



2026

Ausgabe 3

Exklusiv und handverlesen:
Unsere Investmentauswahl.

Die Produkte unserer Partner

„Hanseatisch, verlässlich, wegweisend.“

Ihr Verantwortungsvoller Partner für die Zukunft.

Punica Invest ist ein Team aus erfahrenen Experten, die seit über 25 Jahren in der Kapitalmarktbranche tätig sind. Gemeinsam verfügen wir über mehr als 150 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 35 Mitarbeitende, gehört zu den Top 10 der unabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland und hat über 5 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.

Punica Invest – Tradition und Innovation in der Vermögensverwaltung.



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 Nachranganleihen oder der Einsatz der wissenschaftlichen Erkenntnisse der Neurofinance zur Asset Allocation, können dagegen ein wichtiger Basisbaustein für jedes Depot sein. Allen Strategien gemein ist, dass sie von erfahrenen Managern betreut werden, die nicht bei den großen

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

Wir hoffen, Ihr Interesse mit unserer Übersichtsbrochure 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

Olaf Riemer
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 ein gesellschaftlicher Ansatz im Fokus – wie beim proud@work, der in Unternehmen mit besonders zufriedenen Mitarbeitenden investiert, mal ein struktureller Wachstumstrend – wie beim European Defence Equity Fund, der gezielt von steigenden Verteidigungsausgaben und sicherheitspolitischen Entwicklungen in Europa profitiert. Der Aramea Metaworld (Innovation) und der HANSApot Megatrend setzt dagegen auf globale Unternehmen, die von langfristigen strukturellen Wachstumstrends und Innovationen profitieren. Der FRAM Capital Skandinavien glaubt an die guten Rahmenbedingungen für Unternehmen mit Sitz in Skandinavien. 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 HANSArnten Spezial in Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen investiert. Letzterer legt den Schwerpunkt auf die Industripapiere. Im spannenden Segment der Wandelanleihen betreuen wir zwei Strategien: eine mit Schwerpunkt Europa im IG-Bereich, die andere investiert dagegen weltweit. Der Aramea Kaizen bildet die Klammer zwischen Wandel-, Nachrang- und internationalen Anleihen. Abgerundet wird unser Zinsportfolio durch einen klassischen internationalen Rentenfonds, den HANSArnternational.



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. 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 / Alternative Strategien folgen einer eigenen Logik: Sie orientieren sich nicht an einem Vergleichsindex, sondern an einem klar definierten Rendite-Risiko-Profil. Genau das macht sie zur sinnvollen Ergänzung klassischer Aktien- und Rentenbausteine. Mit dem Viebig Moderate Return bilden wir diesen Bereich über eine konsequent benchmarkunabhängige Strategie ab, die fundamentale Unternehmensanalyse mit datenbasierten Modellen verbindet und das Risikomanagement fest im Investmentprozess verankert.

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
Aktienfonds Global	Aramea Aurora I	DE000A41EDN8	5
Aktienfonds Europa	European Defence Equity Fund	DE000A40X8V3	6
Aktien weltweit Standardwerte Blend	FRAM Skandinavien I	DE000A2DTLO3	7
Aktien weltweit Standardwerte Blend	FRAM Capital Tauber Select	DE000A41ED77	7
Aktien Wasserstoff	GG Wasserstoff I 	DE000A2QDR67	8
EAA Fund Sector Equity Technology	HANSApot Megatrend	DE0005317374	9
Aktien Technologie	Aramea Innovation I (ehem. Metaworld)	DE000A3C55B2	10
Aktien Emerging Markets	Aubrey Global Emerging Markets Opportunities	LU1177490023	11
Aktien Fonds Global	Prime Blended Opportunities Global	LU0360961956	12
Aktien Fonds Global	PBO Global innovative markets equal weight	DE000A3EKRJ8	13

Rentenfonds

		ISIN	Seite
Anleihen Flexibel Global	Aramea Kaizen I	DE000A3CNGA8	14
EUR nachrangige Anleihen	Aramea Rendite Plus I	DE000A416YF7	15
EUR nachrangige Anleihen	Aramea Rendite Plus Nachhaltig I 	DE000A2DTL86	16
Wandelanleihen Europa	Aramea Balanced Convertible A	DE000A0M2JF6	17
Wandelanleihen Global	Aramea Global Convertible A 	DE000A14UWX0	18
EUR Nachrangige Anleihen	HANSArenten Spezial A 	DE000A2AQZV3	19
Anleihen Global EUR	HANSAinternational A	DE0008479080	20
Anleihen EUR ultra-short	HANSAdefensive	DE0009766212	21
Anleihen EUR Kurzläufer	HANSAzins	DE0008479098	22
Rentenfonds / Laufzeitfonds	Aramea Laufzeitenfonds 10/2032	DE000A41ZZS5	23

Multi-Asset-Fonds

		ISIN	Seite
Mischfonds EUR flexibel	Aramea Strategie I	DE000A0NEKF1	24
Mischfonds EUR flexibel – Global	INVIOS Vermögensbildungsfonds P	DE000A2N82F6	25

Edelmetallfonds

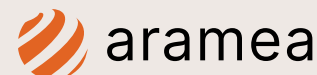
		ISIN	Seite
Edelmetalle-Mischfonds	HANSAGold USD Klasse A	DE000A0NEKK1	26
Edelmetalle-Mischfonds	HANSAwerte USD Klasse A	DE000A0RHG59	27

Alternative Fonds

		ISIN	Seite
Aktien weltweit Standardwerte Blend	Viebig Moderate Return C	DE000A4231J5	28



Aktienfonds



proud@work classic: DE000A2PRZX5

Der proud@work classic investiert weltweit in Qualitätsaktien von Unternehmen mit einer starken Unternehmenskultur. Im Mittelpunkt stehen Gesellschaften, die langfristig erfolgreich sind, strukturelles Wachstum aufweisen und deren Mitarbeitende sich mit ihrem Unternehmen identifizieren. Die mit dem FNG-Siegel ausgezeichnete Artikel-8-Strategie kombiniert klassische Fundamentalanalyse mit dem Great Place to Work®-Ansatz und nutzt Unternehmenskultur gezielt als zusätzlichen Performancefaktor.

Wie funktioniert der Fonds?

Der proud@work classic verfolgt einen kombinierten Top-Down- und Bottom-Up-Ansatz. Auf Top-Down-Ebene definiert das Fondsmanagement attraktive Regionen und Sektoren mit langfristigen Wachstumsperspektiven. Der MSCI World dient dabei als Referenzrahmen, ohne indexnah abgebildet zu werden. Auf Bottom-Up-Ebene werden gezielt Einzeltitel analysiert und ausgewählt. Investiert wird in langfristige Compounder mit soliden Bilanzen, nachhaltigen Cashflows und klaren Wettbewerbsvorteilen. Im Fokus stehen Geschäftsmodelle, die auch über längere Zeiträume hinweg stabile Erträge erzielen, strukturelle Gewinner sind und ein attraktives Chance-/Risikoprofil aufweisen. Das Fondsmanagement verfolgt einen holistischen Analyseansatz und konstruiert daraus ein konzentriertes Portfolio aus 30–40

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit Standardwerte Blend	
Auflage:	03/2020	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Aramea Asset Management	
Volumen:	57,6 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+38,27 %
	3 Jahre:	+87,50 %
	Seit Auflage:	+160,14 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	13,46 %
	3 Jahre:	12,98 %
	Seit Auflage:	16,09 %
Kosten:	Agio:	5 %
	Management-Fee:	1,45 % / 0,95 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	

Aktien, bei dem jede Position einen messbaren Beitrag zur Wertentwicklung leistet. Ergänzend ist der Great Place to Work®-Ansatz integraler Bestandteil des Investmentprozesses. Der Fonds investiert ausschließlich in Unternehmen mit besonders engagierten Mitarbeitenden – 100 % der Portfoliounternehmen müssen Great Place to Work®-zertifiziert sein.

Punica Invest Fazit

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

Chancen:

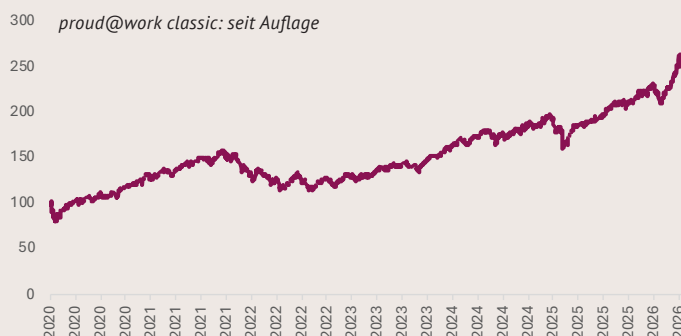
- Attraktive langfristige Renditechancen am globalen Aktienmarkt
- Partizipation an der strukturellen Outperformance von Great Place to Work®-Unternehmen
- Diversifikation durch gezielte Auswahl von wachsenden Qualitätsunternehmen außerhalb der „Magnificent Seven“

Risiken:

- Aktienkursrisiken durch Marktschwankungen
- Währungsrisiken bei Anlagen außerhalb des Euro-Raums
- Allgemeine Markt- und Konjunkturrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Langjährige Erfahrung im Management globaler Aktienstrategien auch in herausfordernden Marktphasen
- Differenzierter Investmentansatz mit Fokus auf Unternehmenskultur („S“ im ESG) und Fundamentalanalyse
- Strukturelles Outperformance-Potenzial durch gezielte Selektion von Qualitätsunternehmen 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 Aramea AURORA EQUITY investiert fokussiert in Aktien aus Osteuropa+ und angrenzenden Märkten. Im Mittelpunkt stehen Unternehmen mit attraktiven fundamentalen Perspektiven und einem aus Sicht des Fondsmanagements attraktiven Chance-Risiko-Verhältnis. Osteuropa+ verbindet strukturelles Wachstum mit europäischer Nähe und ist in vielen Anlegerportfolios bislang nur gering vertreten.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Aramea AURORA EQUITY verfolgt einen aktiven und benchmarkunabhängigen Bottom-up-Ansatz. Grundlage der Titelauswahl ist eine umfassende Fundamentalanalyse der einzelnen Unternehmen. Dabei stehen Geschäftsmodell, Marktstellung, Wachstumsperspektiven, Bilanzqualität und Bewertung im Mittelpunkt.

Die Länder- und Sektorallokation ist das Ergebnis des Stockpickings und nicht dessen Ausgangspunkt. Der Fonds investiert zudem in ausgewählte Crossover-Unternehmen, deren wirtschaftliche Werttreiber wesentlich durch Osteuropa+ geprägt sind. Gerade die geringe Research-Abdeckung, eine begrenzte internationale Investorenbasis und technische Zugangshürden können in der Region zu Marktineffizienzen führen, die der Fonds durch fokussiertes Stockpicking nutzen möchte.

