

2025



Exklusiv und handverlesen:
Unsere Investmentauswahl.

Die Produkte unserer Partner

„Hanseatisch, verlässlich, wegweisend.“

Ihr Verantwortungsvoller Partner für die Zukunft.

Punica Invest ist das Team aus erfahrenen Experten, die seit über 25 Jahren in der Kapitalmarktbranche tätig sind. Gemeinsam verfügen wir über mehr als 100 Jahre umfassende Markterfahrung und tiefes Fachwissen.

Wir sind Teamspieler und stolz auf das, was wir gemeinsam erreichen. Hanseatische Handschlag-Mentalität, Transparenz, Ehrlichkeit, Verbindlichkeit und Zuverlässigkeit sind unsere Werte und die Grundlage für das Vertrauen, das unsere Kundinnen und Kunden in uns setzen.

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.

Die **Aramea Asset Management AG** mit Sitz in Hamburg wurde 2007 von acht Mitarbeitern gegründet, die zuvor langjährig bei der Nordinvest zusammengearbeitet hatten. Mittlerweile beschäftigt ARAMEA 33 Mitarbeitende, gehört zu den Top 10 der unabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland und hat über 4 Milliarden Euro Assets under Management. Etwa die Hälfte des verwalteten Vermögens entfällt auf die Palette der Publikumsfonds, die übrige Hälfte verteilt sich auf verschiedene 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. Derzeit beträgt das Bruttofondsvermögen der verwalteten Assets über 60 Milliarden Euro in über 500 Fonds. Im Financial-Assets-Bereich administriert sie außerdem die Publikumsfonds der SIGNAL IDUNA Gruppe. Das Portfoliomanagement sowie den Vertrieb verantworten Schwestergesellschaften der HANSAINVEST.

Punica Invest – Tradition und Innovation in der Vermögensverwaltung.



**Punica
Invest**

Wir bieten Ihnen auf unserer Multi-Boutiquen-Plattform eine breite Auswahl an Themen und Anlagestrategien. Einige dieser Strategien sind eher spezialisiert und eignen sich daher besonders gut als Beimischung bzw. Satelliteninvestments – etwa Investitionen in Wasserstoff oder skandinavische Aktien.

Andere Strategien, wie zum Beispiel Goldinvestments, Wandel- und Nachrang-Anleihen oder der Einsatz der wissenschaftlichen Erkenntnisse der Neuro-finance 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 Aggregierung 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.

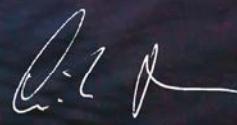
*Mit besten Grüßen,
Ihr Punica Invest-Team*



Stephan Lipfert
Managing Director



Herbert Dietz
Managing Director



Lutz Bode
Managing Director



Jens Wacker
Managing Director

Spezialisierte Fonds für individuelle Bedürfnisse.

Investmentlösungen



Aktienfonds / 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 beim GG Wasserstoff, mal werden Unternehmen gesucht, deren Mitarbeiter zu den zufriedensten weltweit zählen, wie beim proud@work. Der Aramea Metaverse wiederum investiert gezielt in alles, was mit dem Thema Metaversum zu tun hat. 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 mit langfristigem, überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial. Während der Aramea Aktien Select auf einem fundamentalen Ansatz basiert, verfolgt der HANSAsmart Select E einen quantitativ gesteuerten Investmentansatz. Um Unternehmen aus den Schwellenländern, die im B2C-Bereich tätig sind, kümmert sich dagegen der Aubrey Global Emerging Markets Opportunities.



Rentenfonds / Unser Flaggschiff-Produkt ist der Aramea Rendite Plus (& Nachhaltig), der ebenso wie der HANSAsrenten Spezial in Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen investiert. Letzterer legt den Schwerpunkt auf die Industriepapiere. 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 HANSAsinternational.



Multi-Asset-Fonds / Die „Königsklasse“ der Fonds investiert flexibel in verschiedene Anlageklassen, wie Aktien, Anleihen und Rohstoffe. Der Aramea Strategie I nutzt eine gezielte Einzelaktienauswahl und die gesamte Breite des Rentenmarktes um ein hochattraktives Chance-Risiko-Profil abzubilden. „Hohe, beständige Ausschüttungen durch regelmäßigen Verkauf von Put-Optionen und Investitionen in Qualitätsaktien sowie Anleihen bester Bonität zu erzielen, das ist das Ziel des CA Familienstrategie Fonds. Diese Strategie ermöglicht stabile Erträge und minimiert Risiken durch Diversifikation.“ Der INVIOS Vermögensbildungsfonds bedient sich der neusten Erkenntnisse der Neuro-Finanz um seine flexible Asset-Allokation umzusetzen und so langfristigen Kapitalerhalt für seine Anleger zu generieren.



Edelmetallfonds / „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 der gesamten Wertschöpfungskette von Gold, Silber, Platin und Palladium.



Alternative Investments / Der Gamma Plus arbeitet mit Optionen um Tailrisiken im Portfolio abzusichern und von "Black Swan Events" zu profitieren. Zusätzlich erzielt er laufende Erträge über die Optionen und das Anleiheportfolio.

Produktübersicht



Exklusive Anlagemöglichkeiten

Intelligente Lösungen für einzigartige Marktchancen: Wer sich für **Punica Invest** entscheidet, erhält besten Service in Top-Qualität und damit Zugang zu spezialisierten, transparenten und innovativen Fondsstrategien. Sorgfältig ausgewählt und auf die Bedürfnisse professioneller und semi-professioneller Anleger zugeschnitten, bieten wir auf unserer Plattform eine

gezielte Auswahl an Rentenfonds, Aktienfonds, Multi-Asset-Fonds, Edelmetallfonds und Alternativen Investments.

Vermögensverwaltern, freien Vermittlern, Regionalbank-Leitungen mit unseren Experten ein verlässlicher und beständiger Partner zu sein, ist unser Anspruch.

Aktienfonds

		ISIN	Seite
Aktien weltweit Standardwerte Blend	proud@work classic	DE000A2PRZX5	4
Aktien Europa Flex-Cap	Aramea Aktien Select I	DE000A2PRZY3	5
Aktien Nebenwerte Nordeuropa	FRAM Capital Skandinavien I	DE000A2DTLZ2	6
Aktien Wasserstoff	GG Wasserstoff I	DE000A2QDR59	7
Aktien Euroland Standardwerte	HANSAsmart Select E Class-A	DE000A1H44U9	8
Aktien weltweit dividendenorientiert	HANSAdividende	DE000A1J67V4	9
Aktien Technologie	Aramea Metaworld I	DE000A3C55B2	10
Aktien Emerging Markets	Aubrey Global Emerging Markets Opportunities	LU1177490023	11

Unsere Prognosen

Zusammengestellt von Felix Herrmann, CFA

13

Rentenfonds

		ISIN	Seite
Rentenfonds Europa	Aramea Intelligence	DE000A40A4V9	14
EUR nachrangige Anleihen	Aramea Rendite Plus A	DE000A3CNGB6	15
EUR nachrangige Anleihen	Aramea Rendite Plus Nachhaltig I	DE000A2DTL78	16
Wandelanleihen Global	Aramea Kaizen I	DE000A3CNGB6	17
Wandelanleihen Europa	Aramea Balanced Convertible A	DE000A0M2JF6	18
Wandelanleihen Europa	Aramea Global Convertible PBVV	DE000A14UWX0	19
EUR Nachrangige Anleihen	HANSArenten Spezial A	DE000A2AQZV3	20
Anleihen Global EUR	HANSAinternational I	DE0008479080	21

Multi-Asset-Fonds

		ISIN	Seite
Mischfonds EUR flexibel	Aramea Strategie I	DE000A0NEKF1	22
Mischfonds EUR flexibel – Global	INVIOS Vermögensbildungsfonds P	DE000A2N82F6	23

Edelmetallfonds

		ISIN	Seite
Edelmetalle	HANSAgold USD Klasse A	DE000A0NEKK1	24
Edelmetall-Mischfonds	HANSAwerte USD Klasse A	DE000A0RHG59	25

Alternative Fonds

		ISIN	Seite
Sonstige Fonds	Gamma Plus I	DE000A2PYPV6	26
Options Trading	Gamma Plus US Invest	DE000A40A4A3	27
Immobilienfonds Nordamerika	HANSAreits US Class A	DE000A3ETA95	28



= nachhaltige Strategie

| Produktübersicht



Aktienfonds



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. 100% der Unternehmen im Fonds müssen ein Great Place to Work® sein.

