



2026

Ausgabe 1

Exklusiv und handverlesen:
Unsere Investmentauswahl.

Die Produkte unserer Partner

„Hanseatisch, verlässlich, wegweisend.“

Ihr Verantwortungsvoller Partner für die Zukunft.

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

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

Bei der Markenentwicklung unseres Unternehmens stand im Übrigen der Granatapfel Pate, aus dessen botanischer Bezeichnung ('Punica Granatum') unser Name und Logo entstanden sind.

Der Granatapfel steht für die gemeinsame Zusammenarbeit beider Häuser; die einzelnen Kammern stehen für die Anlageklassen, und die vitaminreichen Kerne im Inneren stehen für unsere Investmentlösungen.

Die **Aramea Asset Management AG** mit Sitz in Hamburg wurde 2007 von acht Mitarbeitern gegründet, die zuvor langjährig bei der Nordinvest zusammengearbeitet hatten. Mittlerweile beschäftigt ARAMEA 33 Mitarbeitende, gehört zu den Top 10 der unabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland und hat über 4 Milliarden Euro Assets under Management. Etwa die Hälfte des verwalteten Vermögens entfällt auf die Palette der Publikumsfonds, die übrige Hälfte verteilt sich auf verschiedene Spezialfonds-Mandate.

Die **HANSAINVEST** wurde im Jahr 1969 gegründet und agiert als Service-KVG für Sachwerte und Wertpapiere. In diesen Bereichen legt sie für Initiatoren Labelfonds auf und verwaltet diese. Derzeit beträgt das Bruttofondsvermögen der verwalteten Assets über 60 Milliarden Euro in über 500 Fonds. Im Financial-Assets-Bereich administriert sie außerdem die Publikumsfonds der SIGNAL IDUNA Gruppe. Das Portfoliomanagement sowie den Vertrieb verantworten Schwester-gesellschaften der HANSAINVEST.

Punica Invest – Tradition und Innovation in der Vermögensverwaltung.



Punica
Invest

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

Andere Strategien, wie zum Beispiel Goldinvestments, Wandel- und 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

Spezialisierte Fonds für individuelle Bedürfnisse.

Investmentlösungen



Aktienfonds / Viele spannende Themen abseits von regional abgegrenzten Standardprodukten finden sich bei den von unseren Partnern beratenen Strategien im Bereich Aktienfonds. Mal steht eine Branche im Fokus – wie beim GG Wasserstoff, mal werden Unternehmen gesucht, deren Mitarbeitende zu den zufriedensten weltweit zählen, wie beim proud@work. Der Aramea Metaverse wiederum investiert gezielt in alles, was mit dem Thema Metaverse zu tun hat. Der FRAM Capital Skandinavien glaubt dagegen an die guten Rahmenbedingungen für Unternehmen mit Sitz in Skandinavien, während der HANSAdividende auf globale Value-Unternehmen setzt. Der Aramea Aktien Select und der HANSAsmart Select E investieren in europäische Aktien mit langfristigem, überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial. Während der Aramea Aktien Select auf einem fundamentalen Ansatz basiert, verfolgt der HANSAsmart Select E einen quantitativ gesteuerten Investmentansatz. Um Unternehmen aus den Schwellenländern, die im B2C-Bereich tätig sind, kümmert sich dagegen der Aubrey Global Emerging Markets Opportunities.



Rentenfonds / Unser Flaggschiff-Produkt ist der Aramea Rendite Plus (& Nachhaltig), der ebenso wie der HANSArenten 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 Rendite Global Nachhaltig bildet die Klammer zwischen Wandel-, Nachrang- und internationalen Anleihen. Abgerundet wird unser Zinsportfolio durch einen klassischen internationalen Rentenfonds, den HANSAINternational.



