpassung an veränderte Marktgegebenheiten.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Management berücksichtigt bei der Asset-Auswahl wissenschaftliche Erkenntnisse der Neuro-Finance & setzt gemäß dem Pareto-Prinzip auf ein kostengünstiges ETF-/ETC-Anlageuniversum. Die aktive Satellitenauswahl soll Zusatzrenditen erwirtschaften. Die Erkenntnisse der Neurofinanz besagen, dass marktpsychologische Einflüsse auf das Verhalten von Anlegern einwirken. Wenn man weiß, welche Verhaltensfehler bei Investoren systematisch auftreten, kann man diese Verhaltensanomalien nutzen. Die Marktineffizienzen können durch rationales sowie entschlossenes Handeln abgeschöpft werden. Dies nutzt das INVIOS Fondsmanagement schnell & konsequent.

PUNICA INVEST Fazit

Diese innovative Weiterentwicklung des klassischen Multi-Asset-Gedankens in Kombination mit den aussichtsreichsten Megatrends & optimiertem Timing auf Basis wissenschaftlicher Erkenntnisse soll Renditen verstetigen & Risiken reduzieren.

Chancen:

- Breite und flexible Streuung durch disziplinierten Multi-Asset-Ansatz
- Zusatzrenditen durch aktives Management
- Systematisches Risikomanagement

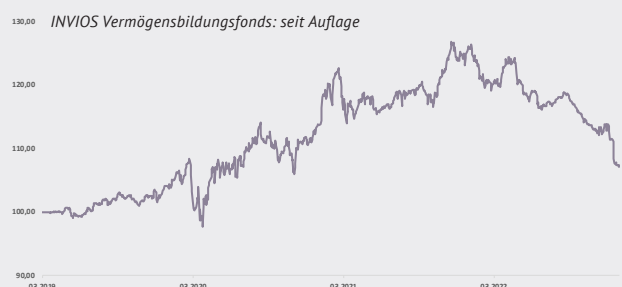
Risiken:

- Kursverluste auf den internationalen Aktien-, Währungs- und Rohstoffmärkten
- Kursverluste bei Renditeanstiegen auf Rentenmärkten
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Depotstabilisierendes Basisinvestment durch professionelle Investmentssystematik
- Das Beste aus 2 Welten: aktives Management in Kombination mit effizienten Passivinvestments
- Das Management verfügt über jahrzehntelange und mehrfach ausgezeichnete Investmenterfahrung

Morningstar-Kategorie:	Mischfonds EUR flexibel – Global
Auflage:	01.03.2019
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	INVIOS
Volumen:	41 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -14,54%
	3 Jahre: +3,13%
	Seit Auflage (03/2019): +7,42%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 6,17%
	3 Jahre: 9,29%
	Seit Auflage (03/2019): 8,40%
Kosten:	Agio: 2 % / 0 %
	Management-Fee: 1,88 % / 1,23 %
	Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6



| Fondsmanager |

Nikolas Kreuz ist seit 36 Jahren am Kapitalmarkt tätig, davon 20 Jahre in der Leitung von Vermögensverwaltungen bei der Deutschen Bank, der UBS und der DZ Privatbank in der Schweiz, Luxemburg und Deutschland sowie als Chief Investment Officer für zwei Landesbanken. Seine langjährige Investmenterfahrung fließt als Know-how in den INVIOS Vermögensbildungsfonds ein. Das Fachmagazin *Elite Report* und das *Handelsblatt* würdigten die eindrucksvollen Leistungen innerhalb der ersten drei Jahre nach Unternehmensgründung mit dem Jury-Sonderpreis des *Elite Report* 2022.