Morningstar-Kategorie:	Aktienfonds Global	
Auflage:	01/2026	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Aramea Asset Management AG	
Volumen:	20 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	. / .
	3 Jahre:	. / .
	Seit Auflage:	. / .
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	. / .
	3 Jahre:	. / .
	Seit Auflage:	. / .
Kosten:	Agio:	5% / 0%
	Management-Fee:	1,5% / 0,9%
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

Strukturelle Wachstumstreiber wie Nearshoring, Reindustrialisierung, Infrastruktur- und Energieinvestitionen sowie die zunehmende europäische Unabhängigkeit können dabei zusätzlichen Rückenwind für einzelne Unternehmen liefern.

Punica Invest Fazit

Der Aramea AURORA EQUITY bietet einen fokussierten Zugang zu einer strukturell attraktiven, aber vielfach unterrepräsentierten Wachstumsregion Europas. Der benchmarkunabhängige Bottom-up-Ansatz ermöglicht es, gezielt in Unternehmen zu investieren, die von den strukturellen Veränderungen der Region profitieren und attraktive fundamentale Perspektiven aufweisen.

Chancen:

- Zugang zu einer strukturellen Wachstumsregion Europas
- Potenzial durch Marktineffizienzen und geringe Research-Abdeckung
- Fokussiertes, benchmarkunabhängiges Stockpicking

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Währungs- und Länderrisiken
- Erhöhte Risiken bei kleineren und weniger liquiden Unternehmen

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Osteuropa+ verbindet strukturelles Wachstum mit europäischer Nähe
- Aktives Stockpicking in einem vergleichsweise ineffizienten Markt
- Fokussierter und benchmarkunabhängiger Investmentansatz



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea AURORA EQUITY wird durch **Lars Dollmann** und **Robert Barnjak** repräsentiert. Lars Dollmann verfügt über langjährige Erfahrung im Fondsmanagement mit Schwerpunkt Osteuropa und Emerging Markets. Robert Barnjak ist auf fokussiertes, benchmarkunabhängiges Bottom-up-Stockpicking spezialisiert und bringt durch seinen kroatischen Hintergrund einen besonderen Zugang zu Südosteuropa mit.



European Defence Equity Fund: DE000A40X8V3

Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in Unternehmen, die entlang der europäischen Verteidigungswertschöpfungskette tätig sind. Im Mittelpunkt stehen Unternehmen, die aktiv zur Stärkung der europäischen Verteidigungsfähigkeit beitragen und besonders stark von steigenden Verteidigungsausgaben, sicherheitspolitischer Neuausrichtung und langfristigen staatlichen Investitionsprogrammen profitieren.

Wie funktioniert der Fonds?

Mit dem russischen Angriff auf die Ukraine am 24. Februar 2022 und der damit verbundenen sicherheitspolitischen Zeitenwende richtet Europa seine Verteidigungsfähigkeit grundlegend neu aus. Die veränderte transatlantische Sicherheitsarchitektur und der politische Wille zu mehr strategischer Autonomie führen zu nachhaltig steigenden Verteidigungsausgaben der europäischen NATO-Staaten und bilden die Grundlage für einen langfristigen Investitionszyklus.

Der European Defence Equity Fund investiert gezielt in europäische Aktien entlang der gesamten Verteidigungswertschöpfungskette – von spezialisierten Zulieferern über System- und Plattformhersteller bis hin zu Logistik-, Material- und Technologiespezialisten.

Morningstar-Kategorie:	Aktienfonds Europa		
Auflage:	07/2025		
KVG:	HANSAINVEST		
Asset Manager:	M.M. Warburg & Co Bank		
Volumen:	64,2 Mio. €		
Performance per 13.08.26	1 Jahr:		+13,64 %
	3 Jahre:		./.
	Seit Auflage:		./.
Volatilität	1 Jahr:		./.
	3 Jahre:		./.
	Seit Auflage:		./.
Kosten:	Agio:		5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,47 %	/ 0,77 %
	Performance-Fee:		Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6		

Der Fonds verfolgt einen breit diversifizierten Ansatz mit aktuell rund 54 Einzeltiteln und zielt darauf ab, Klumpenrisiken im stark konzentrierten europäischen Rüstungsmarkt zu reduzieren. Eine innovative Gewichtungsmethodik, die Marktkapitalisierung und Liquidität kombiniert, sorgt für ein ausgewogenes Portfolio.

Die größte Einzelposition liegt bei rund vier Prozent, während die Top-10-Positionen deutlich unter 35 Prozent ausmachen. Dadurch unterscheidet sich der aktiv gemanagte EDEF klar von vielen passiven Produkten und verbindet etablierte Marktführer mit wachstumsstarken Unternehmen – für eine Positionierung in aktuellen und zukünftigen Gewinnern des Sektors.

Punica Invest Fazit

Der European Defence Equity Fund bietet Investierenden die Möglichkeit, breit diversifiziert und risikobewusst an einem der bedeutendsten strukturellen Wachstumstrends der kommenden Dekade zu partizipieren: der sicherheitspolitischen und industriellen Neuausrichtung Europas.

Chancen:

- Partizipation an einem langfristigen sicherheitspolitischen Investitionszyklus
- Breite Diversifikation im europäischen Verteidigungssektor
- Aktives Management mit innovativer Gewichtungsmethodik

Risiken:

- Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Politische und regulatorische Risiken im Verteidigungssektor

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Partizipation an der sicherheitspolitischen Neuausrichtung Europas
- Reduzierung von Klumpenrisiken gegenüber Einzelinvestments und ETFs
- Attraktive Renditechancen in einem strukturellen Wachstumsmarkt



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des European Defence Equity Fund wird von **Michel Hoffmann** verantwortet. Der studierte Volks- und Betriebswirt (M.Sc.) verfügt seit 2012 über umfassende Kapitalmarkterfahrung. Seit 2018 ist er bei der M.M. Warburg Bank als Buy-Side Analyst tätig und verantwortet dort die Analyse und Bewertung des Aktienportfolios der Vermögensverwaltung. Zuvor leitete er das Management eines Aktienfonds mit quantitativer Momentum-Strategie. Seine Expertise umfasst sowohl die Entwicklung von Anlagestrategien als auch fundierte Kenntnisse der regulatorischen Anforderungen gemäß KAGB und WpHG.



Der Fonds FRAM Skandinavien I investiert den größten Teil des Fondsvermögens in skandinavische Aktien – deren Emittenten ihren Hauptsitz in Skandinavien haben (Island, Norwegen, Dänemark, Schweden und Finnland). In der Regel investiert der Fonds ausschließlich in dieser Region.

Wie funktioniert der Fonds?

Steuererleichterungen und niedrige Zinsen stützen Industrie und Haushalte. Schwedens niedrige Verschuldung (~37% BIP, 2026) erlaubt Mehrinvestitionen in Verteidigung und Infrastruktur – der Fonds ist zu ca. 50% in Schweden investiert. Die Strategie setzt auf die strukturelle Outperformance skandinavischer Aktienmärkte: Energie (Norwegen), Technologie (Finnland/Schweden), Gesundheit (Dänemark). Diese hat ihren Ursprung in gesunden Volkswirtschaften mit niedriger Verschuldung, einem hohen Bildungsgrad und der weit fortgeschrittenen Digitalisierung.

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:	13,4 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+3,53 %
	3 Jahre:	+13,72 %
	Seit Auflage:	+29,39 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	12,00 %
	3 Jahre:	13,34 %
	Seit Auflage:	13,84 %
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,50 % / 1,00 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	



Der Fonds FRAM Capital Tauber Select investiert mind. 51% in Aktien mit einer Marktkapitalisierung bis 600 Mio. Euro, ohne Sektorrestriktionen – die Auswahl basiert auf einzelbasierter Finanzanalyse, Unternehmensbesuchen und Prüfung des wirtschaftlichen Umfelds.

Wie funktioniert der Fonds?

Fokus liegt auf kleinen, gesunden, vom Markt vernachlässigten Unternehmen: Neben der Bilanz zählt vor allem der Free Cash Flow Yield (idealerweise zweistellig) sowie stark wachsende Firmen in vielversprechenden Nischen, die der Aktienkurs noch nicht widerspiegelt.

Das Portfolio ist konzentriert – die 10 größten Positionen machen ca. 50% des Fondsvolumens aus. Geografischer Schwerpunkt: Europa, insbesondere DACH und Skandinavien.

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Unentdeckte Chancen – Small Caps mit wenig Marktdeckung bieten überdurchschnittliches Renditepotenzial
- Substanz statt Hype – Auswahl über starken Free Cash Flow Yield und echtes Wachstum
- Starke Region – Fokus auf DACH und Skandinavien mit soliden Mittelstandsunternehmen

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit Standardwerte Blend	
Auflage:	01/2026	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	FRAM Capital	
Volumen:	4,4 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	. / .
	3 Jahre:	. / .
	Seit Auflage:	. / .
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	. / .
	3 Jahre:	. / .
	Seit Auflage:	. / .
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,50 % / 1,00 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des FRAM-Capital Skandinavien und des Tauber Select wird durch **Florian Romacker** repräsentiert. Der Spezialist für skandinavische Aktien war über 20 Jahre im Brokereich 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.



GG Wasserstoff I: DE000A2QDR67

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die voraussichtliche Profiteure der Entwicklungen im Bereich Wasserstoff sein werden. Der Fokus liegt dabei insbesondere auf Unternehmen, die Produkte, Technologien und Dienstleistungen zur Produktion, Speicherung, Distribution oder Nutzung von grünem Wasserstoff anbieten. Der GG Wasserstoff ist ein Artikel 8-Fonds.

Wie funktioniert der Fonds?

Nach einer längeren Schwächephase im Wasserstoffsektor verdichten sich die Hinweise auf einen Trendwechsel. Seit April 2025 dürfte der Abwärtstrend bei Wasserstoffaktien überwunden sein, was sich auch in der positiven Entwicklung des Fonds im Jahr 2025 widerspiegelt. Die langfristigen Renditechancen im Wasserstoffsektor bleiben attraktiv, insbesondere für Investoren mit langfristigem Anlagehorizont. Bis 2045 werden (laut EWI Köln) voraussichtlich 328 TWh in Deutschland benötigt. Das Hydrogen Council rechnet, dass allein 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 Billionen 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 mithilfe von grünem Wasserstoff klimaneutral gestalten, grünen Wasserstoff produzieren und/oder nutzbar machen. Gemäß der Artikel-8-Einstufung verfolgt das Management einen Nachhaltigkeitsansatz bei der Selektion der Einzeltitel und baut ein diversifiziertes Portfolio aus aktuell rund 50 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
- Klimaneutralitätsprofiteure

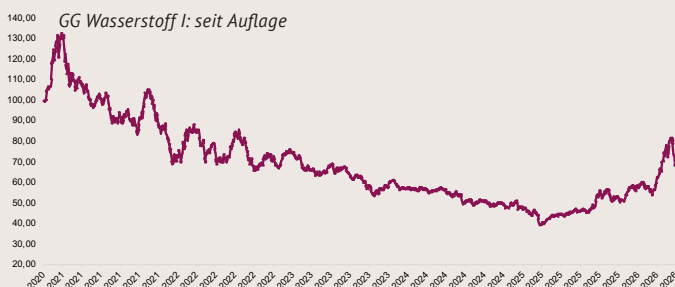
Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Eingeschränktes Anlageuniversum
- Währungsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Breit gestreut in die Schlüsseltechnologie Wasserstoff investieren
- Politischer und finanzieller Rückenwind durch Klimaschutzstrategien der Staaten
- 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:	74,1 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+64,05 %
	3 Jahre:	+12,29 %
	Seit Auflage:	-24,90 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	27,97 %
	3 Jahre:	20,77 %
	Seit Auflage:	23,91 %
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,80 % / 1,05 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	



| Fondsmanager |

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



Der HANSApost Megatrend investiert in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, die neue Absatzmärkte erschließen, neue Verfahren verwenden bzw. neue Produkte und/oder Dienstleistungen anbieten und die überdurchschnittlichen Umsatz- und Gewinnwachstumserwartungen aufweisen.