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



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



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

Exklusive Anlagemöglichkeiten

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

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

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

Aktienfonds



		ISIN	Seite
Aktien weltweit Standardwerte Blend	proud@work classic 	DE000A2PRZX5	4
Aktien Europa	Warburg European Defence Equity Fund	DE000A40X8V3	5
Aktien Nebenwerte Nordeuropa	FRAM Capital Skandinavien I	DE000A2DTLZ2	6
Aktien Wasserstoff	GG Wasserstoff I 	DE000A2QDR59	7
EAA Fund Sector Equity Technology	HANSApot Megatrend	DE0005317374	8
Aktien Technologie	Aramea Metaworld I	DE000A3C55B2	9
Aktien Emerging Markets	Aubrey Global Emerging Markets Opportunities	LU1177490023	10

Unsere Prognosen

Zusammengestellt von Felix Herrmann, CFA

11

Rentenfonds

		ISIN	
Rentenfonds Europa	Aramea Intelligence	DE000A40A4U1	12
EUR nachrangige Anleihen	Aramea Rendite Plus A	DE000A0NEKQ8	13
EUR nachrangige Anleihen	Aramea Rendite Plus Nachhaltig I 	DE000A2DTL86	14
Anleihen Flexibel Global	Aramea Kaizen I 	DE000A3CNGA8	15
Wandelanleihen Europa	Aramea Balanced Convertible A	DE000A0M2JF6	16
Wandelanleihen Europa	Aramea Global Convertible A	DE000A14UWX0	17
EUR Nachrangige Anleihen	HANSArenten Spezial A	DE000A2AQZV3	18
Anleihen Global EUR	HANSAINternational A	DE0008479080	19
Anleihen EUR ultra-short	HANSAdefensive	DE0009766212	20
Anleihen EUR Kurzläufer	HANSAzins	DE0008479098	21

Multi-Asset-Fonds

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

Edelmetallfonds

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

Alternative Fonds

		ISIN	Seite
Sonstige Fonds	Gamma Plus I	DE000A2PYPU8	26
Options Trading	Gamma Plus US Invest	DE000A40A4A3	27
Immobilienfonds Nordamerika	HANSAreits US Class A	DE000A3ETA95	28



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 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

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit Standardwerte Blend	
Auflage:	03/2020	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Aramea Asset Management	
Volumen:	44 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+16,97 %
	3 Jahre:	+79,95 %
	Seit Auflage (03/2020):	+116,64 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	14,15 %
	3 Jahre:	12,47 %
	Seit Auflage (03/2020):	16,15 %
Kosten:	Agio:	5 %
	Management-Fee:	1,45 % / 0,95 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	

proud@work classic: seit Auflage



Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des proud@work classic wird durch **Lars Dollmann**, CFA und **Florian Sauerburger** repräsentiert. Lars Dollmann verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement, davon 12 Jahre in London, wo er bereits bei zwei internationalen Asset Managern Long/Short-Equity-Fonds erfolgreich gemanagt hat. Herr Sauerburger arbeitet als Aktienmanager seit 10 Jahren bei Aramea und hat dort Verantwortung für die Aktienseite in Publikums- und Spezialfonds.



Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in 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.

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

Morningstar-Kategorie:	Aktienfonds Europa	
Auflage:	07/2025	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	M.M. Warburg & Co Bank	
Volumen:	50 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+23,43 %
	3 Jahre:	+46,98 %
	Seit Auflage (12/2019):	+76,65 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	17,15 %
	3 Jahre:	14,75 %
	Seit Auflage (12/2019):	18,01 %
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,47 % / 0,77 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| 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.



FRAM Capital Skandinavien I: DE000A2DTLO3

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

Wie funktioniert der Fonds?

Die niedrigeren Zinsen und Steuersenkungen in Schweden haben das verfügbare Einkommen in Schweden deutlich ansteigen lassen. Davon profitieren insbesondere die Konsumwerte mit Schwedenfokus als auch die breite Volkswirtschaft. Deswegen hat der Fonds die Gewichtung für Schweden auf ca. 50% angehoben.