CA Familienstrategie: DE000A2QAYB8

Der Fonds investiert in Qualitätsaktien entwickelter Märkte. Die Aktienpositionen werden zusätzlich über gedeckte Stillhaltergeschäfte bewirtschaftet, wodurch hohe ausschüttungsfähige Zusatzerträge generiert werden. Dies funktioniert insbesondere in Marktphasen mit gesteigerter Volatilität. Nischenmärkte im Aktienbereich werden durch Best- In- Class Fondsinvestments abgedeckt. Anleiheinvestments bester Bonität und Edelmetalle runden das Portfolio ab.

Wie funktioniert der Fonds?

Seit geraumer Zeit stellt der Zinsmarkt viele Anleger vor große Herausforderungen. Die Zentralbanken sind zu wichtigen, marktbeeinflussenden Investoren geworden. Internationale Großunternehmen von hoher Qualität hingegen, beinhalten nachhaltige, zukunftsorientierte Geschäftsmodelle gepaart mit guter Unternehmensführung. Als Teil entwickelter Aktienmärkte bieten Qualitätsunternehmen bei den liquiden Anlageklassen ein Marktsegment, welches langfristig verschiedenste Marktphasen und Krisen überdauert hat.

PUNICA INVEST Fazit

Qualität, Bonität und Liquidität der Anlagen gepaart mit überdurchschnittlicher Ausschüttung und Renditechancen ist der Investmentfokus des CA Familienstrategie. Seine Stärken liegen in der fortlaufenden Einnahme von ausschüttungsfähigen Zusatzerträgen. Konservativen Anlegern bietet sich der Fonds als ausschüttungsstarkes Basisinvestment an.

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Hohe Qualität, Bonität und Liquidität der Anlagen
- Attraktive Ausschüttungen und Renditen in einem ansonsten schwierigen allgemeinen Zinsumfeld
- Interessengleichheit durch eigene Investitionen des Fondsmanagements und des Single Family Office.

Chancen:

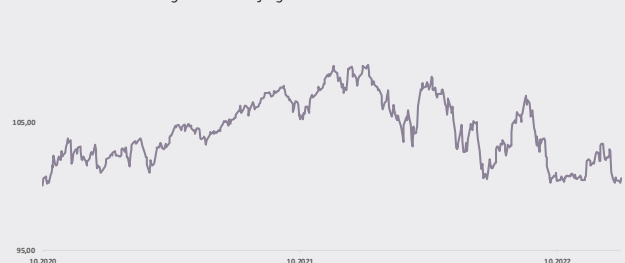
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen
- Erfahrenes Management

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kursrisiken
- Selektionsrisiken

Morningstar-Kategorie:	Mischfonds EUR flexibel – Global
Auflage:	01.10.2020
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Corvus Advisory
Volumen:	40 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -7,99%
	2 Jahre: -7,99%
	Seit Auflage (10/2020): +0,58%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 7,86%
	2 Jahre: 6,33%
	Seit Auflage (10/2020): 6,39%
Kosten:	Agio: 3 %
	Management-Fee: 1,01 %
	Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6

115,00 CA Familienstrategie B: seit Auflage



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des CA Familienstrategie-Fonds wird seit März 2021 durch den Geschäftsführer der Corvus Advisory GmbH **Rafael Morón Zirfas** repräsentiert. Er ist ebenfalls Geschäftsführer des Single Family Office einer Hamburger Unternehmerfamilie und seit mehr als 15 Jahren in den Bereichen Family Office, Vermögensstrategie und Vermögensverwaltung aktiv.

HANSAGold USD: DE000A0NEKK1 / DE000A2H68L5

Dieser Edelmetallfonds legt bis zu 30 Prozent seines Vermögens in physischem Gold an. Darüber hinaus werden Verbriefungen erworben, die die Entwicklung des Goldpreises abbilden. Dabei bevorzugt der Fonds Verbriefungen, die mit Lieferansprüchen auf physisches Gold besichert sind.

Wie funktioniert der Fonds?