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit Standardwerte Blend
Auflage:	03/2020
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Aramea Asset Management
Volumen:	32 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +5,03 % 3 Jahre: +57,94 % Seit Auflage (03/2020): +88,14 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 15,16 % 3 Jahre: 13,24 % Seit Auflage (03/2020): 16,53 %
Kosten:	Agio: 5 % Management-Fee: 1,45 % / 0,95 % Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8

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 ein 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:

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

Risiken:

- Allgemeine Markttrisiken
- 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)
- Strukturelle Outperformance durch gezielte Selektion von Unternehmen mit starker Unternehmenskultur



| 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 10 Jahren bei Aramea und hat dort Verantwortung für die Aktienseite in Publikums- und Spezialfonds.

Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in europäische Large- und Mid-Cap-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 eine 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

Morningstar-Kategorie:	Aktien Europa Flex-Cap
Auflage:	12/2019
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Aramea Asset Management
Volumen:	46 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +13,70 % 3 Jahre: +35,64 % Seit Auflage (12/2019): +62,67 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 17,37 % 3 Jahre: 15,64 % Seit Auflage (12/2019): 18,33 %
Kosten:	Agio: 5 % / 0 % Management-Fee: 1,45 % / 0 % Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6

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 & holistischen Bottom-up Blend Ansatz von allen Chancen des europäischen Aktienuniversums zu profitieren.

Chancen:

- Erfahrener 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
- Klares, fokussiertes Portfolio mit aktiver Gewichtung – kein Index-Nachbilden, sondern echte Überzeugungen



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea Aktien Select 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 10 Jahren bei Aramea und hat dort Verantwortung für die Aktienseite in Publikums- und Spezialfonds.



FRAM Capital Skandinavien I: 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 als SFDR Artikel 8 eingestuft.

Wie funktioniert der Fonds?

In Skandinavien haben die Schweden die Zinsen bereits gesenkt, während die Norweger noch abwarten. Das niedrigere Zinsniveau in Schweden und durch die Regierung eingeleitete Steuersenkungen unterstützen die Wirtschaft und den privaten Konsum. Deswegen ist 2025 besonders interessant für Schweden.

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.

Der Fonds konzentriert sich auf kleine und mittelgroße börsennotierte Unternehmen und profitiert davon, dass viele

skandinavische Qualitätsunternehmen bereits früh an die Börse gebracht werden.

Punica Invest Fazit

Man kann von den strukturell gut aufgestellten Unternehmen Skandinaviens profitieren. Eine Region mit hoher Innovationskraft und breit aufgestellten Aktienmärkten. In Skandinavien kann man oft beim Mittelstand bereits an der Börse investieren und sie langfristig begleiten.

Die Norweger- und Schwedenkrone tendierten in den letzten Jahren gegenüber dem Euro schwächer. Hier kann man sich gegenüber vielen anderen Fonds diversifizieren.

Chancen:

- Skandinavischer Markt ist ein struktureller Outperformer. Aktuell besonderer Fokus auf Schweden
- Attraktive Auswahlmöglichkeiten an Unternehmen und Sektoren für das Fondsmanagement
- Schweden und Norwegerkrone als unabhängige Währungen

Risiken:

- Schweden und Norwegerkrone als unabhängige Währungen
- Allgemeine Marktrisiken
- Branchenrisiken

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

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit Standardwerte Blend						
Auflage:	10/2017						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	FRAM Capital						
Volumen:	15 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>-1,14 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>-3,01 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (10/2017):</td> <td>+24,98 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	-1,14 %	3 Jahre:	-3,01 %	Seit Auflage (10/2017):	+24,98 %
1 Jahr:	-1,14 %						
3 Jahre:	-3,01 %						
Seit Auflage (10/2017):	+24,98 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>14,27 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>14,60 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (10/2017):</td> <td>14,06 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	14,27 %	3 Jahre:	14,60 %	Seit Auflage (10/2017):	14,06 %
1 Jahr:	14,27 %						
3 Jahre:	14,60 %						
Seit Auflage (10/2017):	14,06 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>5 % / 0 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>1,50 % / 1,00 %</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Ja</td> </tr> </table>	Agio:	5 % / 0 %	Management-Fee:	1,50 % / 1,00 %	Performance-Fee:	Ja
Agio:	5 % / 0 %						
Management-Fee:	1,50 % / 1,00 %						
Performance-Fee:	Ja						
SFDR-Einstufung:	Artikel 8						



Fondsmanager

Das Fondsmanagement des FRAM-Capital Skandinavien wird durch **Florian Romacker** 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 kennen gelernt.

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 Nach-

haltigkeitsansatz bei der Selektion der Einzeltitel und baut somit ein konzentriertes Portfolio aus ca. 30 Werten auf.

Punica Invest Fazit

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

Chancen:

- Hohe Renditen
- Attraktiver Investitionsmarkt
- Klimaneutralitätsprofiteur

Risiken:

- Allgemeine Markttrisiken
- Eingeschränktes Anlageuniversum
- Währungsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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

Morningstar-Kategorie:	Aktien Wasserstoff						
Auflage:	12/2020						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	Grünes Geld Vermögensmgt. GmbH						
Volumen:	53 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>-16,81%</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>-35,26 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (12/2020):</td> <td>-54,22 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	-16,81%	3 Jahre:	-35,26 %	Seit Auflage (12/2020):	-54,22 %
1 Jahr:	-16,81%						
3 Jahre:	-35,26 %						
Seit Auflage (12/2020):	-54,22 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>17,30 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>17,62 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (12/2020):</td> <td>22,87 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	17,30 %	3 Jahre:	17,62 %	Seit Auflage (12/2020):	22,87 %
1 Jahr:	17,30 %						
3 Jahre:	17,62 %						
Seit Auflage (12/2020):	22,87 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>5 % / 0 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>1,80% / 1,05%</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Ja</td> </tr> </table>	Agio:	5 % / 0 %	Management-Fee:	1,80% / 1,05%	Performance-Fee:	Ja
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 HansalInvest.



HANSAsmart Select E Class-A: DE000A1H44U9

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 – Ertragsschätzung 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.

Morningstar-Kategorie:	Aktien Euroland Standardwerte						
Auflage:	10/2011						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management						
Volumen:	85 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>+7,62 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>+26,79 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (10/2011):</td> <td>+135,05 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	+7,62 %	3 Jahre:	+26,79 %	Seit Auflage (10/2011):	+135,05 %
1 Jahr:	+7,62 %						
3 Jahre:	+26,79 %						
Seit Auflage (10/2011):	+135,05 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>12,21 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>11,02 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (10/2011):</td> <td>13,45 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	12,21 %	3 Jahre:	11,02 %	Seit Auflage (10/2011):	13,45 %
1 Jahr:	12,21 %						
3 Jahre:	11,02 %						
Seit Auflage (10/2011):	13,45 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>5 % / 0 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>1,50 % / 0,80 %</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Nein</td> </tr> </table>	Agio:	5 % / 0 %	Management-Fee:	1,50 % / 0,80 %	Performance-Fee:	Nein
Agio:	5 % / 0 %						
Management-Fee:	1,50 % / 0,80 %						
Performance-Fee:	Nein						
SFDR-Einstufung:	Artikel 8						

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.

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

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Risikominimale Aktienpartizipation mit dem Verlustrisiko im Blick
- Quantitatives Modell schließt Faktor Mensch aus
- Keine Währungsrisiken durch Investition in Eurozone



| Fondsmanager |

Stephan Fuchs stieg während seines Master-Studiums der Betriebswirtschaftslehre 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. Er verantwortet in diversen Spezial- und Publikumsfonds im Aktienbereich Assets under Management in Höhe von 800 Millionen Euro.

Der Fonds fokussiert sich auf globale Aktien mit nachhaltiger Dividendenrendite. Das Fondsmanagement investiert in Unternehmen, die langfristig stabile Dividenden zahlen können und gleichzeitig ein attraktives Risiko-Rendite-Profil aufweisen. Ziel ist die Erwirtschaftung eines stetigen Vermögenszuwachses durch ein breit gestreutes Aktienportfolio.