Die Strategie des Fonds ist darauf ausgelegt, von der langfristigen strukturellen Outperformance der skandinavischen Aktienmärkte zu profitieren. Diese hat ihren Ursprung in gesunden Volkswirtschaften mit niedriger Verschuldung, einem hohen Bildungsgrad und der weit fortgeschrittenen Digitalisierung.

Das Management fokussiert sich bei der Selektion auf Themenfelder, in denen skandinavische Firmen eine besonders starke Stellung haben.

Morningstar-Kategorie:	Aktien weltweit Standardwerte Blend	
Auflage:	10/2017	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	FRAM Capital	
Volumen:	16 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+14,09 %
	3 Jahre:	+8,29 %
	Seit Auflage (10/2017):	+37,66 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	14,14 %
	3 Jahre:	13,55 %
	Seit Auflage (10/2017):	13,91 %
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,50 % / 1,00 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	

Punica Invest Fazit

Anleger können von den strukturell stark aufgestellten Unternehmen Skandinaviens profitieren. Eine Region mit hoher Innovationskraft und breit aufgestellten Aktienmärkten. Besonders attraktiv ist, dass viele mittelständische Unternehmen bereits börsennotiert sind und sich somit frühzeitig investieren und langfristig begleiten lassen.

2025 war das erste Jahr seit Langem, in dem die Schwedenkrone gegenüber dem Euro aufgewertet hat (ca. 5%). Die Norwegerkrone lief seitwärts. Könnte dies eine Trendwende sein?

Chancen:

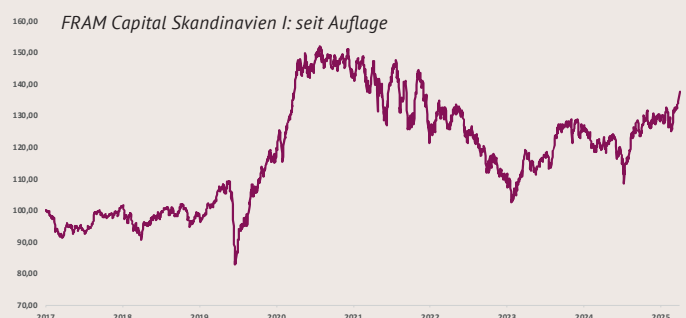
- Der skandinavische Aktienmarkt gilt als struktureller Outperformer, aktuell mit besonderem Fokus auf Schweden
- Attraktive Auswahlmöglichkeiten an Unternehmen und Sektoren für aktives Fondsmanagement
- Schweden und Norwegerkrone als unabhängige Währungen

Risiken:

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

Drei Gründe für diesen Fonds:

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



| Fondsmanager |

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



Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die voraussichtliche Profiteure der Entwicklungen im Bereich Wasserstoff sein werden. 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 2020 dürfte der Abwärtstrend bei Wasserstoffaktien überwunden sein, was sich auch in der positiven Entwicklung des Fonds im Jahr 2020 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

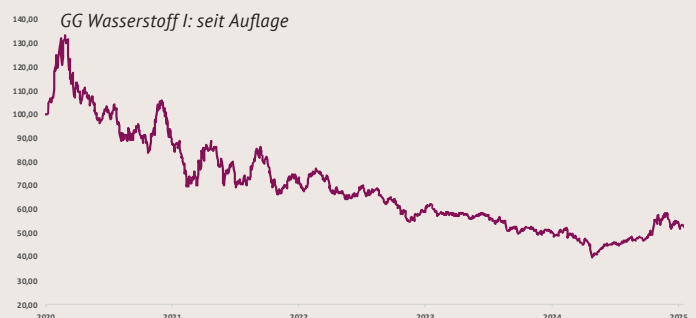
Risiken:

- 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 Vermögensgmt. GmbH	
Volumen:	55 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+7,26 %
	3 Jahre:	-23,04 %
	Seit Auflage (12/2020):	-47,29 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	20,57 %
	3 Jahre:	16,98 %
	Seit Auflage (12/2020):	22,72 %
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.