Der HANSAGold versucht, durch die Kombination geeigneter Verbriefungen und physischer Goldinvestments die langfristige Entwicklung des Goldpreises abzubilden. Aus Diversifikationsgründen kauft das Fondsmanagement zudem Silber-, Platin- und Palladiumverbriefungen, gegebenenfalls auch Anleihen mit hoher Bonität. Der Anteil goldbezogener Produkte beträgt in der aktuellen Investmentstrategie dem gesetzlichen Rahmen entsprechend maximal 60%. Somit ermöglicht der HANSAGold einen unkomplizierten Zugang zur Assetklasse Edelmetalle mit dem Schwerpunkt Gold. Seit Juli 2017 werden ausschließlich Goldbarren von Herstellern erworben, die sich an den Standards der London Bullion Market Association (LBMA) halten. Das parallele Angebot währungsgesicherter und -ungesicherter Anteilscheinklassen ermöglicht es den Investierenden, ihre persönliche Erwartungshaltung gegenüber der Entwicklung des Währungspaares Euro/US-Dollar bequem umzusetzen. Bei einem späteren Verkauf seiner Fondsanteile hat der Anleger unter gewissen Voraussetzungen die Möglichkeit, mit dem Rücknahmeerlös Goldbarren zu erwerben. Einzelheiten sind dem Verkaufsprospekt sowie den Sonderbedingungen der Depotbank zu entnehmen.

PUNICA INVEST Fazit

Der HANSAGold zielt darauf ab, den Investierenden langfristig eine Wertentwicklung ähnlich der zu bieten, die sie beim Erwerb von physischem Gold hätten. Gold und auch andere Edelmetallanlagen sollten dabei nicht ausschließlich als Renditeanlage, sondern aufgrund ihrer niedrigen Korrelation mit Assetklassen wie Aktien und Anleihen als risikomindernde Beimischung für ein breit gestreutes Portfolio begriffen werden.

Chancen:

- Aktives Edelmetall-Investment als Fonds
- Unfallversicherung für das Depot
- Physische Goldauslieferung möglich

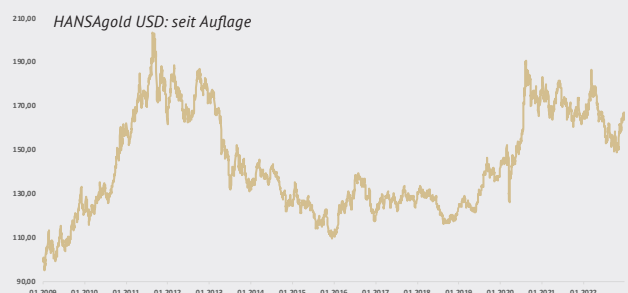
Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Währungsrisiken
- Selektionsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Absicherung gegen steigende Inflationsrisiken
- Edelmetalle diversifizieren aufgrund ihrer ganz eigenen Preisbewegungen jedes Portfolio
- Flexible und transparente Haltungsmöglichkeit von Gold

Morningstar-Kategorie:	Edelmetalle
Auflage:	02.01.2009
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management
Volumen:	380 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: +0,46%
	3 Jahre: +17,89%
	Seit Auflage (01/2009): +66,73%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 14,46%
	3 Jahre: 16,41%
	Seit Auflage (01/2009): 14,57%
Kosten:	Agio: 3,5% / 0%
	Management-Fee: 0,75% / 0,60%
	Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6

**| Fondsmanager |**

Nico Baumbach startete im Jahr 2001 nach dem Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Bremen seine Karriere bei der HANSAINVEST als Portfoliomanager für Aktienfonds. Seit 2003 ist er als Senior Portfoliomanager bei der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH insbesondere für quantitative Anlagestrategien verantwortlich. Daneben übernahm Nico Baumbach in den Jahren 2009 und 2010 zusätzlich das Management der neu aufgelegten Edelmetallfonds HANSAGold und HANSAwerte. Seit 2012 ist er Leiter Dachfonds.