Wie funktioniert der Fonds?

In einem zunehmend komplexen Marktumfeld bietet der HANSAdividende einen fokussierten Zugang zu Dividendenaktien weltweit. Die Titelauswahl basiert auf einer Mindestdividendenrendite von 2,5 %, wobei besonders auf die Nachhaltigkeit der Ausschüttungen geachtet wird.

Grundlage des Selektionsprozesses ist eine tiefgehende Fundamentalanalyse, die sowohl ertrags- als auch bewertungsorientierte Kriterien berücksichtigt.

Im Mittelpunkt steht ein strukturierter Research-Prozess, bei dem potenziell attraktive Sektoren und Unternehmen auf Basis von Datenbankanalysen, Konjunkturprognosen sowie direktem Branchenkontakt identifiziert werden. Die finale Aktienauswahl erfolgt unter Einbeziehung technischer Analysen zur Bestimmung geeigneter Einstiegzeitpunkte.

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit dividendenorientiert						
Auflage:	12/2013						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management						
Volumen:	47 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>+8,58 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>+28,11 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (12/2020):</td> <td>+88,08 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	+8,58 %	3 Jahre:	+28,11 %	Seit Auflage (12/2020):	+88,08 %
1 Jahr:	+8,58 %						
3 Jahre:	+28,11 %						
Seit Auflage (12/2020):	+88,08 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>14,29 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>11,30 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (12/2020):</td> <td>13,49 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	14,29 %	3 Jahre:	11,30 %	Seit Auflage (12/2020):	13,49 %
1 Jahr:	14,29 %						
3 Jahre:	11,30 %						
Seit Auflage (12/2020):	13,49 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>5 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>1,50 %</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Nein</td> </tr> </table>	Agio:	5 %	Management-Fee:	1,50 %	Performance-Fee:	Nein
Agio:	5 %						
Management-Fee:	1,50 %						
Performance-Fee:	Nein						
SFDR-Einstufung:	Artikel 6						

Das Ergebnis ist ein global breit aufgestelltes Portfolio, das gezielt Klumpenrisiken vermeidet und langfristige Stabilität bei gleichzeitiger Ertragsorientierung anstrebt.

Punica Invest Fazit

Der HANSAdividende bietet Anlegern Zugang zu einem globalen Aktienportfolio mit Fokus auf nachhaltige Dividendenzahler. Durch den bewährten fundamentalen Selektionsansatz und die breite Streuung in Regionen und Branchen eignet sich der Fonds auch für Investierende, die unter wechselnden Marktbedingungen ein solides, ertragsorientiertes Investment suchen.

Chancen:

- Globaler Aktienmarkt
- Dividendentitel mit guter Bilanzqualität
- Langfristiges Wachstumspotenzial

Risiken:

- Währungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Branchen- und regionale Risiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Partizipation an der Entwicklung globaler Konjunkturzyklen
- Risikostreuung durch ein breit diversifiziertes Anlageuniversum
- Attraktive Dividendenrenditen mit langfristigem Kurspotenzial



| 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 I: DE000A3C55B2

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 der 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 übernommen, um seine Position im Metaverse auszubauen und von den Gaming-Inhalten des Publishers zu profitieren. Auf der anderen Seite arbeiten Apple und Alphabet beide an einer VR-Brille, um die Technologieführerschaft von Oculus (Metakonzern) und Sony einzuholen. Darüber hinaus tun sich neue Plattformen, wie Roblox auf, die eine dominante Marktposition 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 auf Basis der Marktreife ihrer Technolo-

gie, ihres Alleinstellungsmerkmals, der Marktchancen und relevanter Risikoindikatoren bewertet und dementsprechend gewichtet. Im Fokus stehen Unternehmen, die mit ihrem Geschäftsmodell langfristig zu den strukturellen Gewinnern des Megatrends Metaverse zählen dürfen 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
- Branchenrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Partizipation am Megatrend Metaverse
- Von den strukturellen Gewinnern dieses Trends profitieren
- Attraktive Renditechancen in einem anspruchsvollen Marktumfeld

Morningstar-Kategorie:	Aktien Technologie
Auflage:	04/2022
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Aramea Asset Management
Volumen:	7,2 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +9,96 % 3 Jahre: +89,12 % Seit Auflage (04/2022): +45,13 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 29,56 % 3 Jahre: 25,62 % Seit Auflage (04/2022): 26,58 %
Kosten:	Agio: 5 % / 0 % Management-Fee: 1,60 % / 0,80 % Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6



| Fondsmanager |



Das Fondsmanagement des Aramea METAWORLD wird durch **Lars Dollmann**, CFA (Senior Portfolio-Manager) 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. Seit 2019 ist er als Senior Portfoliomanager im Bereich Aktien tätig.

Aubrey Global Emerging Markets Opportunities: LU1177490023

Das Konsumwachstum in den Schwellenländern ist eine der besten langfristigen, strukturellen Investmentchancen in einer ansonsten wachstumsschwachen Welt. Der Fonds investiert in Wachstumsunternehmen aus den Schwellenländern, welche starke finanzielle Kennzahlen aufweisen und sich auf Trends im Konsum- und Dienstleistungssektor fokussieren.

Wie funktioniert der Fonds?

Aubrey verfolgt einen aktiven Investmentansatz mit einem klaren Fokus auf Qualität. Es wird ausschließlich in börsennotierte Unternehmen investiert, die überdurchschnittliche Wachstumsraten in Kennzahlen wie Eigenkapitalrendite (ROE), Cashflow Rendite (CRA) und Gewinn je Aktie (EPS) erzielen, jeweils mindestens 15 %, unabhängig von traditionellen Benchmarks.

Aubrey kombiniert dabei eine Bottom up Analyse mit makroökonomischem Überblick. Sämtliche Unternehmen müssen ihren Hauptsitz oder ihre Kernaktivität in einem Schwellenland haben. Der Fokus liegt auf Sektoren, die langfristig von wachsender Nachfrage profitieren. Das Portfolio ist bewusst konzentriert, mit nur 30–45 ausgewählten Titeln. Dabei sucht das Fondsmanagement gezielt nach den lokalen Marktführern, die über ausreichende Cashflow-Renditen zur Finanzierung ihres Wachstums verfügen und gleichzeitig attraktiv bewertet

sind. Diese Fokussierung ermöglicht klare Investmententscheidungen mit dem Ziel, langfristig Alpha zu generieren.

Punica Invest Fazit

Dieser Fonds bietet Anlegern die Chance, strukturell von Megatrends in Schwellenländern zu profitieren und gleichzeitig auf regionale Marktführer zu setzen. Die aktive, benchmark unabhängige Anlagestrategie kombiniert Qualität, Wachstum und lokales Know how.

Mit einem Active Share von rund 90 % bietet der Fonds eine echte Diversifikation gegenüber klassischen Emerging Market Benchmarks und eröffnet Anlegern die Möglichkeit, mehrere Alpha Quellen zu erschließen.

Chancen:

- Strukturelles Wachstum durch wachsende Mittelschicht in Schwellenländern
- Dauerhafte Konsum und Dienstleistungstrends
- Diversifikation des Portfolios

Risiken:

- Volatilität bei Aktien- und Wechselkursen
- Selektionsrisiken
- Abweichung von Indexperformance durch benchmark agnostische Ausrichtung

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Klare, konsistente Strategie mit Fokus auf ausgewiesene Wachstumsunternehmen
- Aktives Management mit tiefem lokalen Markteinblick
- Starke Performance – langfristige Outperformance gegenüber Emerging Markets Benchmark

Morningstar-Kategorie:	Aktien Emerging Markets
Auflage:	03/2015
KVG:	Edmond de Rothschild
Asset Manager:	Aubrey Capital Management
Volumen:	514 Mio. USD
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +11,81 % 3 Jahre: +27,37 % Seit Auflage (03/2015): +88,08 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 16,00 % 3 Jahre: 14,50 % Seit Auflage (03/2015): 17,00 %
Kosten:	Agio: 0 % Management-Fee: 0,75 % Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8



| Fondsmanager |

Die drei Portfoliomanager des Fonds verfügen jeweils über mehr als 30 Jahre Erfahrung in den Schwellenländern. **Andrew Dalrymple**, Gründer, und **John Ewart** arbeiten seit 2012 gemeinsam an der Strategie (und waren zuvor Kollegen bei First State), und **Rob Brewis** kam 2014 hinzu. Das Team wird durch zwei Analysten, Klyzza Lidmann und Camellia Huang, vervollständigt, die seit 9 bzw. 3 Jahren bei Aubrey arbeiten.