HANSApost Megatrend: DE0005317374

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 Innovationskraft 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

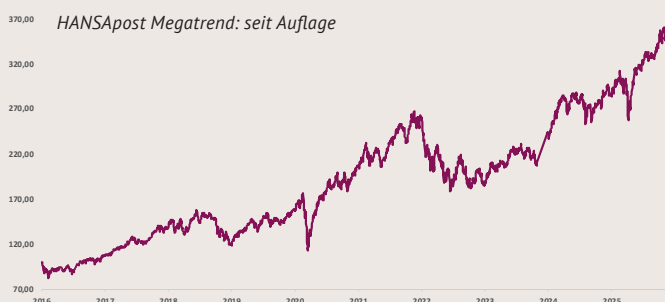
Risiken:

- 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:	62,5 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+20,63 %
	3 Jahre:	+84,66 %
	Seit Auflage (10/2011):	+446,94 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	17,77 %
	3 Jahre:	18,34 %
	Seit Auflage (10/2011):	23,21 %
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.



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

Wie funktioniert der Fonds?

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

Der ARAMEA METAWORLD investiert weltweit in Aktien mit dem Schwerpunkt USA und mit einer mittleren und großen Marktkapitalisierung. Das Management bildet ein fokussiertes Portfolio mit durchschnittlich 35 Titeln ab. Die Unternehmen im Portfolio werden auf Basis der Marktreife ihrer Technologie, ihres Alleinstellungsmerkmals, der Marktchancen und

relevanter Risikoindikatoren bewertet und dementsprechend gewichtet. Im Fokus stehen Unternehmen, die mit ihrem Geschäftsmodell langfristig zu den strukturellen Gewinnern des Megatrends Metaverse zählen dürfen und eine attraktive Bewertung aufweisen.

Punica Invest Fazit

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

Chancen:

- Erfahrenes Management
- Partizipation am Megatrend Metaverse
- Konzentrierter Ansatz

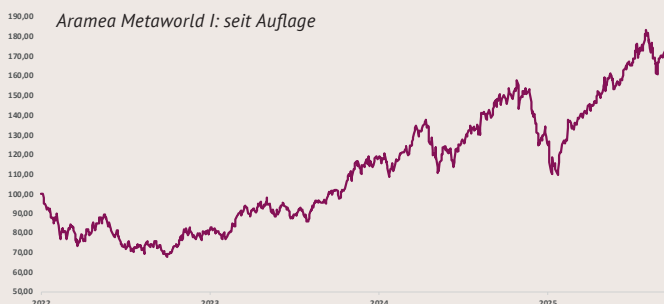
Risiken:

- Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Branchenrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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

Morningstar-Kategorie:	Aktien Technologie	
Auflage:	04/2022	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Aramea Asset Management	
Volumen:	8,4 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+14,17 %
	3 Jahre:	+144,01 %
	Seit Auflage (04/2022):	+68,93 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	27,05 %
	3 Jahre:	24,63 %
	Seit Auflage (04/2022):	25,92 %
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,60 % / 0,80 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des ARAMEA METAWORLD wird durch **Lars Dollmann**, CFA (Senior Portfoliomanager) repräsentiert. Lars Dollmann verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement, davon 12 Jahre in London, wo er bereits bei zwei internationalen Asset Managern Long/Short-Equity-Fonds erfolgreich gemanagt hat.



Aubrey Global Emerging Markets Opportunities: LU1177490023

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

Wie funktioniert der Fonds?