HANSAwerte: DE000A0RHG59 / DE000A1JDWK4

Anlageziel des HANSAwerte ist es, nicht nur von der unmittelbaren Preisentwicklung der vier wichtigsten Edelmetalle Gold, Silber, Platin und Palladium zu profitieren, sondern mittels Edelmetallaktien auch von den Erträgen der Wertschöpfungskette, die sich um diese Metalle rankt.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Investment-Universum des HANSAwerte umfasst Zertifikate, die die Preisentwicklung von Gold, Silber, Platin und Palladium abbilden, sowie Aktien aus den Bereichen Minen, Produktion, Verarbeitung und Handel von Edelmetallen. Somit kann in Titel entlang der gesamten Edelmetall-Wertschöpfungskette und nicht nur in reine Minenbetreiber investiert werden. Das Fondsmanagement bestimmt in Abhängigkeit des Rohstoffzyklus und mittels eines eigenen Risikomodells sowohl die Gewichtung der einzelnen Edelmetalle innerhalb der Zertifikate als auch den Anteil der Aktien im Portfolio. Hierbei spielt die Marktliquidität der Titel selbst eine entscheidende Rolle. Neben fundamentalen Daten wie Verschuldungsgrad und Rentabilität werden auch Unternehmensnachrichten und Signale aus der technischen Analyse laufend überprüft und resultieren gegebenenfalls in Anpassungen des Portfolios. Zudem erfolgt eine Sichtung anhand von ESG-Ratings und einer Kontroversenanalyse. Im Ergebnis erhalten die Anleger mit dem HANSAwerte einen Fonds, der sich hinsichtlich seiner Performance stärker in Richtung der Edelmetallaktien orientieren will, hinsichtlich des Risikos aber eher in Richtung der Preiszertifikate.

PUNICA INVEST Fazit

Wer nach einer Lösung sucht, um an der Wertentwicklung von Edelmetallaktien zu partizipieren, ohne jedoch deren vollem Kursrisiko ausgesetzt zu sein, wird beim HANSAwerte fündig. Durch die aktive Quotensteuerung wird versucht, das Beste aus den Welten der Edelmetallaktien und -zertifikate zu vereinen.

Chancen:

- Aktives Edelmetall-Investment als Fonds
- Indirektes Investment in den Megatrend „Klimawandel“

- Spannender Mix aus Edelmetallen und Edelmetallaktien

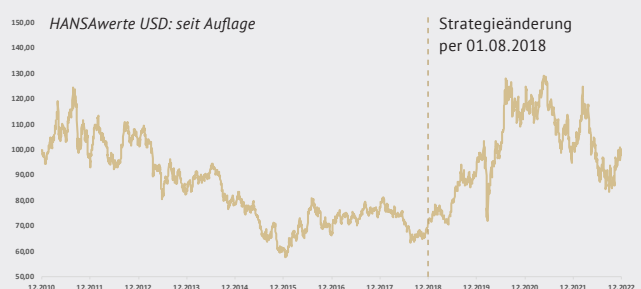
Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken • Währungsrisiken • Selektionsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Flexible und aktive Quotensteuerung von Edelmetall-Verbriefungen und Edelmetallaktien
- Performancechance von Edelmetallaktien bei reduziertem Risiko
- Nico Baumbach ist einer der erfahrensten Fondsmanager in diesem Segment mit zahlreichen Auszeichnungen

Morningstar-Kategorie:	Edelmetall-Mischfonds
Auflage:	30.12.2010
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management
Volumen:	60 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -2,41%
	3 Jahre: +6,38%
	Seit Auflage (12/2010): +0,06%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 25,28%
	3 Jahre: 22,96%
	Seit Auflage (12/2010): 19,37%
Kosten USD-Klasse:	Agio: 5,0% / 5,0%
	Management-Fee: 1,30% / 1,50%
	Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6



| Fondsmanager |

Nico Baumbach startete im Jahr 2001 nach dem Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Bremen seine Karriere bei der HANSAINVEST als Portfoliomanager für Aktienfonds. Seit 2003 ist er als Senior Portfoliomanager bei der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH insbesondere für quantitative Anlagestrategien verantwortlich. Daneben übernahm Nico Baumbach in den Jahren 2009 und 2010 zusätzlich das Management der neu aufgelegten Edelmetallfonds HANSAgold und HANSAwerte. Seit 2012 ist er Leiter Dachfonds.