„Strategien gleichen einander. Menschen machen den Unterschied.“

Markus Barth, Vorstandsvorsitzender

Wir lieben Investieren.



Aktien Europa

Europas Aktien haben in Q2 ihr Mojo im Vergleich zu US-Werten verloren. Europa-Aktien haben dennoch eine Chance, weiteren Boden gut zu machen. Hierzu muss die Gewinnentwicklung allerdings weiterhin mindestens mit der in den USA mithalten. Auch der Handelskrieg darf nicht erneut eskalieren.

Aktien USA

Mit der Aussicht auf sich abkühlende harte Wirtschaftsdaten ist das Potenzial für weitere Kursgewinne aus unserer Sicht überschaubar. Mittel- bis langfristig bleiben US-Aktien das Maß der Dinge.

10-jährige deutsche Staatsanleihen

Der deutsche Staat beginnt aufgrund der Ausgabenprogramme mehr Anleihen zu emittieren, sodass sich das Angebots-Nachfrage-Verhältnis spürbar ändern sollte. Wir rechnen mit einem Anstieg der zehnjährigen Bundrendite in Richtung 2,75% über die nächsten Monate.

10-jährige US-Treasuries

Die Diskussion über die Tragfähigkeit der US-Schulden dürfte das zweite Halbjahr in den USA dominieren und daher den Aufwärtsdruck am langen Ende der Treasury-Kurve aufrecht erhalten.

Gold

Gold erfährt seit geraumer Zeit eine strukturelle Nachfrage durch große Zentralbanken, die ihre Devisenreserven umschichten. Dieser Trend sollte sich fortsetzen und den Goldpreis gut unterstützt halten.

Öl

Mit dem Ende der Kampfhandlungen zwischen Israel und dem Iran hat sich der Ölpreis wieder in Richtung Süden aufgemacht. Sollte der Konflikt nicht noch einmal angefacht werden, sehen wir wenig Argumente für einen steigenden Ölpreis – insbesondere, da das Überangebot weiter Bestand haben dürfte.

EUR / USD

Der Markt ist inzwischen extrem „short“ was den US-Dollar betrifft. Dennoch stehen die Zeichen auf weiteren Verlusten für den Greenback. Hauptargument aus unserer Sicht: Trump wird bald einen neuen Fed-Chef nominieren, der strukturell niedrigere Zinsen in den USA durchsetzen könnte.

Welche Entwicklungen erwarten wir für die unterschiedlichen Assetklassen?

Stand: 30.06.2025
Aramea Quarterly Q3/25

Assetklasse	Aktuell	6 M- Prognose
Euro Stoxx 50	5.303	5.500
S&P 500	6.204	6.300
10J DEU	2,60 %	2,75 %
10J USA	4,23 %	4,40 %
Gold	3.303 \$	3.500 \$
Öl (Brent)	67 \$	65 \$
EUR/USD	1,175	1,20



Felix Herrmann, CFA
Chefvolkswirt Aramea
Asset Management AG

Aramea Intelligence: DE000A40A4V9 / DE000A40A4U1

Der Fonds kombiniert traditionelle Anleiheninvestments mit einem innovativen Overlay-Management, das auf künstlicher Intelligenz (KI) basiert. Ziel ist es, durch die Verbindung von stabilen Zinserträgen und datengetriebenen Marktanalysen eine positive Rendite für mittel- bis langfristig orientierte Anleger zu erzielen.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Basisportfolio besteht aus verzinslichen Wertpapieren europäischer Emittenten mit guter Bonität. Ergänzt wird dieses durch ein Overlay-Management, das mittels KI aktuelle Marktgegebenheiten analysiert. Die KI identifiziert anhand überwachter Leitindikatoren Gesamtrends für das Durations- und Kreditrisiko am europäischen Rentenmarkt. Dadurch kann das Fondsmanagement das Overlay-Exposure gezielt steuern und flexibel auf Marktveränderungen reagieren. Der Einsatz von börsengehandelten Futures und anderen Derivaten dient dabei der Renditesteigerung und dem effizienten Portfoliomanagement.

Punica Invest Fazit

Der Aramea Intelligence bietet Anlegern einen modernen Investmentansatz, der klassische Anleihenstrategien mit den Möglichkeiten der künstlichen Intelligenz verbindet. Durch die datengetriebene Analyse und das aktive Management kann der Fonds flexibel auf Marktveränderungen reagieren und

Chancen nutzen. Für Anleger, die eine innovative Ergänzung zu ihrem Portfolio suchen, stellt dieser Fonds eine interessante Option dar.

Chancen:

- Kombination aus stabilen Zinserträgen und KI-basiertem Overlay-Management
- Flexibles Reagieren auf Marktveränderungen durch datengetriebene Analysen
- Potenzial für positive Renditen bei moderatem Risiko

Risiken:

- Markt- und Kreditrisiken von Anleihen
- Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz von Derivaten
- Abhängigkeit von der Qualität der KI-Analysen

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Innovativer Investmentansatz durch Kombination von Anleihen und KI
- Aktives Management mit Fokus auf Risikosteuerung
- Geeignet für Anleger mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont

→ Unterstützt werden die Fondsmanager durch das Team von **privatealpha.ai**, das den Investmentprozess mit modernsten datengetriebenen Analysemethoden und ihrer Künstlichen Intelligenz CaesarDPT ergänzt.

Morningstar-Kategorie:	Rentenfonds
	Europa
Auflage:	12/2024
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Aramea Asset Management
Volumen:	17 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: ./. 3 Jahre: ./. Seit Auflage (12/2024): ./.
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: ./. 3 Jahre: ./. Seit Auflage (12/2024): ./.
Kosten:	Agio: 5 % / 0 % Management-Fee: 1,80 % / 1,05 % Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea Intelligence liegt in den Händen eines erfahrenen Trios: **Sven Pfeil** (Vorstand und Senior Portfolio-Manager), **Felix Herrmann** (Chefvolkswirt und Portfoliomanager) sowie **Christian Bender** (Senior Portfoliomanager). Gemeinsam bringen sie langjährige Expertise im Bereich Fixed Income, makroökonomischer Analyse und Portfoliokonstruktion ein.

Der Fonds investiert in Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen und strebt im Durchschnitt Investment Grade Qualität an. Nachranganleihen zeichnen sich auch im Niedrigzinsumfeld durch hohe Kupons und attraktive Anleihebedingungen aus. Regulatorische Gegebenheiten wie Basel III und Solvency II sorgen zudem für chancenreiche 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.

Morningstar-Kategorie:	EUR nachrangige Anleihen
Auflage:	12/2008
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Aramea Asset Management AG
Volumen:	979 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +6,65 % 3 Jahre: +18,01 % Seit Auflage (12/2008): +187,37 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 1,61 % 3 Jahre: 2,35 % Seit Auflage (12/2008): 4,01 %
Kosten:	Agio: 5 % Management-Fee: 1,25 % / 0,95 % Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6

Das Bestreben des Managements ist es dabei, stabile Emittenten in diesem dynamischen Rentensegment zu selektieren. Dadurch liegt das durchschnittliche Emittenten-Rating im Fonds bei „A-“.

Punica Invest Fazit

Renditechancen trotz vergleichsweiser 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. Anlegern gibt das die Möglichkeit, ihr Portfolio mit einem interessanten Renten-Baustein zu versehen.

Chancen:

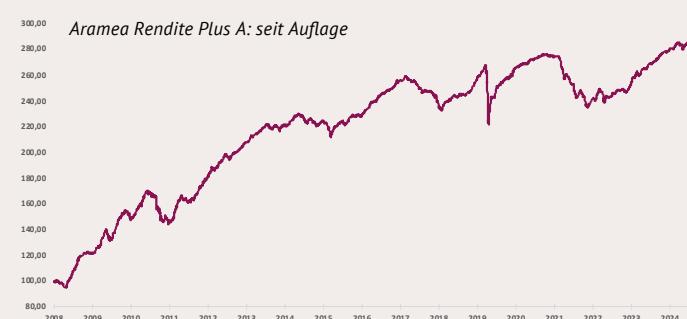
- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Sehr langer Track Rekord 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



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea Rendite Plus sowie der nachhaltigen Variante (Aramea Rendite Plus Nachhaltig) 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.