Wie funktioniert der Fonds?

Der HANSApost Megatrend fokussiert sich auf Unternehmen, die Megatrends und strukturelle Wachstumsthemen präsentieren und optimal positioniert sind. Bei der Auswahl der Anlagewerte für den Fonds steht der Wachstumsaspekt im Vordergrund der Überlegungen.

Hierzu wird das Anlageuniversum in relevante Themenbereiche, sog. Megatrends, unterteilt und kategorisiert. Die Selektion erfolgt im Anschluss anhand einer diskretionären Bewertung von fundamentalem und technischem Momentum der Einzeltitel unter Berücksichtigung von Diversifikations- und Portfoliokonstruktionsgesichtspunkten durch den Fondsmanager.

Punica Invest Fazit

Der Fonds bietet den Anlegern die Chance global in die attraktivsten Aktien von thematischen Megatrends zu investieren. Zudem profitiert er von der hohen Innovations-

kraft der Portfoliounternehmen, überdurchschnittlichem Umsatz- und Gewinnwachstum und einer ausgewogenen Diversifizierung des Investmentportfolios.

Chancen:

- Diversifikation über die Beteiligung an verschiedenen Megatrends
- Frühe Partizipation an disruptiven Veränderungen
- Fokus auf strukturellen Wachstumsthemen statt Konjunkturzyklus

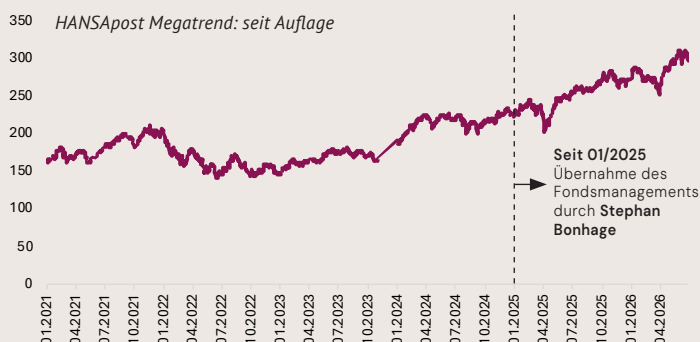
Risiken:

- Schwerpunkt auf jungen, technologielastrigen Unternehmen
- Das Engagement in Fremdwährungen
- Aktien aus volatilen Sektoren

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Der Investor kann breit gestreut in attraktive Megatrends und Wachstumsthemen investieren
- Das Portfolio besteht insbesondere aus wachstumsstarken Unternehmen mit nachhaltiger Cashflow-Generierung und Wettbewerbsvorteilen
- Erfolgreicher Bottom-Up Selektionsansatz mit nachgewiesenem Track Record

Morningstar-Kategorie:	EAA Fund Sector Equity Technology	
Auflage:	8/2001	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management	
Volumen:	74,1 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+19,77 %
	3 Jahre:	+73,17 %
	Seit Auflage:	+513,51 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	17,02 %
	3 Jahre:	19,10 %
	Seit Auflage:	23,13 %
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,75 % / 0,90 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des HANSApost Megatrend wird durch **Stephan Bonhage** repräsentiert. Als verantwortlicher Fondsmanager hat er fast 10 Jahre Erfahrung im Aktienbereich, u.a. als Aktienanalyst beim Bankhaus Metzler und als Fondsmanager bei Allianz Global Investors. Für die Signal Iduna Asset Management verantwortet Stephan Bonhage im Aktienbereich mehrere Spezial- und Publikumsfonds mit einem Volumen von mehreren hundert Millionen Euro.



Aramea Innovation I (ehem. Metaworld): DE000A3C55B2

Der Fonds investiert in Unternehmen, die von technologischen Innovationen und strukturellem Wachstum profitieren. Im Mittelpunkt steht aktuell die gesamte Wertschöpfungskette der künstlichen Intelligenz. Ergänzend kann flexibel in weitere Innovationsfelder mit attraktiven langfristigen Wachstumsperspektiven investiert werden. Ziel ist ein fokussiertes Aktienportfolio aus Unternehmen, bei denen Innovation ein wesentlicher Treiber der Aktienperformance sein kann.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Fondsmanagement verfolgt einen aktiven Bottom-up-Ansatz. Analysiert werden sowohl die jeweilige Innovation und ihr Marktumfeld als auch Qualität, Bewertung und Wettbewerbsposition der einzelnen Unternehmen. Das Portfolio wird weltweit und konzentriert auf die attraktivsten Innovations- und Subsektoren allokiert. Ergänzt wird der Investmentprozess durch ein KI-gestütztes Risiko-Overlay von PrivateAlpha, das täglich relevante Marktrisiken analysiert. Bei erhöhten Risikostufen kann das Portfolio über NDX-Put-Optionen abgesichert werden, um größere Drawdowns zu reduzieren. Punktuell verkaufte Covered Calls auf Einzelaktien vereinnahmen zusätzlich Optionsprämien und helfen, die Absicherungskosten zu finanzieren.

Morningstar-Kategorie:	Aktien Technologie		
Auflage:	04/2022		
KVG:	HANSAINVEST		
Asset Manager:	Aramea Asset Management		
Volumen:	12,3 Mio. €		
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+52,76 %	
	3 Jahre:	+142,64 %	
	Seit Auflage:	+121,7 %	
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	24,99 %	
	3 Jahre:	25,47 %	
	Seit Auflage:	26,21 %	
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %	
	Management-Fee:	1,60 % / 0,80 %	
	Performance-Fee:	Ja	
SFDR-Einstufung:	Artikel 6		

Punica Invest Fazit

Der Aramea Innovation ermöglicht eine fokussierte Partizipation an technologischen Innovationen und strukturellem Wachstum. Der Fonds verbindet aktives fundamentales Aktienmanagement mit einem KI-gestützten Risikooverlay – Ziel ist ein konzentriertes Innovationsportfolio mit hoher Partizipation an langfristigen Wachstumstreibern und zusätzlicher Absicherung gegen größere Marktverwerfungen.

Chancen:

- Aktiver Bottom-up-Investmentprozess
- Partizipation an strukturellem Wachstum durch technologische Innovationen
- Fokussiertes Portfolio aus ausgewählten Innovationsgewinnern
- KI-gestütztes Risikooverlay zur Reduktion größerer Drawdowns

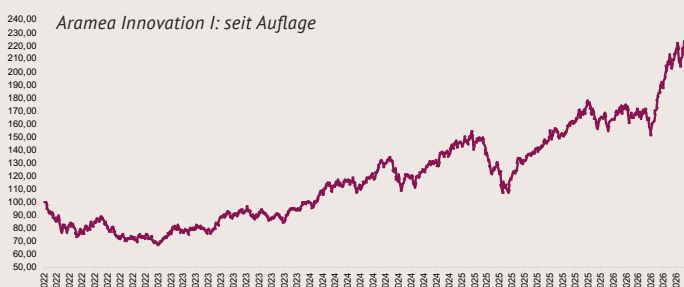
Risiken:

- Themen- und Konzentrationsrisiken
- Hohe Bewertungsschwankungen bei Innovations- und Technologieaktien
- Risiko technologischer Fehleinschätzungen oder Disruption
- Options- und Absicherungsstrategien können Kosten verursachen und nicht in jeder Marktphase schützen

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Fokussiertes Exposure auf strukturelle Innovations- und KI-Subsektoren
- Kombination aus erfahrener Portfoliomanagement und KI-gestütztem Risikooverlay
- Aktiver Ansatz zur Identifikation von Unternehmen, bei denen Innovation ein wesentlicher Performance-Treiber sein kann

Aramea Innovation I: seit Auflage



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea INNOVATION wird durch **Lars Dollmann**, CFA, und **Robert Barnjak**, CFA, verantwortet. Lars Dollmann verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement, unter anderem im Long/Short-Equity-Bereich bei internationalen Asset Managern. Robert Barnjak bringt knapp 10 Jahre Kapitalmarkterfahrung mit, ebenfalls mit Long/Short-Equity-Hintergrund, sowie KI-Expertise durch den CFDS-Schwerpunkt Künstliche Intelligenz und praktische Projektumsetzungen.



Das Konsumwachstum in den Schwellenländern ist eine der besten langfristigen, strukturellen Investmentchancen in einer ansonsten wachstumschwachen 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 (CFR) 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 Alphaquellen zu erschließen.

Chancen:

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

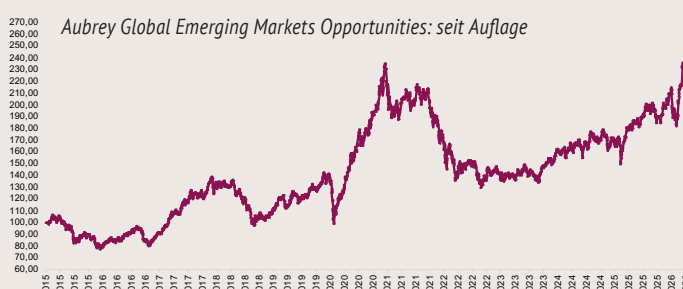
Risiken:

- 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:	140,3 Mio. USD	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+31,3 %
	3 Jahre:	+73,5 %
	Seit Auflage:	+145,8 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	22,5 %
	3 Jahre:	17,4 %
	Seit Auflage:	18,5 %
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.



Prime Blended Opportunities Global: LU0360961956

Der Fonds verfolgt einen weltweit gleichgewichteten, prognosefreien Aktienansatz mit dem Ziel, eine marktübliche Aktienrendite bei neutralem Risiko zu erzielen. Investiert wird über liquide ETFs in 15 bis 25 Aktienmärkte, deren Gewichtung weitgehend konstant gehalten wird. Ein kontinuierliches Rebalancing ersetzt dabei Markteinschätzungen und Timing-Entscheidungen.

Wie funktioniert der Fonds?