ARAMEA TANGO #1: DE000A2QAYF9 / DE000A2QAYE2

Der ARAMEA TANGO #1 ist ein europäischer Long-/Short-Market Neutral-Aktienfonds, der eine langfristige Zielrendite von 4%–5% p.a. anstrebt. Das Netto-Exposure des Fonds bewegt sich zwischen +25% und –25%.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Situation an den Kapitalmärkten ist in diesem Jahr extrem herausfordernd. Auf der Aktienseite hängt der Krieg in der Ukraine und der Wirtschaftskrieg der westlichen Staaten mit Russland wie ein Damoklesschwert über den Aktienmärkten, auf der anderen Seite werden die Rentenmärkte von den sehr hohen Inflationsraten (Rohstoffpreise, Lieferkettenprobleme, etc.) belastet. Beide Assetklassen bergen entsprechend erhebliche Risiken. In diesem Umfeld bieten marktneutrale Aktienstrategien eine interessante Alternative.

Der ARAMEA TANGO #1 fokussiert sich auf Investitionen in europäische Mid- & Largecaps und strebt ein Netto-Exposure von +25% bis -25% an. Das Management bildet über einen holistischen Bottom-Up Ansatz ein konzentriertes Portfolio aus 30-50 Aktien (Long) und 20-30 Aktien (Short) ab. Dabei stehen Unternehmen im Fokus die durch ihr Geschäftsmodell langfristig betrachtet strukturelle Gewinner sein werden und ein attraktives Chance/Risiko-Profil aufweisen. Das Portfolio besteht aus Core Positionen (Langfristig) und Taktischen Positionen (Kurzfristig). Das Fondsmanagement beschränkt sich in der Selektion weder auf Branchen noch auf Regionen in Europa. Diese flexiblen Investment-Guidelines ermöglichen dem Management Chancen im gesamten europäischen Aktienuniversum sowohl auf der Long, als auch auf der Short Seite zu nutzen.

PUNICA INVEST Fazit

Der ARAMEA TANGO #1 bietet langfristig Investierenden die Chance, marktunabhängige Renditen im europäischen Aktienmarkt zu generieren.

Chancen:

- Marktunabhängige Rendite
- Geringe Kursschwankungen
- Absolute-Return-Ansatz

Risiken:

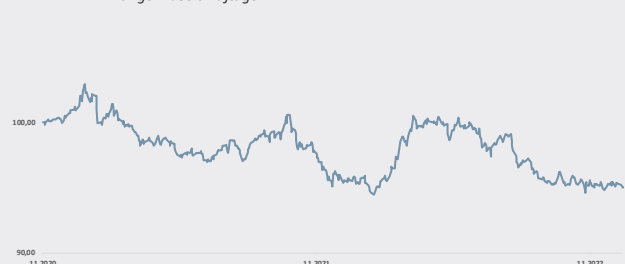
- Aktien Long-Risiko
- Aktien Short-Risiko
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Langer Track Record im Long-/Short-Aktienmanagement bei internationalen Asset Managern
- Alternative, marktneutrale Investmentstrategie
- Langfristige Rendite von 4%–5% p.a. bei niedriger Volatilität

Morningstar-Kategorie:	Aktien Long/Short Europa	
Auflage:	16.11.2020	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	ARAMEA Asset Management	
Volumen:	25 Mio. €	
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr:	-0,58%
	2 Jahre:	-5,86%
	Seit Auflage (11/2020):	-4,98%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr:	4,22%
	2 Jahre:	4,38%
	Seit Auflage (11/2020):	4,30%
Kosten:	Agio:	5% / 0%
	Management-Fee:	1,50% / 0,90%
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