Der Fonds investiert in Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen. Diese zeichnen sich auch im Negativzinsumfeld durch hohe Kupons 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 Nachrang-anleihen 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

Morningstar-Kategorie:	EUR nachrangige Anleihen
Auflage:	11/2017
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Aramea Asset Management
Volumen:	826 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +6,49 % 3 Jahre: +18,09 % Seit Auflage (11/2017): +13,12 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 1,67 % 3 Jahre: 2,37 % Seit Auflage (11/2017): 3,84 %
Kosten:	Agio: 5 % / 0 % Management-Fee: 1,25 % / 0,95 % Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8

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

Chancen:

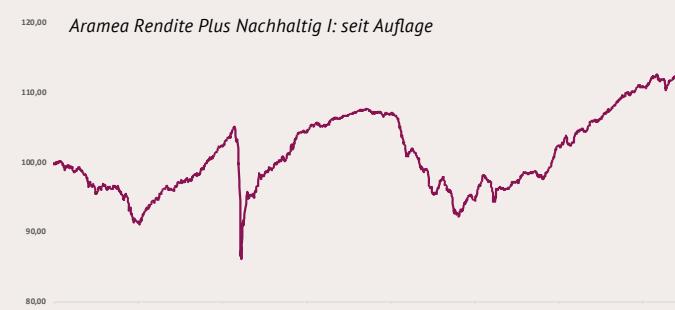
- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Sehr langer Track Rekord im Management von Nachrang-anleihen, 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



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea Rendite Plus sowie der nachhaltigen Variante (Aramea Rendite Plus Nachhaltig) 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.

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. Durationssensible 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 Kaizen 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-

Morningstar-Kategorie:	Anleihen Flexibel Global
Auflage:	09/2021
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Aramea Asset Management AG
Volumen:	79 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +5,52 % 3 Jahre: +16,52 % Seit Auflage (12/2008): +4,90 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 2,46 % 3 Jahre: 2,49 % Seit Auflage (12/2008): 2,63 %
Kosten:	Agio: 3 % Management-Fee: 0,95 % / 0,65 % Performance-Fee: Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8

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 Kaizen 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
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Sehr erfahrenes Managementteam von Rentenportfolios und damit auch Erfahrung mit anspruchsvoller 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

→ Unterstützung kommt von den **spezialisierten Fixed-Income-Teams der Aramea**, sodass das Know-how aus den Segmenten Nachranganleihen, Volkswirtschaft, Wandelanleihen und High Yield in den Investmentprozess einfließt.



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea Kaizen liegt bei **Sven Pfeil** (Vorstand & Senior Portfoliomanager) und **Felix Herrmann**, CFA (Chefvolkswirt & Portfoliomanager). Der Fonds folgt einem strengen Nachhaltigkeitsansatz. Pfeil und Herrmann bringen umfassende Expertise in den Bereichen Nachranganleihen, Makroökonomie und globale Rentenmärkte ein.

Aramea Balanced Convertible A: DE000AOM2JF6

Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in Wandelanleihen 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 Anleihekompone (Bond Floor) verfügen, gleichzeitig ist aber das Potential auf der Aufwärtsseite gegeben.

Morningstar-Kategorie:	Wandelanleihen Europa						
Auflage:	05/2008						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	Aramea Asset Management						
Volumen:	24 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>+4,48 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>+9,79 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (11/2017):</td> <td>+51,61 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	+4,48 %	3 Jahre:	+9,79 %	Seit Auflage (11/2017):	+51,61 %
1 Jahr:	+4,48 %						
3 Jahre:	+9,79 %						
Seit Auflage (11/2017):	+51,61 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>4,56 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>4,05 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (11/2017):</td> <td>4,80 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	4,56 %	3 Jahre:	4,05 %	Seit Auflage (11/2017):	4,80 %
1 Jahr:	4,56 %						
3 Jahre:	4,05 %						
Seit Auflage (11/2017):	4,80 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>3 % / 0 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>1,00 % / 0,70 %</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Ja</td> </tr> </table>	Agio:	3 % / 0 %	Management-Fee:	1,00 % / 0,70 %	Performance-Fee:	Ja
Agio:	3 % / 0 %						
Management-Fee:	1,00 % / 0,70 %						
Performance-Fee:	Ja						
SFDR-Einstufung:	Artikel 6						

Durch die gezielte Investition in Titel mit mittlerer Aktiensensitivität und asymmetrischem Risikoprofil 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 Anleger, 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:

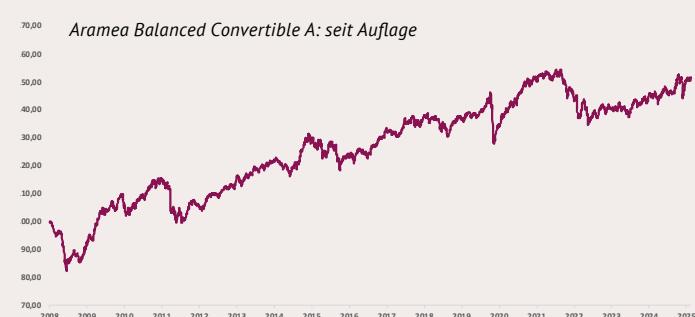
- Konvexität der Wandelanleihen
- Automatisches Markt-Timing
- Geringe Kosten

Risiken:

- Kreditrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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



| Fondsmanager |

Daniel Zimmer (Senior Portfoliomanager) ist seit 2010 und **Thomas Bogus** (Portfolio-Manager) seit 2020 für Aramea tätig. Das Management-Duo verwaltet den mit 5 Morningstars ausgezeichneten Fonds Aramea Balanced Convertible (WKN: AOM2JF) 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.

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 FNG-Siegel 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 Anleihekompone, 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 Anleger, 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 Trackrecord 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:	01/2016						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	Aramea Asset Management AG						
Volumen:	17,5 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>+6,55 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>+17,21 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (12/2008):</td> <td>+41,23 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	+6,55 %	3 Jahre:	+17,21 %	Seit Auflage (12/2008):	+41,23 %
1 Jahr:	+6,55 %						
3 Jahre:	+17,21 %						
Seit Auflage (12/2008):	+41,23 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>5,55 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>4,72 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (12/2008):</td> <td>4,77 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	5,55 %	3 Jahre:	4,72 %	Seit Auflage (12/2008):	4,77 %
1 Jahr:	5,55 %						
3 Jahre:	4,72 %						
Seit Auflage (12/2008):	4,77 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>3 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>1,10 % / 0,70 %</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Ja</td> </tr> </table>	Agio:	3 %	Management-Fee:	1,10 % / 0,70 %	Performance-Fee:	Ja
Agio:	3 %						
Management-Fee:	1,10 % / 0,70 %						
Performance-Fee:	Ja						
SFDR-Einstufung:	Artikel 8						



| Fondsmanager |

Daniel Zimmer (Senior Portfoliomanager) ist seit 2010 und **Thomas Bogus** (Portfolio-Manager) seit 2020 für Aramea tätig. Das Management-Duo verwaltet den mit 5 Morningstars 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.

Der HANSArenten 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. Denn börsennotierte Unternehmen sind rechtlich verpflichtet, die Öffentlichkeit mit regelmäßigen Informationen über ihre wirtschaftliche Lage und anderen Pflichtmitteilungen zu

versorgen. 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

Kursbewegungen von Nachranganleihen sind weniger von Marktrenditen als Unternehmensnachrichten getrieben. Insofern verbessert diese überdurchschnittlich rentierende Zinsanlage die Diversifikation des eigenen Portfolios.sondern i.d.R. auch deutlich kostengünstiger sind.

Chancen:

- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Nachranganleihen bieten in jedem Zinsumfeld besonders attraktive Renditen
- Der Fokus des Anleiheportfolios 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:	12/2016
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Signal Iduna Asset Management
Volumen:	274 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +7,04 % 3 Jahre: +20,88 % Seit Auflage (12/2016): +26,28 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 1,86 % 3 Jahre: 2,39 % Seit Auflage (12/2016): 3,46 %
Kosten:	Agio: 3,5% / 0% Management-Fee: 0,90% / 0,55% Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8



| 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 HANSArenten Spezial verantwortlich. Er ist Mitglied in der DVFA und trägt die Titel „Certified International Investment Analyst“ (CIIA) und „Certified European Financial Analyst“ (CEFA).