Klassische Weltaktienindizes sind marktkapitalisierungs-gewichtet – mit der Folge, dass die vergangene Kursentwicklung die künftige Allokation bestimmt. Im MSCI World entfallen inzwischen mehr als 70 % auf US-Titel, während japanische Aktien mit unter 6 % gewichtet sind. Was als globale Streuung gekauft wird, ist faktisch eine Wette auf einen einzelnen Markt.

Der Welt-Fonds setzt dem eine gleichgewichtete Länderallokation entgegen. Das Fondsvermögen wird auf mindestens 15 bis 25 Aktienmärkte verteilt, deren Anteile weitgehend konstant bleiben. Die Umsetzung erfolgt kosteneffizient über breite, liquide ETFs; der Fonds legt mehr als 50 % seines Wertes in Kapitalbeteiligungen an. Bis zu 49 % können in Anleihen und Zertifikate öffentlicher wie privater Emittenten investiert werden, wobei ein Mindestrating von B- (S&P/Fitch)

bzw. B3 (Moody's) einzuhalten ist. Kern des Prozesses ist das laufende Rebalancing. Läuft ein Markt deutlich besser als der Rest, werden Gewinne realisiert; zurückgebliebene Märkte werden aufgestockt. Damit folgt der Fonds einem kaufmännischen Grundprinzip – günstig kaufen, teuer verkaufen – und schöpft systematisch eine Rebalancing-Prämie ab, ohne dafür Prognosen treffen zu müssen. Seit 2020 wird die Strategie in dieser Form umgesetzt.

Punica Invest Fazit

Ein globaler Aktienbaustein für Anleger, denen die Konzentration klassischer Weltindizes zu weit gegangen ist. Der Fonds liefert echte geografische Diversifikation zu transparenten Regeln – und kann damit als prognosefreier Kernbaustein neben aktiv gemanagten Satelliten stehen.

Chancen:

- Echte globale Streuung ohne Klumpenrisiko einzelner Märkte
- Antizyklischer Mehrwert durch systematisches Rebalancing
- Kosteneffiziente Umsetzung über liquide Indexinstrumente

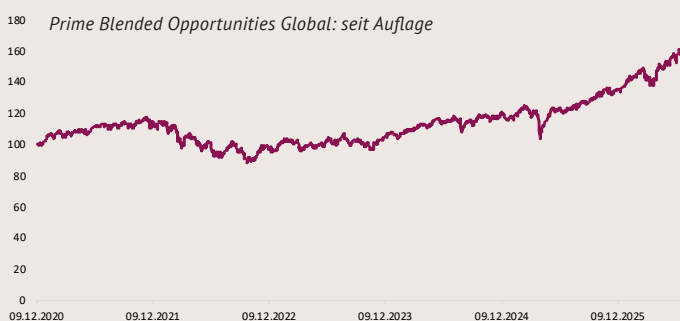
Risiken:

- Allgemeine Aktienmarktrisiken
- Währungsrisiken durch die globale Ausrichtung
- Abweichung von der Entwicklung marktkapitalisierungs-gewichteter Indizes

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Gleichgewichtete Länderallokation statt US-Dominanz im Portfolio
- Prognosefreier, regelbasierter Prozess ohne Markttiming
- Effiziente Umsetzung über liquide Indexinstrumente hält die laufenden Kosten niedrig

Morningstar-Kategorie:	Aktien Fonds Global	
Auflage:	12/2020	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	PBO Invest GmbH	
Volumen:	47,0 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+29,99 %
	3 Jahre:	+55,83 %
	Seit Auflage:	+55,43 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	11,77 %
	3 Jahre:	12,62 %
	Seit Auflage:	13,57 %
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,25 % / 0,95 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| Fondsmanager |

Hinter dem Fonds steht die PBO Invest GmbH mit **Nils Petersen** und **Patrick Renken**, die gemeinsam über mehr als 20 Jahre Erfahrung in Anlageberatung, Vermögensverwaltung und Fondsmanagement verfügen. Administrative Unterstützung erhält der Fonds durch die HANSAINVEST.

Patrick Renken



Der Fonds investiert regelbasiert und gleichgewichtet in zehn technologische Megatrends – von Künstlicher Intelligenz über E-Mobilität und Clean Energy bis hin zu FinTech und Biotechnologie. Die Titelauswahl folgt keiner subjektiven Einschätzung, sondern einem transparenten, prognosefreien Regelwerk. Damit versteht sich der Fonds als bewusster Gegenentwurf zu klassischen Themen-ETFs.

Wie funktioniert der Fonds?

Technologische Innovation verändert Märkte in immer kürzeren Zyklen. Wer davon profitieren will, steht vor zwei Problemen: Einzelanalysen sind aufwendig, und Themen-ETFs bilden häufig eine subjektiv zusammengestellte Titelauswahl ab, die zudem stark US-lastig ausfällt.

Der PBO Global innovative markets equal weight löst dies über ein klares Regelwerk. Das Anlageuniversum wird in zehn Technologiebereiche unterteilt, die jeweils mit rund 10 % im Portfolio gewichtet werden. Innerhalb jedes Themenfeldes werden die zehn am höchsten gewichteten Aktien spezialisierter Themen-ETFs übernommen – die Marktführerschaft der Unternehmen wird also nicht prognostiziert, sondern abgeleitet. Halbjährlich erfolgt ein Rebalancing, das sowohl die Gewichtung der Themen als auch die Zusammensetzung der Einzeltitel wieder an das Regelwerk angleicht.

Morningstar-Kategorie:	Aktien Fonds Global	
Auflage:	09/2024	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	PBO Invest GmbH	
Volumen:	10,7 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	./.
	3 Jahre:	./.
	Seit Auflage:	./.
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	./.
	3 Jahre:	./.
	Seit Auflage:	./.
Kosten:	Agio:	5 %
	Management-Fee:	1,75 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

Ein zweiter Baustein ist die geografische Streuung: US-Titel dürfen maximal rund 50 % des Portfolios ausmachen, europäische und asiatische Unternehmen werden mit jeweils 20–30 % bewusst stärker berücksichtigt, als es marktkapitalisierungsgewichtete Indizes vorsehen. Der Fonds legt mindestens 51 % des Sondervermögens in Aktien und gleichwertige Papiere an.

Aus der Kombination aus Gleichgewichtung, festen Regionbändern und festem Rebalancing-Rhythmus entsteht ein Portfolio ohne Einzelwetten, ohne Markttiming und ohne Klumpenrisiken in einzelnen Titeln oder Sektoren.

Punica Invest Fazit

Der Fonds bietet Investierenden einen strukturierten Zugang zu den zentralen Technologietrends – regelbasiert, gleichgewichtet und deutlich breiter aufgestellt als viele Themenprodukte. Für Anleger, die Innovationsthemen als Satelliten beimischen möchten, ohne einzelne Trends selbst gewichten zu müssen, ist das ein bemerkenswert diszipliniertes Konzept.

Chancen:

- Partizipation an zehn strukturellen Wachstumsthemen gleichzeitig
- Gleichgewichtung vermeidet Übergewichte in einzelnen Titeln und Sektoren
- Höhere Europa- und Asien-Quote als bei marktkapitalisierungsgewichteten Ansätzen

Risiken:

- Erhöhte Volatilität durch Fokus auf Technologiewerte
- Währungsrisiken bei Anlagen außerhalb des Euro-Raums
- Allgemeine Markt- und Branchenrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Regelbasierte statt subjektive Titelauswahl – transparent und nachvollziehbar
- Halbjährliches Rebalancing sorgt für konsequente Disziplin im Portfolio
- Ein Fonds statt zehn Themen-ETFs: gebündelter Zugang zu den Innovationsmärkten



| Fondsmanager |

Hinter dem Fonds steht die PBO Invest GmbH mit **Nils Petersen** und **Patrick Renken**, die gemeinsam über mehr als 20 Jahre Erfahrung in Anlageberatung, Vermögensverwaltung und Fondsmanagement verfügen. Administrative Unterstützung erhält der Fonds durch die HANSAINVEST.



Aramea Kaizen I: DE000A3CNGA8

Der Fonds investiert global breit diversifiziert und ohne feste Vorgaben in Anleihen nachhaltiger Emittenten, die eine positive Rendite aufweisen. Im Fokus stehen Nachrang- und Wandelanleihen, ergänzt um Emerging-Markets-, High-Yield- sowie Unternehmens- und Staatsanleihen.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Artikel-8-Strategie verfolgt eine aktive und flexible Allokation über verschiedene Anleihe-segmente hinweg, um attraktive Renditechancen zu nutzen und Risiken dynamisch zu steuern. Das Portfolio investiert in Hybridanleihen – insbesondere Nachrang- und Wandelanleihen – sowie in Unternehmensanleihen aus dem Investment-Grade- und High-Yield-Segment und in ausgewählte Staatsanleihen mit attraktiven Renditeprofilen. ESG-Faktoren werden systematisch in den Investmentprozess integriert und tragen zur Risikobewertung sowie zur nachhaltigen Ausrichtung des Portfolios bei. Zusätzliche Ertragsquellen werden durch den aktiven Einsatz von Währungsstrategien erschlossen. Engagements in Emerging-Market-Währungen erfolgen überwiegend über supranationale Emittenten und ermöglichen so den Zugang zu EM-Renditechancen bei durchgängigem Investment-Grade-Rating. Ein kombinierter Bottom-Up- und Top-Down-Ansatz bildet die Grundlage der Portfoliosteuerung und erlaubt eine gezielte Allokation des Risikobudgets.

Morningstar-Kategorie:	Anleihen Flexibel Global		
Auflage:	09/2021		
KVG:	HANSAINVEST		
Asset Manager:	Aramea Asset Management AG		
Volumen:	60,3 Mio. €		
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:		+8,21%
	3 Jahre:		+22,07%
	Seit Auflage:		+13,51%
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:		3,45%
	3 Jahre:		2,73%
	Seit Auflage:		2,82%
Kosten:	Agio:		3%
	Management-Fee:	0,95%	/ 0,65%
	Performance-Fee:		Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8		

Punica Invest Fazit

Globale Renditechancen trotz defensiver Ausrichtung – so kann man den Ansatz des Aramea Kaizen I 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:

- Attraktive laufende Erträge
- Breite Diversifikation über verschiedene Anleihe-segmente und Emittenten
- Zusätzliche Ertragsquellen durch aktive Währungsstrategien

Risiken:

- Kredit- und Bonitätsrisiken der Emittenten
- Nachrang- und Währungsrisiken bei Hybridanleihen
- Allgemeine Markt- und Zinsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Erfahrenes Fondsmanagement mit ausgewiesener Expertise in globalen Renten- und Hybridanleihemärkten
- Artikel-8-Strategie mit systematischer Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess
- Flexible, global ausgerichtete Anlagestrategie ohne feste Allokationsvorgaben

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

Aramea Kaizen I: seit Auflage



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea Kaizen I liegt in den Händen eines erfahrenen Trios: **Sven Pfeil** (Vorstand und Senior Portfoliomanager), **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 breit diversifiziert in ausgewählte Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen. Im Fokus stehen dabei Wertpapiere bonitätsstarker Emittenten mit attraktiven Kupons und bewusst kurzer Duration. Zusätzlich nutzt der Fonds gezielt laufende Anpassungen durch Aufsichtsbehörden und Ratingagenturen, um marktunabhängige Renditechancen zu erschließen und zusätzliche Ertragspotenziale zu generieren.