110,00 ARAMEA Tango#1: seit Auflage



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des ARAMEA TANGO #1 wird durch **Lars Dollmann, CFA** und **Florian Sauerburger** repräsentiert. Lars Dollmann verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement, davon 12 Jahre in London, wo er bereits bei zwei internationalen Asset Managern Long/Short-Equity-Fonds erfolgreich gemanagt hat. Herr Sauerburger arbeitet als Aktienmanager seit 7 Jahren bei ARAMEA und hat dort Verantwortung für die Aktienseite in Publikums- und Spezialfonds.

GAMMA PLUS: DE000A2PYPV6 / DE000A2PYPU8 / DE000A3CT6E6

Der Fonds besteht aus Anleihen staatlicher deutscher Emittenten mit einer Restlaufzeit von max. 2 Jahren. Sowie einem Derivate-Overlay als hauptsächlichen Renditeträger. Dabei wird stets ein Überhang an gekauften Puts angestrebt, bei gleichzeitiger Erzielung von Prämiererträgen. Um trotz Long Put-Überhang Einnahmen zu erzielen, verfolgt der Fonds einen innovativen Strategieansatz, der sich grundsätzlich von Short Vola-Strategien unterscheidet.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Gamma Plus ist ein defensiver Absolute Return Fonds, und versteht sich als Hybrid aus Absicherungs- und Prämieinnahme-Strategie. Damit besetzt er eine Nische zwischen Long Vola und Short Vola-Produkten. Der Fonds erzielt seine Prämieinnahme, im Gegensatz zu klassischen Risikoprämienfonds, ohne Leerverkaufs-, bzw. Short Vola-Strategie. Im Gegenteil – es wird stets ein Überhang an gekauften Derivaten angestrebt. Dadurch ist der Fonds in der Lage, bei Marktverwerfungen mit starkem Anstieg der Volatilität Erträge zu erzielen. Um trotz Long Put-Überhang Prämieinnahmen zu erzielen, verfolgt der Fonds einen innovativen Strategieansatz, in dem er sich mathematische Gesetzmäßigkeiten im Pricing und der Preisentwicklung von Derivaten zu Nutze macht. Der Fonds vermeidet unsystematisches Risiko, indem er nur in liquide Anleihen staatlicher deutscher Emittenten, sowie in Index-Optionen investiert. Unternehmensanleihen und Aktien-Optionen werden nicht gehandelt. Als Anlagemärkte kommen nur Europa und US in Frage. Rand- und Nischenmärkte finden keine Berücksichtigung.

PUNICA INVEST Fazit

Der 3-in-1 Fonds. Rentenerträge plus Prämiererträge. Zusätzlich ist eine Crash-Absicherung enthalten, durch die der Fonds von starken Vola-Steigerungen profitieren kann. Damit fungiert der Gamma Plus als Problemlöser für Downside-Risiken, wertet Erträge aus Anleihen auf, und verringert durch die Prämiererträge die aktuell hohe Korrelation von Aktien und Anleihen. Risikovermeidung vor Renditeerzielung: Dieser Maßgabe folgt der Fonds konsequent durch diverse Risikoausschlüsse.

Chancen:

- Erträge aus Anleihen
- Prämieinnahmen
- Möglichkeit, auch im Crash Erträge zu erzielen

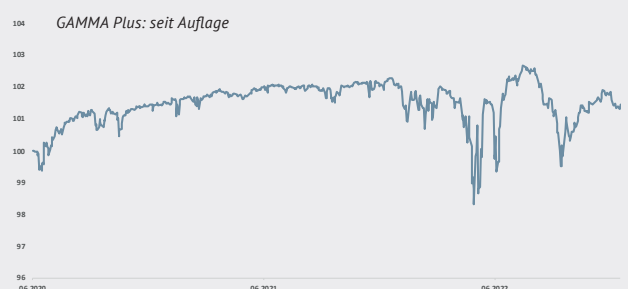
Risiken:

- Regulatorische Risiken
- Operationelle Risiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Prognosefreie Gewinnmöglichkeiten, auch im Crash
- Anleiherträge werden gesteigert durch Prämieinnahmen
- Nachhaltig nach Artikel 8 (SFDR)

Morningstar-Kategorie:	Sonstige Fonds
Auflage:	15.06.2020
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	LeanVal Asset Management AG
Volumen:	105 Mio. €
Performance per 31.12.2022:	1 Jahr: -0,80%
	2 Jahre: 0,04%
	Seit Auflage (06/2020): 1,46%
Volatilität per 31.12.2022:	1 Jahr: 5,21%
	3 Jahre: 3,83%
	Seit Auflage (06/2020): 3,52%
Kosten:	Agio: bis 5 %
	Management-Fee: 1,35 % / 0,80 %
	Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement wird von **Markus Buchmann**, dem Entwickler der Gamma Plus Strategie, im Hause des Optionspezialisten LeanVal Asset Management (ehemals CCPM AG), geleitet. Der Experte für Derivate verfügt über 23 Jahre Kapitalmarkterfahrung. Sein Hauptaugenmerk lag dabei auf der Entwicklung von asymmetrischen und risikoaversen Anlagestrategien, sowie dem Risikomanagement. Für Buchmann führt langfristiger Erfolg vor allem über das Managen von Chancen und Risiken.

[,kontinui'tɛ:t]

Finanzmärkte bewegen sich. Assetklassen steigen und stürzen. Rahmenbedingungen ändern sich. Wir können die Bewegungen der Märkte nicht kontrollieren. Aber wir sind sehr gut darin, unter wechselnden Bedingungen nach guten Investments zu suchen. Genau das tun wir Tag für Tag, von morgens bis abends, mit Neugier, mit Passion, mit persönlicher Leidenschaft, mit einem gestandenen, erfahrenen Team und persönlicher **Kontinuität**.



ARAMEA

ASSET MANAGEMENT



PUNICA | Powered by
INVEST | ARAMEA &
HANSAINVEST

ANSPRECHPARTNER



Stephan Lipfert | Managing Director

stephan.lipfert@punica-invest.de

Tel.: +49 (0)40 866 488-120

Mobil: +49 151 67336316



Lutz Bode | Managing Director

lutz.bode@punica-invest.de

Tel.: +49 (0)40 866 488-109

Mobil: +49 172 5806925



Herbert Dietz | Managing Director

herbert.dietz@punica-invest.de

Tel.: +49 (0)40 866 488-123

Mobil: +49 173 5653781



Mirko Ranno | Product Specialist

mirko.ranno@punica-invest.de

Tel.: +49 (0)40 866 488-122

Mobil: +49 151 56696689

| Haftungsausschluss |

Die Produktübersicht wurde mit größter Sorgfalt und ausschließlich für professionelle Investierende und Finanzintermediäre erstellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Inhalte können wir jedoch keine Gewähr übernehmen. Rechtlich verbindlich sind allein die jeweiligen aktuellen Jahres- bzw. Halbjahresberichte sowie Verkaufsprospekte oder KIIDs der Investmentfonds bzw. der Kapitalanlagegesellschaften mit den darin enthaltenen Vertragsbedingungen. Die Produktübersicht dient lediglich der unverbindlichen Information. Die in der Produktübersicht enthaltenen Empfehlungen stellen keine Anlageberatung oder Handlungsanweisung für Investierende dar. Änderungen, Irrtümer und Druckfehler behalten wir uns vor.



PUNICA
INVEST | Powered by
ARAMEA &
HANSAINVEST

Kleine Johannisstraße 4
20457 Hamburg
Deutschland

Tel.: +49 (0)40 - 866 488-117
Fax: +49 (0)40 - 866 488-499
info@punica-invest.de
www.punica-invest.de

XING[®] in YouTube