Das Fundament des Fonds bilden liquide Staatsanleihen aus den großen Währungsräumen der G-10, insbesondere dem US-Dollar und dem Euro. Hinsichtlich der Anleihesegmente 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 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

Morningstar-Kategorie:	Anleihen						
	Global EUR						
Auflage:	09/1981						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	Signal Iduna Asset Management AG						
Volumen:	239 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>-3,24 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>-1,12 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (09/1981):</td> <td>+735,01 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	-3,24 %	3 Jahre:	-1,12 %	Seit Auflage (09/1981):	+735,01 %
1 Jahr:	-3,24 %						
3 Jahre:	-1,12 %						
Seit Auflage (09/1981):	+735,01 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>6,02 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>5,39 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (09/1981):</td> <td>5,17 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	6,02 %	3 Jahre:	5,39 %	Seit Auflage (09/1981):	5,17 %
1 Jahr:	6,02 %						
3 Jahre:	5,39 %						
Seit Auflage (09/1981):	5,17 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>3,5 % / 0 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>0,96 % / 0,48 %</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Nein</td> </tr> </table>	Agio:	3,5 % / 0 %	Management-Fee:	0,96 % / 0,48 %	Performance-Fee:	Nein
Agio:	3,5 % / 0 %						
Management-Fee:	0,96 % / 0,48 %						
Performance-Fee:	Nein						
SFDR-Einstufung:	Artikel 8						

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:

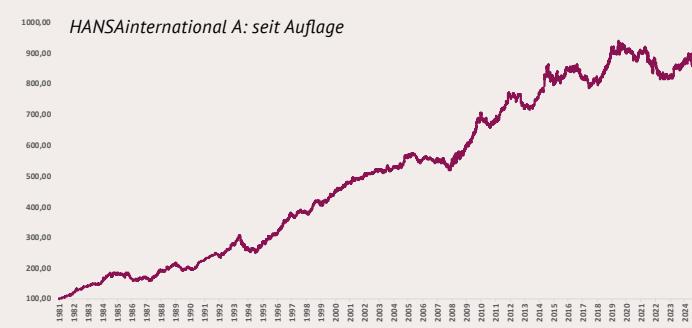
- Internationales Universum
- Währungschancen
- Alternative Renditequellen

Risiken:

- Kredit- und 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 ausgezeichneten Fondsmanager mit jahrzehntelangem Track-Record



| Fondsmanager |

Finn-Ole Paulsen, CFA, CESGA, ist seit 2023 bei der Signal Iduna Asset Management für verschiedene Spezial- und Publikumsfonds mit Fokus auf Unternehmensanleihen zuständig. Zuvor war er als Credit Portfoliomanager bei einer Schweizer Finanzboutique tätig. **Vladislav Krivenkov** ist seit 2024 als Portfoliomanager bei der Signal Iduna Asset Management für den HANSAinternational tätig. Zuvor war er Portfoliomanager bei der nordIX AG.

Aramea Strategie I: DE000AONEKF1

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 Nachrang-Anleihen 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

Morningstar-Kategorie:	Mischfonds EUR Flexibel
Auflage:	11/2008
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	Aramea Asset Management
Volumen:	45 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +6,89 % 3 Jahre: +25,24 % Seit Auflage (11/2008): +139,18 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 5,70 % 3 Jahre: 5,24 % Seit Auflage (11/2008): 5,21 %
Kosten:	Agio: 0 % Management-Fee: 0,65 % Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6

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
- Erfahrener Spezialisten-Team
- Blend Ansatz (Value & Growth)

Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Langer Trackrecord vom Management und somit auch Erfahrung in schwierigen Marktphasen
- Flexible Herangehensweise hilft im herausfordernden Marktumfeld
- Basisbaustein für das Kernportfolio eines langfristig orientierten Anlegers



| 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.

Das Anlageziel ist ein langfristiges Kapital- & Ertragswachstum durch ein breitgestreutes Portfolio mit flexiblen Anlageschwerpunkten 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

Morningstar-Kategorie:	Mischfonds EUR Flexibel – Global						
Auflage:	03/2019						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	INVIOS GmbH						
Volumen:	34 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>+5,12 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>+2,96 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (03/2019):</td> <td>+20,36 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	+5,12 %	3 Jahre:	+2,96 %	Seit Auflage (03/2019):	+20,36 %
1 Jahr:	+5,12 %						
3 Jahre:	+2,96 %						
Seit Auflage (03/2019):	+20,36 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>11,51 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>8,35 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (03/2019):</td> <td>8,56 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	11,51 %	3 Jahre:	8,35 %	Seit Auflage (03/2019):	8,56 %
1 Jahr:	11,51 %						
3 Jahre:	8,35 %						
Seit Auflage (03/2019):	8,56 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>2 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>1,88 % / 1,23 %</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Nein</td> </tr> </table>	Agio:	2 %	Management-Fee:	1,88 % / 1,23 %	Performance-Fee:	Nein
Agio:	2 %						
Management-Fee:	1,88 % / 1,23 %						
Performance-Fee:	Nein						
SFDR-Einstufung:	Artikel 8						

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 und optimiertem Timing auf Basis wissenschaftlicher Erkenntnisse soll Renditen verstetigen & Risiken reduzieren.

Chancen:

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

Risiken:

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

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Depotstabilisierendes Basisinvestment durch professionelle Investmentsystematik.
- Das Beste aus 2 Welten: Aktives Management in Kombination mit effizienten Passivinvestments.
- Das Management verfügt über jahrzehntelange und mehrfach ausgezeichnete Investmentserfahrung.



| 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 Investmentserfahrung 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.

Dieser Edelmetallfonds investiert bis zu 60 Prozent seines Vermögens in Gold – je zur Hälfte in physische Barren und in Zertifikate, die bevorzugt durch physisches Gold besichert sind. So profitieren Anleger direkt und effizient von der Entwicklung des Goldpreises.

Wie funktioniert der Fonds?

Der HANSAgold verbindet physisches Gold mit ausgewählten Verbriefungen, um die langfristige Goldpreisentwicklung gezielt abzubilden. Zur intelligenten Streuung setzt das Fondsmanagement zusätzlich auf Silber-, Platin- und Palladiumverbriefungen sowie bei Bedarf auf Anleihen hoher Bonität. Goldnahe Anlagen dürfen maximal 60 Prozent des Portfolios ausmachen – ein Rahmen, der bewusst ausgeschöpft wird. Damit erhalten Anleger einen unkomplizierten Zugang zur Anlageklasse Edelmetalle mit Schwerpunkt Gold. Seit Juli 2017 investiert der Fonds ausschließlich in LBMA-zertifizierte Goldbarren, die höchsten internationalen Standards entsprechen. Beim Anteilsverkauf besteht unter bestimmten Voraussetzungen die Möglichkeit, Goldbarren zu erwerben – Details finden sich im Verkaufsprospekt und den Sonderbedingungen der Depotbank.

Punica Invest Fazit

Ziel des HANSAgold ist es, Anlegern eine vergleichbare Entwicklung zu bieten wie ein direktes Goldinvestment –

kombiniert mit Liquidität und professionellem Management. Als wertstabile Beimischung eignet sich Gold durch seine geringe Korrelation zu Aktien und Anleihen besonders zur Risikostreuung in breit aufgestellten Portfolios.

Chancen:

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

Risiken:

- Allgemeine Markttrisiken
- 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 Mischfonds
Auflage:	01/2009
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management AG
Volumen:	688 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: +28,98 % 3 Jahre: +58,09 % Seit Auflage (01/2009): +157,02 %
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 14,48 % 3 Jahre: 13,76 % Seit Auflage (01/2009): 14,42 %
Kosten:	Agio: 4,0% / 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.

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.