Wie funktioniert der Fonds?

Nachranganleihen eröffnen attraktive Renditechancen jenseits klassischer Rentensegmente. Als eigenständiger Renditebaustein bieten sie eine überzeugende Kombination aus laufenden Erträgen und Stabilität und eignen sich hervorragend zur Beimischung in unterschiedlichsten Marktphasen. Anleger profitieren von der hohen Bonität der Emittenten, einer bewusst kurzen Duration sowie überdurchschnittlichen Kupons. Die breite Diversifikation über verschiedene Segmente reduziert Risiken zusätzlich, während die jährliche Ausschüttung den Fonds besonders attraktiv für ertragsorientierte Investoren macht. Damit ist der Aramea Rendite Plus ein leistungsstarker Baustein für ein ausgewogenes Rentenportfolio. Das Anlageuniversum des Fonds umfasst sorgfältig ausgewählte Nachranganleihen von Industrieunternehmen, Banken und Versicherungen.

Morningstar-Kategorie:	EUR nachrangige Anleihen		
Auflage:	12/2008		
KVG:	HANSAINVEST		
Asset Manager:	Aramea Asset Management AG		
Volumen:	9,5 Mio. €		
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:		+2,7 %
	3 Jahre:		+20,19 %
	Seit Auflage:		+195,12 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:		1,72 %
	3 Jahre:		1,71 %
	Seit Auflage:		3,92 %
Kosten:	Agio:		5 %
	Management-Fee:	1,25 % / 0,95 %	
	Performance-Fee:		Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6		

Der konservative Investmentansatz zeigt sich in der hohen Qualität der Emittenten und der breiten Streuung über Anleihen und Branchen. Im Finanzsektor konzentriert sich der Fonds gezielt auf Tier-2-Anleihen und verzichtet bewusst auf risikoreichere CoCo-Anleihen von Banken. Diese klare Positionierung sorgt für eine deutliche Abgrenzung gegenüber vielen Wettbewerbsprodukten.

Punica Invest Fazit

Attraktive Renditechancen bei gleichzeitig defensiver Ausrichtung – genau dafür steht der Aramea Rendite Plus. Der Fonds überzeugt durch die verlässliche Erzielung laufender Erträge und die gezielte Nutzung attraktiver Sondersituationen. Diese entstehen regelmäßig durch veränderte regulatorische Rahmenbedingungen bei Banken und Versicherungen sowie durch neue Bewertungsansätze von Ratingagenturen im Industriesektor. So erschließt der Fonds kontinuierlich zusätzliche Renditepotenziale und positioniert sich als dauerhaft attraktiver und stabilisierender Baustein in jedem Portfolio.

Chancen:

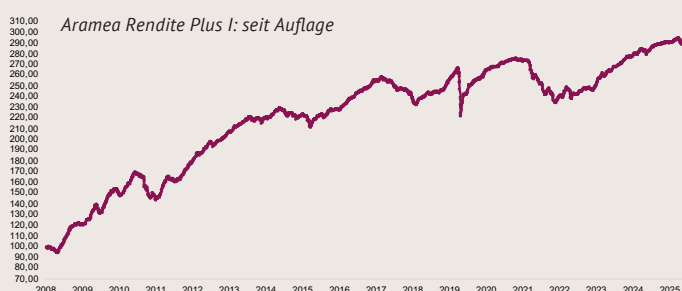
- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

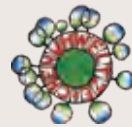
Drei Gründe für diesen Fonds:

- 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.



Aramea Rendite Plus Nachhaltig I: DE000A2DTL86

Der Fonds investiert breit diversifiziert in ausgewählte Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen, die strenge Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Im Fokus stehen Wertpapiere bonitätsstarker Emittenten mit attraktiven Kupons und bewusst kurzer Duration. Ergänzend nutzt der Fonds gezielt laufende Anpassungen durch Aufsichtsbehörden und Ratingagenturen, um markunabhängige Renditechancen zu erschließen und zusätzliche Ertragspotenziale zu generieren.

Wie funktioniert der Fonds?

Nachranganleihen eröffnen attraktive Renditechancen jenseits klassischer Rentensegmente. Als eigenständiger Renditebaustein bieten sie eine überzeugende Kombination aus laufenden Erträgen und Stabilität und eignen sich hervorragend zur Beimischung in unterschiedlichsten Marktphasen. Anleger profitieren von der hohen Bonität der Emittenten, einer bewusst kurzen Duration sowie überdurchschnittlichen Kupons. Die breite Diversifikation über verschiedene Segmente reduziert Risiken zusätzlich, während eine jährliche Ausschüttung den Fonds besonders attraktiv für ertragsorientierte Investoren macht. Damit ist der Aramea Rendite Plus Nachhaltig ein leistungsstarker Baustein für ein ausgewogenes Rentenportfolio. Das Anlageuniversum umfasst ausschließlich sorgfältig ausgewählte Emittenten,

die zuvor strenge Ausschlusskriterien gemäß UN Global Compact, österreichischem Umweltzeichen sowie den Nachhaltigkeitskriterien der katholischen und evangelischen Kirche erfüllen und zusätzlich ein positives ESG-Screening von ISS ESG bestehen. Der konservative Investmentansatz zeigt sich in der hohen Qualität der Emittenten, der breiten Streuung über Anleihen und Branchen sowie der klaren Fokussierung auf Tier-2-Anleihen im Finanzsektor. Dabei verzichtet der Fonds bewusst auf risikoreichere CoCo-Anleihen von Banken und sorgt damit für eine deutliche Abgrenzung gegenüber vielen Wettbewerbsprodukten.

Punica Invest Fazit

Der Aramea Rendite Plus Nachhaltig verbindet attraktive Renditechancen mit einem defensiven, nachhaltigen Investmentansatz. Durch laufende Erträge, kurze Duration und die gezielte Nutzung regulatorischer und ratingbedingter Sondersituationen positioniert sich der Fonds als stabilisierender und verlässlicher Baustein in jedem Portfolio.

Chancen:

- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

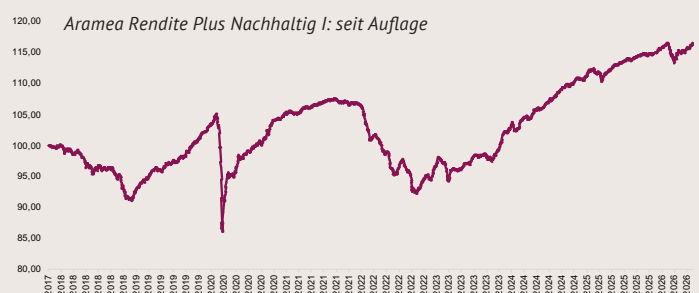
Risiken:

- 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

Morningstar-Kategorie:	EUR nachrangige Anleihen		
Auflage:	11/2017		
KVG:	HANSAINVEST		
Asset Manager:	Aramea Asset Management		
Volumen:	664,4 Mio. €		
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:		-2,51%
	3 Jahre:		+5,12%
	Seit Auflage:		+4,74%
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:		3,88%
	3 Jahre:		5,19%
	Seit Auflage:		5,43%
Kosten:	Agio:		5% / 0%
	Management-Fee:	1,25%	0,95%
	Performance-Fee:		Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8		



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea Rendite Plus sowie der nachhaltigen Variante (Aramea Rendite Plus Nachhaltig) 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 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 angesichts anhaltender Volatilität, veränderter Zinsstrukturen und geopolitischer Risiken von Unsicherheit geprägt. Hier können Wandelanleihen ein echter Problemlöser und Stabilisator für Anleger sein.

Fallen die Aktienmärkte, verwandelt sich die Wandelanleihe immer stärker in eine klassische Anleihe und liefert Stabilität (Bond Floor). Steigen die Aktienmärkte dagegen, nimmt die Wandelanleihe immer mehr den Charakter der zugrundeliegenden Aktie an.

Der Aramea Balanced Convertible investiert in das Segment der Wandelanleihen. Der regionale Fokus der Titel liegt dabei auf Europa. Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Wandelanleihen mit einem Investment-Grade-Rating, wodurch die enthaltenen Titel über eine solidere Anleihekomponente (Bond Floor) verfügen, gleichzeitig ist aber das Potential auf der Aufwärtsseite gegeben.

Durch die gezielte Investition in Titel mit mittlerer Aktiensensitivität und asymmetrischem 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

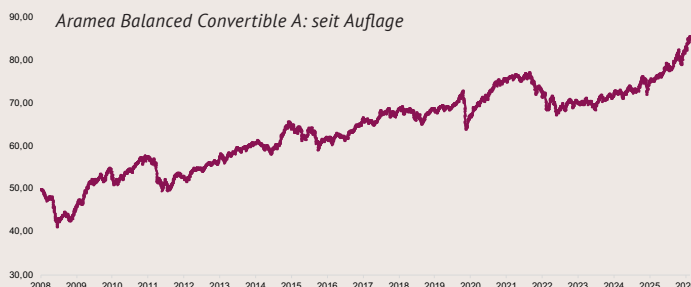
Risiken:

- Kreditrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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

Morningstar-Kategorie:	Wandelanleihen Europa	
Auflage:	05/2008	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Aramea Asset Management	
Volumen:	27,0 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+12,47 %
	3 Jahre:	+21,46 %
	Seit Auflage:	+70,52 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	5,43 %
	3 Jahre:	4,59 %
	Seit Auflage:	4,84 %
Kosten:	Agio:	3 % / 0 %
	Management-Fee:	1,00 % / 0,70 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| Fondsmanager |

Daniel Zimmer (Senior Portfoliomanager) ist seit 2010 und **Thomas Bogus** (Portfoliomanager) seit 2020 für Aramea tätig. Das Management-Duo verwaltet den mit 4 Morningstars ausgezeichneten Fonds Aramea Balanced Convertible (WKN: AOM2JF) und den mit 3 Morningstars ausgezeichneten Aramea Global Convertible (WKN: A14UWX). Zimmer (AAA-Rating) steht laut Citywire auf Platz 1 im Segment „Wandelanleihen Europa“ über 5 Jahre. Zusätzlich erhielt er den Lipper Fund Award 2022 für das Segment „Wandelanleihen Europa“ über 5 Jahre.



Aramea Global Convertible A: DE000A14UWXO

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.

Wie funktioniert der Fonds?

Das aktuelle Marktumfeld ist angesichts anhaltender Volatilität, veränderter Zinsstrukturen und geopolitischer 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. Dadurch verfügen die Titel über eine solidere Anleihekomponente, gleichzeitig ist aber das Aufwärtspotential gegeben. Durch die gezielte Investition in Titel mit mittlerer Aktiensensitivität sollen die Wandelanleihen stärker an der Aufwärtsbewegung als an der Abwärtsbewegung der unterliegenden Aktie teilhaben.

Morningstar-Kategorie:	Wandelanleihen Global		
Auflage:	01/2016		
KVG:	HANSAINVEST		
Asset Manager:	Aramea Asset Management AG		
Volumen:	14,1 Mio. €		
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:		+16,19 %
	3 Jahre:		+29,09 %
	Seit Auflage:		+58,15 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:		7,41 %
	3 Jahre:		5,80 %
	Seit Auflage:		5,06 %
Kosten:	Agio:		3 %
	Management-Fee:	1,10 % / 0,70 %	
	Performance-Fee:		Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8		

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:

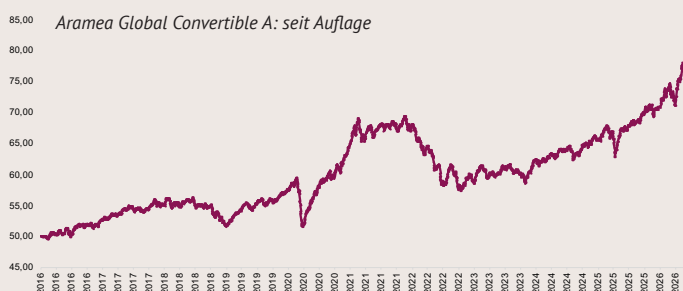
- Konvexität der Wandelanleihen
- Automatisches Markt-Timing
- Geringe Kosten

Risiken:

- Kreditrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Sehr langer Track Record 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** (Portfoliomanager) seit 2020 für Aramea tätig. Das Management-Duo verwaltet den mit 4 Morningstars ausgezeichneten Fonds Aramea Global Convertible (WKN: A14UWX) und den mit 3 Morningstars ausgezeichneten Aramea Balanced Convertible (WKN: AOM2JF). Zimmer erhielt 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 währungs-gesichert. 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 software-gestützter Analyseprozesse gezielt nach Titeln gesichtet, deren unternehmerische Kennziffern einen stabilen Ausblick oder gar ein Rating-Upgrade erwarten lassen. Um den Ratingagenturen voraus zu sein, werden überwiegend 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 Markttrenditen als Unternehmensnachrichten getrieben. Insofern verbessert diese überdurchschnittlich rentierende Zinsanlage nicht nur die Diversifikation des eigenen Portfolios, sondern ist i.d.R. auch deutlich kostengünstiger.

Chancen:

- Koupens
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

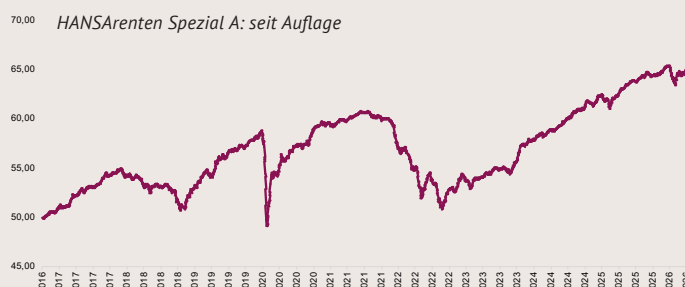
Risiken:

- 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:	305,9 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+3,54 %
	3 Jahre:	+20,09 %
	Seit Auflage:	+30,75 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	2,45 %
	3 Jahre:	2,01 %
	Seit Auflage:	3,37 %
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). **Patrick Schmidt**, CIIA, ist seit 2022 als Portfoliomanager bei der Signal Iduna Asset Management tätig. Sein Fokus liegt auf Unternehmens- und Hybridanleihen.



Seit seiner Auflage im Jahr 1981 bietet der HANSAinternational Anlegern einen Zugang zu Renditechancen globaler Anleihen. Getreu dem Motto „Andere Länder – Andere Zinsen“ richtet sich der Fonds an mittel- und langfristig orientierte Anleger, die von den Zinserträgen anderer Währungsräume profitieren möchten. Neben laufenden Zinserträgen zielt die Strategie auch auf zusätzliche Kurs- und Währungsgewinne ab, wobei Devisenengagements teilweise abgesichert werden.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Anleihefonds fokussiert sich auf Investitionen in liquide Fremdwährungsanleihen von Emittenten mit guter Rating-Qualität, die gegenüber Euro-Anleihen einen Zins- oder Währungsvorteil bieten. Die globalen Reservewährungen bilden den Kern der Währungsallokation. Im Rahmen eines fundamentalen und diskretionären Investmentansatzes bewertet das Fondsmanagement kontinuierlich Chancen und Risiken und richtet die Allokationsquoten entsprechend aus.

Zur gezielten Diversifikation können ausgewählte Währungen und Emittenten abseits des Mainstreams beigemischt werden. Dabei kommen unter anderem supranationale Emittenten wie die Weltbank oder die Europäische Investitionsbank zum Einsatz, um attraktive Zinsniveaus mit hoher Bonität zu

kombinieren. Geopolitische Einflussfaktoren werden bei der Währungsallokation berücksichtigt. Das Durationsmanagement erfolgt primär über liquide Titel großer Emittenten und ermöglicht eine flexible Reaktion auf Marktbewegungen.

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:

- Emittenten Diversifikation
- Währungschancen
- Alternative Renditequellen

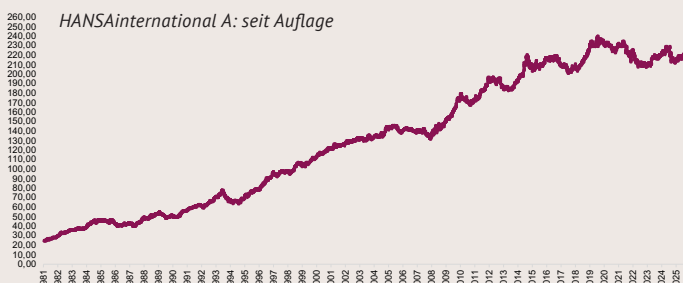
Risiken:

- Kredit- und Zinsänderungsrisiken
- Währungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Diversifikation des Anleihequote durch Fremdwährungsanleihen
- Höher verzinsten Währungsräume für Anleiheerträge nutzen, statt auf Bonitätsrisiken zu setzen
- Betreuung durch einen ausgezeichneten Fondsmanager mit jahrzehntelangem Track-Record

Morningstar-Kategorie:	Anleihen Global EUR	
Auflage:	09/1981	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Signal Iduna Asset Management AG	
Volumen:	235,4 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+4,69 %
	3 Jahre:	+5,83 %
	Seit Auflage:	+772,69 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	3,83 %
	3 Jahre:	4,82 %
	Seit Auflage:	5,15 %
Kosten:	Agio:	3,5 % / 0 %
	Management-Fee:	0,96 % / 0,48 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	



| 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.



Der HANSAdefensive ist ein konservativ ausgerichteter Kurzläufer-Fonds mit Fokus auf Kapitalerhalt und stetiger Verzinsung oberhalb, aber nahe dem europäischen Geldmarkt. Der Großteil des Portfolios besteht aus variabel verzinsten Anleihen mit niedriger Zinssensitivität.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fonds investiert in Euro-Anleihen, bei denen geringe Kursschwankungen zu erwarten sind. Dies umfasst überwiegend variabel verzinsten Anleihen aller Laufzeiten mit kaum vorhandener Zinssensitivität. Aber auch Kupon-fixierte Anleihen mit einer maximalen Restlaufzeit von 2,5 Jahren sind zugelassen. So ist die Portfolio-Duration niedrig und auf Duration-Steuerung über Zinsderivate wird verzichtet. Vielmehr soll die Strategie dem Anleger ermöglichen, unverfälscht an der kurzfristigen Verzinsung des europäischen Rentenmarktes zu partizipieren.

Der Fokus wird bei der Einzeltitelselektion auf hohe Bonität gesetzt, daher spielen Hochzinsanleihen eine untergeordnete Rolle. Der Großteil des Portfolios besteht aus Unternehmensanleihen aus dem von der EU regulierten Bankensektor, da dies die größte Emittenten-Gruppe liquider variabel verzinsten Anleihen ist. Im Zusammenspiel mit der fundamentalen Einschätzung der Emittenten werden quantitative Methoden

zur relativen Bewertung eingesetzt. Hieraus wird ein konzentriertes Portfolio mit weniger als 100 Anleihen konstruiert, welches passive Strategien sowie die Anlage in Festgeld schlagen soll, ohne seinen konservativen Charakter zu verlieren.

Punica Invest Fazit

Wer eine smarte Alternative zum Festgeld oder ein Vehikel für eine defensive Positionierung sucht, wird beim HANSAdefensive fündig. So segelte der HANSAdefensive durch die unruhigen Märkte des vergangenen Jahres und konnte dabei eine auskömmliche Verzinsung erzielen.

Chancen:

- Vergleichbare Volatilität zu einem Geldmarkt-Fonds mit gleichzeitig höherer Verzinsung
- Hochqualitatives Portfolio
- niedrige Korrelation zu Aktien und langlaufende Anleihen

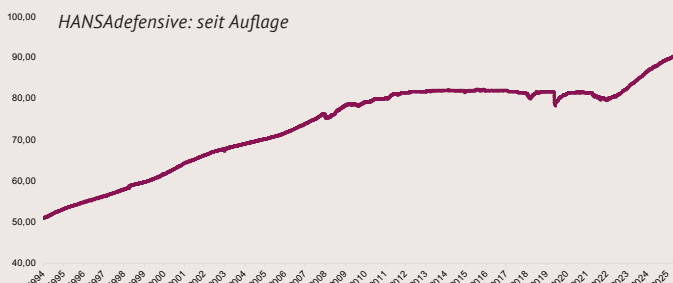
Risiken:

- Kredit- und Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Konzentration im Bankensektor

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Vermeidung von größeren Kursverlusten (Drawdowns)
- Für kurze Anlagehorizonte bieten sich oft schwankungsarme Strategien wie der HANSAdefensive an
- Alternativen wie Festgeld unterliegen dem gleichen Ausfallrisiko einer unbesicherten Anleihe der gleichen Bank, rentieren aber in der Regel deutlich niedriger. Der HANSAdefensive investiert in eben jene Anleihen und ist diversifiziert

Morningstar-Kategorie:	Anleihen EUR ultra-short	
Auflage:	11/1994	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Signal Iduna Asset Management	
Volumen:	50,5 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+2,79 %
	3 Jahre:	+12,00 %
	Seit Auflage:	+78,70 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	0,45 %
	3 Jahre:	0,36 %
	Seit Auflage:	0,57 %
Kosten:	Agio:	0,5 %
	Management-Fee:	0,3 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| 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. **Patrick Schmidt**, CIIA, ist seit 2022 als Portfoliomanager bei der Signal Iduna Asset Management tätig. Sein Fokus liegt auf Unternehmens- und Hybridanleihen.