Morningstar-Kategorie:	Edelmetalle Mischfonds						
Auflage:	12/2020						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management AG						
Volumen:	64 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>+34,88 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>+44,40 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (12/2020):</td> <td>+37,26 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	+34,88 %	3 Jahre:	+44,40 %	Seit Auflage (12/2020):	+37,26 %
1 Jahr:	+34,88 %						
3 Jahre:	+44,40 %						
Seit Auflage (12/2020):	+37,26 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>22,32 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>22,14 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (12/2020):</td> <td>19,68 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	22,32 %	3 Jahre:	22,14 %	Seit Auflage (12/2020):	19,68 %
1 Jahr:	22,32 %						
3 Jahre:	22,14 %						
Seit Auflage (12/2020):	19,68 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>5 % / 0 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>1,30 % / 0,65 %</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Nein</td> </tr> </table>	Agio:	5 % / 0 %	Management-Fee:	1,30 % / 0,65 %	Performance-Fee:	Nein
Agio:	5 % / 0 %						
Management-Fee:	1,30 % / 0,65 %						
Performance-Fee:	Nein						
SFDR-Einstufung:	Artikel 6						

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:

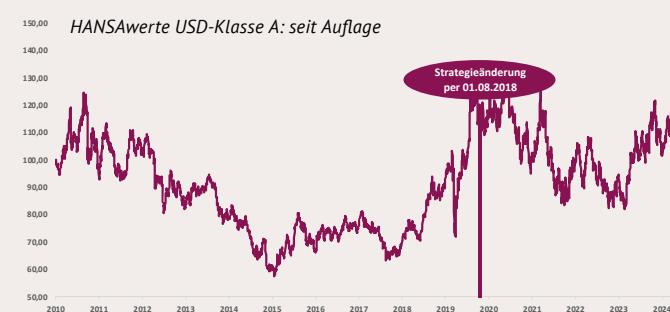
- Aktives Edelmetall-Investment als Fonds
- Indirektes Investment in den Megatrend „Klimawandel“
- Spannender Mix aus Edelmetallen und Edelmetallaktien

Risiken:

- Allgemeine Markttrisiken
- 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



| 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 Teamleiter Dachfonds.

Gamma Plus I: DE000A2PYPU8

Der Fonds besteht aus Anleihen staatlicher deutscher Emittenten mit einer Restlaufzeit von max. 2 Jahren. Sowie einem Derivate-Overlay als hauptsächlichem Renditetreiber. Dabei wird stets ein Überhang an gekauften Puts angestrebt, bei gleichzeitiger Erzielung von Prämieneinnahmen. 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 Prämieneinnahme-Strategie. Damit besetzt er eine Nische zwischen Long Vola und Short Vola-Produkten. Der Fonds erzielt seine Prämieneinnahme, im Gegensatz zu klassischen Risikoprämienvfonds, 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 und starkem Anstieg der Volatilität Erträge zu erzielen. Um trotz Long Put-Überhang Prämieneinnahmen 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 –

Morningstar-Kategorie:	Sonstige Fonds						
Auflage:	06/2020						
KVG:	HANSAINVEST						
Asset Manager:	LeanVal Asset Management AG						
Volumen:	32 Mio. €						
Performance per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>+2,15 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>+6,36 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (01/2009):</td> <td>+8,17 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	+2,15 %	3 Jahre:	+6,36 %	Seit Auflage (01/2009):	+8,17 %
1 Jahr:	+2,15 %						
3 Jahre:	+6,36 %						
Seit Auflage (01/2009):	+8,17 %						
Volatilität per 30.06.2025	<table> <tr> <td>1 Jahr:</td> <td>9,89 %</td> </tr> <tr> <td>3 Jahre:</td> <td>5,84 %</td> </tr> <tr> <td>Seit Auflage (01/2009):</td> <td>5,07 %</td> </tr> </table>	1 Jahr:	9,89 %	3 Jahre:	5,84 %	Seit Auflage (01/2009):	5,07 %
1 Jahr:	9,89 %						
3 Jahre:	5,84 %						
Seit Auflage (01/2009):	5,07 %						
Kosten:	<table> <tr> <td>Agio:</td> <td>0 %</td> </tr> <tr> <td>Management-Fee:</td> <td>1,55 % / 1,00 % / 1,00 %</td> </tr> <tr> <td>Performance-Fee:</td> <td>Ja</td> </tr> </table>	Agio:	0 %	Management-Fee:	1,55 % / 1,00 % / 1,00 %	Performance-Fee:	Ja
Agio:	0 %						
Management-Fee:	1,55 % / 1,00 % / 1,00 %						
Performance-Fee:	Ja						
SFDR-Einstufung:	Artikel 8						

Unternehmensanleihen und Aktien-Optionen werden nicht gehandelt. Als Anlagemarkte kommen nur Europa und US in Frage. Rand- und Nischenmärkte finden keine Berücksichtigung.

Punica Invest Fazit

Der 3-in-1 Fonds. Rentenerträge plus Prämienrträge. 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, werten Erträge aus Anleihen auf, und verringert durch die Prämienrträge die aktuell hohe Korrelation von Aktien und Anleihen. Als Risikovermeidung vor Renditezielierung: Dieser Maßgabe folgt der Fonds konsequent durch diverse Risikoausschlüsse.

Chancen:

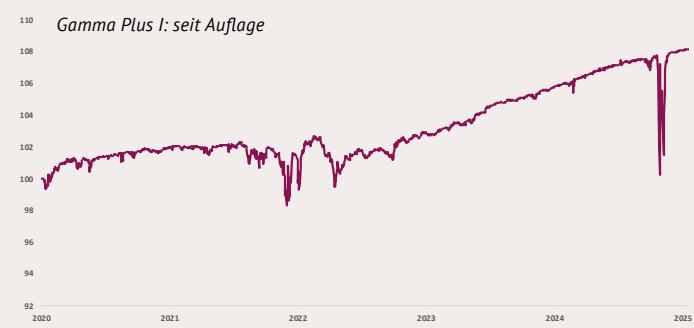
- Erträge aus Anleihen
- Prämienrträge
- Möglichkeit, auch im Crash Erträge zu erzielen

Risiken:

- Regulatorische Risiken
- Operationelle Risiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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



| Fondsmanager |



Das Fondsmanagement wird von **Markus Buchmann**, dem Entwickler der Gamma Plus Strategie, im Hause des Optionsspezialisten LeanVal Asset Management (ehemals CCPM AG) geleitet. Der Experte für Derivate verfügt über 23 Jahre Kapitalmarkterfahrung. Sein Hauptaugenmerk liegt 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.

Der Gamma Plus US Invest Fonds kombiniert ein passives Investment in den S&P 500 ESG Index mit einer innovativen Derivate-Overlay-Strategie. Ziel ist es, an der Entwicklung des US-Aktienmarkts zu partizipieren und gleichzeitig durch ein integriertes Absicherungskonzept Schutz vor extremen Marktrückgängen zu bieten. Der Fonds richtet sich an Anleger, die die Chancen des US-Marktes nutzen möchten, ohne auf ein aktives Risikomanagement zu verzichten.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Gamma Plus US Invest investiert überwiegend in US-denominierte Wertpapiere, ergänzt durch ein Options-Portfolio, dessen Ziel die Ertragsgenerierung und Absicherung gegen Extremrisiken ist, sowie Aktienindexderivaten als hauptsächlichem Renditeträger. Das Options-Portfolio besteht überwiegend aus gekauften (Long) und verkauften (Short) Optionen auf nordamerikanische Aktienindizes. Merkmal der Options-Strategie ist, dass stets versucht wird mehr Long als Short Optionen im Portfolio zu halten, und dabei einen Prämienüberschuss zu erzielen. Um das Ziel der Prämieneinnahme zu erreichen, folgt der Anlageprozess einem eigens dafür entwickelten quantitativen Konzept. Der gesamte Investmentprozess erfolgt regelbasiert. Die Umsetzung erfolgt diskretionär.

Morningstar-Kategorie:	Options Trading
Auflage:	10/2024
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	LeanVal Asset Management AG
Volumen:	10 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: ./. 3 Jahre: ./. Seit Auflage (10/2024): ./.
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: ./. 3 Jahre: ./. Seit Auflage (10/2024): ./.
Kosten:	Agio: 0% Management-Fee: 1,00% Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8



Fondsmanager

Das Fondsmanagement wird von **Markus Buchmann**, dem Entwickler der Gamma Plus Strategie, im Hause des Optionsspezialisten LeanVal Asset Management (ehemals CCPM AG) geleitet. Der Experte für Derivate verfügt über 23 Jahre Kapitalmarkterfahrung. Sein Hauptaugenmerk liegt 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.