HANSAzins: DE0008479098

Der Fonds investiert überwiegend in kurzlaufende Unternehmensanleihen und beschränkt sich auf seine Heimatwährung Euro. Auch kurzlaufende Pfandbriefe, Staats- und Hochzinsanleihen werden zwecks Risiko-/Ertragsoptimierung dem Portfolio beigemischt. Ein robustes Portfolio mit attraktiver Verzinsung: So schafft der HANSAzins seit 1985 Mehrwerte für seine Investoren.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Anspruch des Managements ist es, Ertragspotentiale aus dem europäischen Anleihenmarkt zu heben – ohne bei der Stabilität des Portfolios Abstriche machen zu müssen. Die Duration des Fonds befindet sich dabei stets zwischen 2 und 4 Jahren. Das Portfolio aus überwiegend Unternehmensanleihen ist wie ein Wasserfall konstruiert: Die Fälligkeiten verteilen sich über einen Zeitraum von ungefähr 5 Jahren. Die Anleihen mit kürzeren Restlaufzeiten weisen in der Regel wenig Volatilität auf und können gegebenenfalls in Liquidität umgewandelt werden, während die etwas längeren Laufzeiten mehr Ertragschancen aufweisen. Aus den makroökonomischen Erwartungen leiten sich zudem die Übergewichte in Risikoprämien oder Duration ab.

Statt auf eine breite Masse zu setzen, konzentriert sich das Portfolio mit Hilfe von quantitativen Methoden und Funda-

mentalanalyse auf 50 bis 100 werthaltige Anleihen. Da sich das Verhältnis der relativen Bewertung verschiedener Segmente und Emittenten zueinander fortlaufend ändert, ist das Portfolio dynamisch und rotiert regelmäßig den aktuellen Bestand in risikoeffizientere Alternativen.

Punica Invest Fazit

Die auf Robustheit ausgelegte Strategie konnte im letzten Jahr erneut glänzen. Trotz volatiler Kapitalmärkte blieben zwischenzeitliche Kursverluste gering. So konnte der HANSAzins in jedem Monat im Jahr 2025 eine positive Wertentwicklung erzielen. Die Stabilität ging nicht auf Kosten der Rendite: Der Fonds gehörte wieder zu den stärksten Fonds seiner Vergleichsgruppe bei der Jahres-Performance.

Chancen:

- Sammeln von Kreditrisikoprämien europäischer Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating
- Fokussierung auf Werthaltigkeit
- Dynamischer Ansatz kann zu zusätzlichen Kapitalerträgen führen

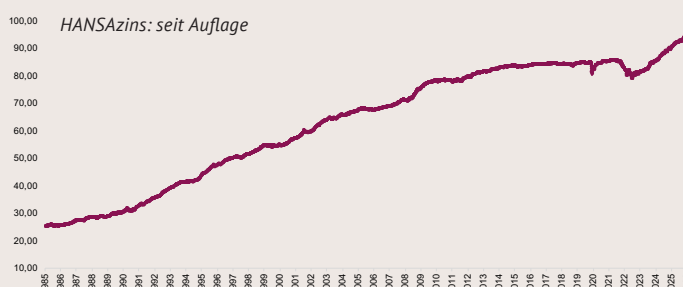
Risiken:

- Kredit- und Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Abweichungen von vergleichbaren Fonds aufgrund der relativ hohen Portfoliokonzentration möglich

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Stabilitäts- und Ertragsanspruch stehen beim HANSAzins nicht im Widerspruch
- Konzentration auf wenige werthaltige Anleihen statt Investieren in den Gesamtmarkt inklusive Überbewertungen
- Strategie ist erfolgreich in verschiedenen Marktphasen

Morningstar-Kategorie:	Anleihen EUR Kurzläufer	
Auflage:	05/1985	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Signal Iduna Asset Management AG	
Volumen:	62,8 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+3,57%
	3 Jahre:	+15,73%
	Seit Auflage:	+271,20%
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	1,84%
	3 Jahre:	1,47%
	Seit Auflage:	1,34%
Kosten:	Agio:	1,0%
	Management-Fee:	0,6%
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| 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. **Patrick Schmidt**, CIIA, ist seit 2022 als Portfoliomanager bei der Signal Iduna Asset Management tätig. Sein Fokus liegt auf Unternehmens- und Hybridanleihen.



Der Aramea Laufzeitenfonds 10/2032 ist ein Rentenfond mit fester Laufzeit bis zum 31. Oktober 2032. Ziel ist es, ab dem Auflagezeitraum bis zum Laufzeitende eine vorab kalkulierbare positive Rendite bei angemessenem Risiko zu erzielen. Das Fondsmanagement strebt überwiegend ordentliche Erträge an, die grundsätzlich jährlich ausgeschüttet werden.

Wie funktioniert der Fonds?

Investiert wird in festverzinsliche Wertpapiere, darunter Staatsanleihen und staatsnahe Produkte, Pfandbriefe/ Covered Bonds sowie Unternehmensanleihen. Der überwiegende Anteil des Fondsvermögens wird in Unternehmensanleihen investiert. Die Aufteilung zwischen Investment Grade und Sub Investment Grade (High Yield) erfolgt in etwa hälftig. Das Mindestrating auf Anleiheebene beträgt B3 (Moody's) bzw. B- (S&P/Fitch). Im Fokus stehen Senior-Anleihen; Nachranganleihen können bis zu einem Drittel des Fondsvermögens beigemischt werden. Der Fonds setzt keine Derivate ein.

Anlageidee

- Planbarer Anlagehorizont durch festes Laufzeitende am 31.10.2032.
- Vorab kalkulierbare jährliche Rendite bei Investition bis zum Laufzeitende am 31.10.2032.
- Partizipation an regelmäßigen Ausschüttungen durch die Erzielung attraktiver ordentlicher Erträge.
- Unternehmensanleiheportfolio mit etwa hälftiger Mischung aus Investment Grade und High Yield sowie Beimischung an Nachranganleihen.

- Breite Streuung über Branchen und Emittenten.
- Jederzeitige Veräußerbarkeit bietet maximale Flexibilität für die Investoren.

Punica Invest Fazit

Der Fonds verbindet einen klar definierten Zeithorizont bis Oktober 2032 mit einem semi-aktiv (stabiles Zielfortfolio mit permanenter Überwachung der Bonitätsrisiken) gemanagten Anleiheportfolio. Durch die gezielte Kombination von Investment-Grade- und High-Yield-Anleihen aus den Kapitalstufen Senior und Nachrang werden attraktive laufende Erträge und zusätzliche Renditechancen erschlossen. Die feste Laufzeit schafft einen definierten Anlagehorizont bei vorab prognostizierbarer Ertragserwartung; Kredit-, Zins- und Marktpreisrisiken bleiben während der Laufzeit bestehen. Ein Kapitalerhalt ist nicht garantiert.

Chancen:

- Laufende Zinserträge aus einem diversifizierten Anleiheportfolio.
- Renditechancen durch die Kombination von Investment Grade, High Yield und Nachrang.
- Die abnehmende Restlaufzeit des Fonds mindert die Zinssensitivität Richtung Laufzeitende.
- Aktive Titelauswahl ohne Bindung an einen Vergleichsindex.

Risiken:

- Kredit- und Ausfallrisiken der Emittenten sowie mögliche Ratingherabstufungen.
- Zins- und Marktpreisrisiken insbesondere bei einem Verkauf vor Laufzeitende.
- High-Yield- und Nachranganleihen können erhöhte Verlust- und Schwankungsrisiken aufweisen.

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Klar definierter Endtermin am 31.10.2032 sowie vorab prognostizierbare Renditeerwartung.
- Aktives Kreditmanagement mit breitem Bonitätsspektrum verteilt auf mehrere Kapitalstufen.
- Gezielte Mischung aus Senior-, High-Yield- und ausgewählten Nachranganleihen

Fondskategorie:	Rentenfonds / Laufzeitfonds
Auflage:	15.06.2026
Laufzeitende:	31.10.2032
KVG:	HANSAINVEST
Verwahrstelle:	DONNER & REUSCHEL AG
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Anteilklassenwährung:	EUR
Verwaltungsvergütung:	0,76 % p.a.
Prognostizierte TER:	0,85 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50 %
Erfolgsvergütung:	Keine

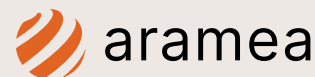


| Fondsmanager |

Andreas Bayer ist seit 2021 Senior Portfoliomanager im Fixed-Income-Team der Aramea Asset Management AG und verantwortet Spezial- wie Publikumsfondsmandate. Zuvor managte er über 20 Jahre Anleiheportfolios für institutionelle Anleger, darunter Versicherer und Industrieunternehmen. Seine Schwerpunkte liegen auf globalen Staats- und Unternehmensanleihen mit ausgeprägt makro-ökonomischer Perspektive.



Multi-Asset Fonds



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 Nachranganleihen eine attraktive Alternative zu Staats- und nicht nachrangigen Unternehmensanleihen. Nachranganleihen zeichnen sich nach wie vor durch hohe Kupons und attraktive Renditen aus. Durch ihre niedrige Duration sind diese Anleihen nicht so anfällig für steigende Zinsen.

Der Aramea Strategie I ist ein Multi-Asset-Fonds mit einem aktiven Investmentansatz. Das Management kann flexibel in verschiedene Assetklassen investieren. Die Investitionen erfolgen überwiegend in Einzeltitel, die um ETFs & Investmentfonds ergänzt werden können. Auf der Aktienseite fokussiert sich das Management auf europäische Mid- und Largecaps.

Morningstar-Kategorie:	Mischfonds EUR Flexibel	
Auflage:	11/2008	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Aramea Asset Management	
Volumen:	20,8 Mio. €	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+10,57 %
	3 Jahre:	+31,79 %
	Seit Auflage:	+164,46 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	5,76 %
	3 Jahre:	5,28 %
	Seit Auflage:	5,25 %
Kosten:	Agio:	0 %
	Management-Fee:	0,65 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

Situativ können globale Aktien und ETFs ergänzt werden. Auf der Rentenseite nutzt das Fondsmanagement ein breites Universum aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Covered Bonds, Nachranganleihen & Wandelanleihen.

Punica Invest Fazit

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

Chancen:

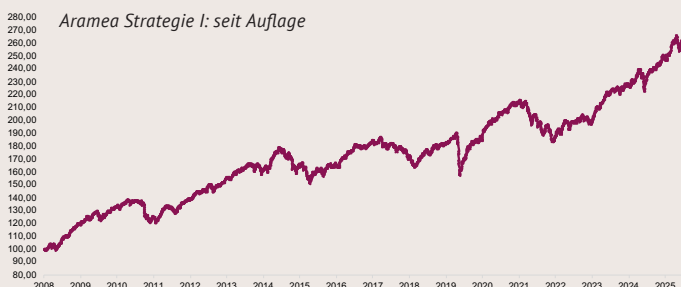
- Hochflexible Strategie
- Erfahrenes Spezialisten-Team
- Blend Ansatz (Value & Growth)

Risiken:

- 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:	42 Mio. €		
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:		+8,37%
	3 Jahre:		+24,31%
	Seit Auflage:		+15,53%
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:		13,20 %
	3 Jahre:		10,57 %
	Seit Auflage:		9,20 %
Kosten:	Agio:		2 %
	Management-Fee:	1,88 % / 1,23 %	
	Performance-Fee:		Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8		

werden. Dies nutzt das INVIO Fondsmanagement schnell und 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

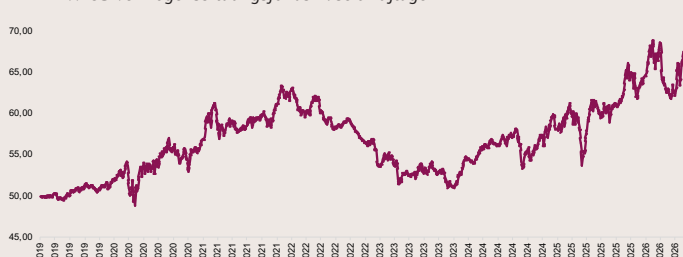
Risiken:

- 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 Investorenerfahrung.

INVIO Vermögensbildungsfonds P: seit Auflage



| Fondsmanager |

Nikolas Kreuz ist seit 36 Jahren am Kapitalmarkt tätig, davon 20 Jahre in der Leitung von Vermögensverwaltungen bei der Deutschen Bank, der UBS und der DZ Privatbank in der Schweiz, Luxemburg und Deutschland sowie als Chief Investment Officer für zwei Landesbanken. Seine langjährige Investmenterfahrung fließt als Know-how in den INVIO 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.



HANSAgold USD Klasse A: DE000AONEKK1

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. Die verbleibenden rund 40 Prozent werden gezielt und überwiegend mit Silberpositionen sowie liquiden Kassenbeständen ergänzt, um die Nähe zur Goldpreisentwicklung und deren Volatilität bewusst aufrechtzuerhalten. 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

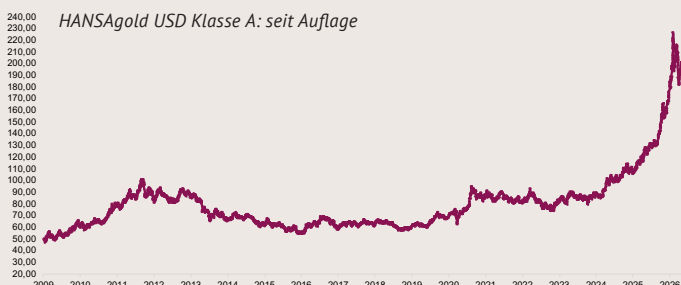
Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Währungsrisiken
- Selektionsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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

Morningstar-Kategorie:	Edelmetalle Mischfonds	
Auflage:	01/2009	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management AG	
Volumen:	950,6 Mio. USD	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+24,65 %
	3 Jahre:	+80,62 %
	Seit Auflage:	+112,51 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	26,70 %
	3 Jahre:	19,07 %
	Seit Auflage:	15,14 %
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:	12/2010	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management AG	
Volumen:	92,8 Mio. USD	
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:	+32,93 %
	3 Jahre:	+91,83 %
	Seit Auflage:	+33,51 %
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:	36,25 %
	3 Jahre:	27,25 %
	Seit Auflage:	21,12 %
Kosten:	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:

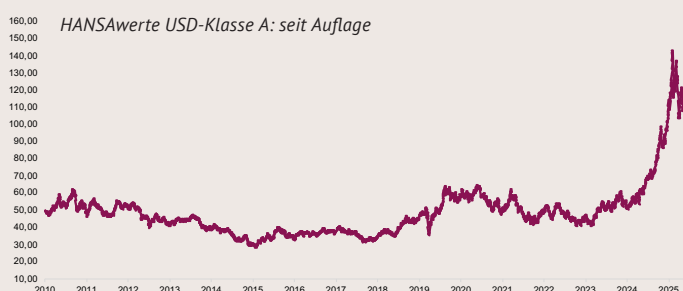
- Aktives Edelmetall-Investment als Fonds
- Indirektes Investment in den Megatrend „Klimawandel“
- Spannender Mix aus Edelmetallen und Edelmetallaktien

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Währungsrisiken
- Selektionsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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



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.



Der Fonds verfolgt einen konsequent benchmark-unabhängigen Ansatz mit dem Ziel, internationale Kapitalmarktchancen systematisch zu identifizieren und Marktineffizienzen gezielt auszunutzen. Fundamentale Unternehmensanalyse wird dabei um datenbasierte Modelle und künstliche Intelligenz erweitert. Das Risikomanagement ist integraler Bestandteil der Strategie – nicht nachgelagerte Kontrolle. Advisor des Fonds ist die JVInvest Partners GmbH von Prof. Dr. Jan Viebig.

Wie funktioniert der Fonds?

Klassische Indexprodukte bilden Marktstrukturen ab, die sich in den vergangenen Jahren immer stärker auf wenige Schwergewichte konzentriert haben. Wer sich davon lösen will, braucht einen eigenständigen Investmentprozess – und genau hier setzt der Fonds an. Er orientiert sich an keiner Benchmark, weder in der Titelauswahl noch in der Gewichtung.

Der Analyseprozess verbindet zwei Ebenen. Die fundamentale Unternehmensanalyse bleibt das Fundament jeder Entscheidung: Geschäftsmodell, Bilanzqualität, Cashflows und vor allem die Bewertung. Für diese Bewertungsdisziplin steht Prof. Dr. Jan Viebig seit Jahren – wissenschaftlich wie in der Praxis. Ergänzt wird sie durch KI-gestützte Verfahren,

die große Datenmengen auswerten und Muster sichtbar machen, die einer rein manuellen Analyse verborgen bleiben. Die Technologie ersetzt das Urteil nicht, sie erweitert die Informationsbasis, auf der es gefällt wird. Die dritte Säule ist die konsequente Risikosteuerung. Anders als bei indexnahen Produkten wird das Risikobudget aktiv bewirtschaftet und nicht dem Marktverlauf überlassen. Damit richtet sich der Fonds an Investoren, die eine von klassischen Marktstrukturen gelöste Ertragsquelle in ihr Portfolio aufnehmen möchten.

Punica Invest Fazit

Der Viebig Moderate Return bietet Investierenden Zugang zur Investmentphilosophie eines der profiliertesten Kapitalmarktstrategen im deutschsprachigen Raum – umgesetzt in einem Prozess, der den technologischen Wandel in der Kapitalmarktanalyse aktiv aufgreift. Als benchmarkunabhängiger Baustein mit eigenständigem Risikoprofil eignet sich der Fonds zur gezielten Ergänzung eines bestehenden Portfolios.

Chancen:

- Vollständig benchmarkunabhängiger Ansatz ohne Indexfesseln
- Systematische Nutzung von Marktineffizienzen durch KI-gestützte Analyse
- Aktive Risikosteuerung als integraler Bestandteil des Prozesses

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Abweichung von der Indexperformance durch benchmarkagnostische Ausrichtung
- Währungsrisiken bei Anlagen außerhalb des Euro-Raums

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Investmentphilosophie eines der bekanntesten Kapitalmarktstrategen Deutschlands
- Verbindung aus klassischer Fundamentalanalyse und moderner Datenanalyse
- Eigenständiges Rendite-Risiko-Profil abseits klassischer Benchmark-Produkte

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit Standardwerte Blend		
Auflage:	08/2026		
KVG:	HANSAINVEST		
Asset Manager:	Aramea Asset Management AG		
Volumen:	./.		
Performance per 30.06.2026	1 Jahr:		./.
	3 Jahre:		./.
	Seit Auflage:		./.
Volatilität per 30.06.2026	1 Jahr:		./.
	3 Jahre:		./.
	Seit Auflage:		./.
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %	
	Management-Fee:	1,50 %	1,00 %
	Performance-Fee:	Nein	
SFDR-Einstufung:	Artikel 6		



| Fondsmanager |

Prof. Dr. Jan Viebig war zuletzt Global Co-Chief Investment Officer der ODDO BHF Gruppe und zählt zu den bekanntesten Kapitalmarktstrategen Deutschlands. Zuvor trug er Verantwortung bei Vontobel Asset Management, der Credit Suisse und der DWS. Der habilitierte Wirtschaftswissenschaftler lehrt an der Goethe-Universität Frankfurt und berät den Fonds über die von ihm gegründete JVInvest Partners GmbH.



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 150 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,



**Punica
Invest**

Transparenz, 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!*

Zusammen mehr wert. Gebündelte Kompetenz aus Hamburg.



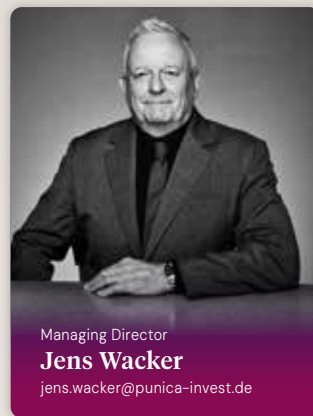
Managing Director
Stephan Lipfert
stephan.lipfert@punica-invest.de



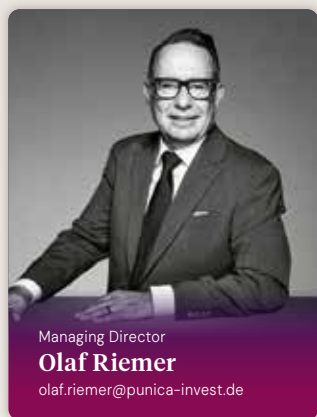
Managing Director
Herbert Dietz
herbert.dietz@punica-invest.de



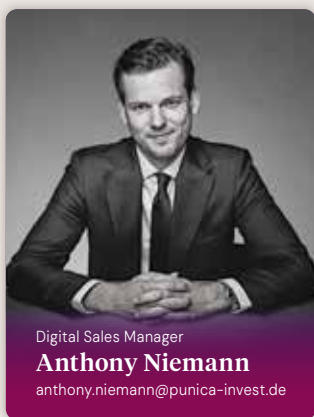
Managing Director
Lutz Bode
lutz.bode@punica-invest.de



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



Managing Director
Olaf Riemer
olaf.riemer@punica-invest.de



Digital Sales Manager
Anthony Niemann
anthony.niemann@punica-invest.de



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



Office Managerin
Ulrike Edler
ulrike.edler@punica-invest.de



Sales Manager
Magnus Romacker
magnus.romacker@punica-invest.de

**Wir zählen auf
unsere Gesell-
schafter:**

 **aramea**

HANSAINVEST

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 Anlagemöglichkeiten.

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.