Ziel des Prämienüberschusses ist es, Wertzuwächse aus Aktienindexderivaten zu steigern, oder Verluste zu reduzieren. Ziel des Überhangs an Long Optionen ist es, bei starken Markteinbrüchen einen gewissen Schutz gegen Verluste im Fondswert zu haben. Des Weiteren wird aktives Risikomanagement betrieben, um das Risiko so gering wie möglich zu halten. Das Portfolio wird laufend gescreent und bewertet. Sobald die Risikokennziffern nicht mehr im Gleichgewicht sind, erfolgt ein regelbasiertes Absicherungsmechanismus.

Punica Invest Fazit

Der Gamma Plus US Invest Fonds bietet eine innovative Lösung für Anleger, die an der Wertentwicklung des US-Marktes partizipieren möchten, jedoch ein aktives Management von Extremrisiken wünschen. Durch die Kombination eines passiven Indexinvestments mit einem aktiven Derivate-Overlay wird eine Balance zwischen Renditechancen und Risikokontrolle angestrebt. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die eine Alternative zu klassischen S&P 500 ETFs suchen, mit zusätzlichem Schutz in volatilen Marktphasen.

Chancen:

- Partizipation an der Entwicklung des US-Aktienmarkts
- Zusätzliche Erträge durch Prämieneinnahmen aus dem Derivate-Overlay
- Schutz vor extremen Marktrückgängen durch Long-Optionen

Risiken:

- Regulatorische Risiken
- Operationelle Risiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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

HANSAreits US Class A: DE000A3ETA95

Der HANSAreits US Fonds bietet Anlegern einen fokussierten Zugang zum US-Immobilienmarkt über börsennotierte Real Estate Investment Trusts (REITs). Ziel ist es, eine attraktive risikoadjustierte Rendite zu erzielen, indem in ein diversifiziertes Portfolio von US-REITs investiert wird, die über ausreichende Marktkapitalisierung und Liquidität verfügen. Der Fonds eignet sich für Investoren, die von den langfristigen Wachstumsperspektiven des US-Immobiliensektors profitieren möchten.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Anlageziel des Fonds ist darauf ausgerichtet, unter Beachtung der Risikostreuung eine positive Wertentwicklung zu erreichen und Ausschüttungen für den Anleger zu ermöglichen.

Die Gesellschaft strebt an, nahezu ausschließlich in US-amerikanische REITs zu investieren, die aus Sicht des Fondsmanagements über die jeweils erforderliche Marktkapitalisierung und Liquidität verfügen. Bei der Analyse untersucht das Fondsmanagement die REITs anhand von öffentlich zugänglichen Daten hinsichtlich ihres Investitionsschwerpunktes. Das Fondsmanagement evaluiert, inwieweit die inhaltliche Schwerpunktsetzung der REITs für die vom Fondsmanagement erwartete konjunkturelle und gesellschaftliche Entwicklung einen Mehrwert erwarten lässt. Das Fondsmanagement geht davon aus, auf diese Weise REITs identifizieren zu können, die für das Portfolio einen

Morningstar-Kategorie:	Immobilienaktien Nordamerika
Auflage:	04/2024
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management AG
Volumen:	13,3 Mio. €
Performance per 30.06.2025	1 Jahr: -2,71% Seit Auflage (04/2024): +3,77%
Volatilität per 30.06.2025	1 Jahr: 17,67% Seit Auflage (04/2024): 16,78 %
Kosten:	Agio: 5 % / 0,00 % Management-Fee: 1,25 % / 0,80 % Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement wird von der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH unter der Leitung von Herrn **Felix Van Dieck** übernommen. Das Team verfügt über umfangreiche Erfahrung im Bereich Immobilieninvestments und verfolgt einen disziplinierten Investmentprozess, der auf fundamentaler Analyse und Marktkenntnis basiert.

langfristigen Ergebnisbeitrag liefern können. Aufgrund der angestrebten Qualitätsmerkmale will sich das Fondsmanagement regelmäßig auf ein vergleichsweise fokussiertes Portfolio von 25 bis 35 Titeln konzentrieren. Bei der Zusammensetzung des Portfolios achtet das Fondsmanagement darauf, Klumpenrisiken für den Anleger in Form einer Konzentration auf eine oder wenige REITs-Sektoren zu vermeiden.

Punica Invest Fazit

Der HANSAreits US Fonds ermöglicht eine gezielte Partizipation am US-Immobilienmarkt durch ein aktiv gemanagtes REIT-Portfolio. Durch die sorgfältige Auswahl von REITs mit stabilen Cashflows und attraktiven Dividendenrenditen bietet der Fonds eine interessante Alternative für Anleger, die nach regelmäßigen Erträgen und langfristigem Kapitalwachstum suchen.

Chancen:

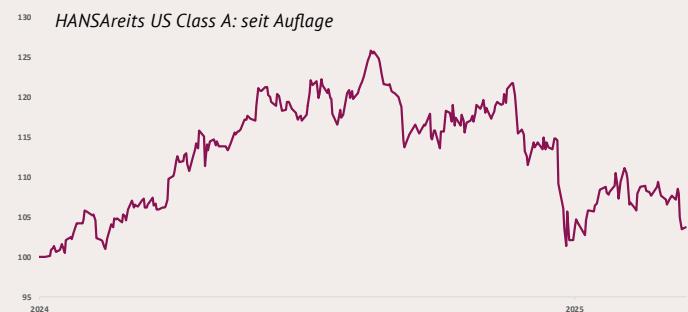
- Partizipation am Wachstum des US-Immobilienmarkts
- Attraktive Dividendenrenditen durch REIT-Investments
- Diversifikation über verschiedene Immobiliensektoren

Risiken:

- Marktrisiken im Zusammenhang mit dem US-Immobiliensektor
- Währungsrisiken durch Investitionen in US-Dollar
- Regulatorische Risiken im REIT-Sektor

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Gezielter Zugang zum US-Immobilienmarkt über REITs
- Aktives Management zur Identifikation von Qualitäts-REITs
- Integration von ESG-Kriterien gemäß Artikel 8 SFDR





Wer wir sind

Individuell stark, gemeinsam erfolgreich.

Unser Team besteht aus erfahrenen Experten, die seit über 25 Jahren in der Kapitalmarktbranche tätig sind. Gemeinsam verfügen wir über mehr als 100 Jahre umfassende Markterfahrung und tiefes Fachwissen. Wir sind Teamspieler und stolz auf das, was wir gemeinsam erreichen.

Wer also auf der Suche nach verlässlichen, zukunftsorientierten und transparenten Anlagemöglichkeiten ist, könnte bei uns fündig werden. Hanseatische Handschlag-Mentalität, Trans-



**Punica
Invest**

parenz, Ehrlichkeit, Verbindlichkeit und Zuverlässigkeit sind unsere Werte und die Grundlage für das Vertrauen, das unsere Kundinnen und Kunden in uns setzen.

Ihr Plus bei uns: Dank starker Partner und aktueller Inhalte sind Sie immer auf dem Laufenden.

**Lernen Sie uns kennen und nehmen Sie Kontakt auf.
Wir freuen uns auf Sie!**



Managing Director
Stephan Lipfert
stephan.lipfert@punica-invest.de



Managing Director
Herbert Dietz
herbert.dietz@punica-invest.de



Managing Director
Lutz Bode
lutz.bode@punica-invest.de



Managing Director
Jens Wacker
jens.wacker@punica-invest.de



Junior Sales Managerin
Victoria Hartmann
victoria.hartmann@punica-invest.de



Office Managerin
Sandy Schröder
sandy.schroeder@punica-invest.de

Wir zählen
auf unsere
Gesellschafter:

HANSAINVEST

 **aramea**

Punica Invest
Mönckebergstraße 31
20095 Hamburg
Deutschland

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



Zukunftsorientierte und transparente Anlagentypen.

Als Multi-Boutiquen-Plattform und norddeutsches Unternehmen mit hanseatischen Werten bieten wir professionellen und semiprofessionellen Anlegern maßgeschneiderte Investmentlösungen.

Mit langjähriger Erfahrung und tiefem Marktverständnis informieren wir über die vielfältigen Möglichkeiten der Kapitalanlage.

Ihr Plus bei uns:
Dank starker Partner und aktueller Inhalte sind Sie immer auf dem Laufenden.

| 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.