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

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

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

Punica Invest Fazit

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

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

Chancen:

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

Risiken:

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

Drei Gründe für diesen Fonds:

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

Morningstar-Kategorie:	Aktien Emerging Markets	
Auflage:	03/2015	
KVG:	Edmond de Rothschild	
Asset Manager:	Aubrey Capital Management	
Volumen:	514 Mio. USD	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+12 %
	3 Jahre:	+37 %
	Seit Auflage (03/2015):	+119 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	16 %
	3 Jahre:	14 %
	Seit Auflage (03/2015):	18 %
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.

Aktien Europa

Europäischen Aktien trauen wir bei insgesamt freundlichen Märkten im Jahr 2026 eine starke Performance zu. Während in den USA die Marktbreite etwas abnehmen dürfte, da die Tech-Aktien nicht mehr so stark herausstechen dürften, ist in Europa eher mit dem Gegenteil zu rechnen. Sowohl Hoffnungen auf ein Ende der Kampfhandlungen in der Ukraine als auch die Fiskalpakete der deutschen Bundesregierung begünstigen mehr oder weniger die gleichen Branchen: Industrie, Bau, Wertstoffe und Banken.

Aktien USA

Der Technologiesektor dürfte bis auf weiteres das Wohl und Wehe der US-Aktienmärkte bestimmen. Wir rechnen fortgesetzt mit einer Outperformance der entsprechenden Aktien – wenngleich nicht mehr in dem dramatischen Ausmaß der Vorjahre. Die Marktbreite sollte im Vergleich zu den Vorjahren etwas zunehmen.

10-jährige deutsche Staatsanleihen

Die Zinsen dürften moderat weiter steigen. Je erfolgreicher das Geld aus dem Fiskalpaket „zur Arbeit geschickt“ werden kann, desto stärker dürfte im Jahr 2026 der Aufwärtsdruck auf zehnjährige Bundrenditen sein. Wir rechnen 2026 mit einer 3 vor dem Komma.

10-jährige US-Treasuries

Mehr schuldenfinanziertes Wachstum sowie die Erwartung, dass die Inflation in den USA noch einmal zurückkehrt spricht zunächst gegen „Long-Duration-Assets“ in den USA. Sollte die US-Notenbank dann im Verlaufe des Jahres allerdings durch eine abermals erhöhte Inflation durchschauen, könnte Duration wieder interessant werden.

Gold

Die strukturelle Nachfrage nach Gold seitens der Notenbanken und anderer institutioneller Anleger scheint ungebrochen. Das nächste Zwischenziel für den Goldpreis sollte daher die Marke von USD 5.000 sein. Nicht zuletzt auch aufgrund unserer Erwartung einer abermals steigenden Inflation in den USA.

Öl

Wir erwarten, dass der Ölpreis unter Druck bleibt. Ursache ist ein anhaltendes Überangebot durch schwaches Nachfragewachstum und steigende Förderung. OPEC+ dürfte Produktionsausweitungen weiter pausieren, um den Markt zu stabilisieren.

EUR / USD

Der Dollar hat seine Schwächephase überwunden. Perspektivisch dürfte der Abwertungstrend des Dollars allerdings eine Fortsetzung finden. Insbesondere vor dem Hintergrund einer Notenbank, die strukturell zu niedrige Zinsen ansetzen wird.

Welche Entwicklungen erwarten wir für die unterschiedlichen Assetklassen?

Stand: 18.12.2025
Aramea Quarterly Q1/26

Assetklasse	Aktuell	6 M- Prognose
Euro Stoxx 50	5.700	6.000
S&P 500	6.750	7.500
10J DEU	2,85 %	3,00 %
10J USA	4,13 %	4,50 %
Gold	4.325 \$	4.750 \$
Öl (Brent)	60 \$	55 \$
EUR/USD	1,17	1,20



Felix Herrmann, CFA
Chefvolkswirt Aramea
Asset Management AG



Aramea Intelligence: DE000A40A4U1

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

Wie funktioniert der Fonds?

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

Punica Invest Fazit

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

zu ihrem Portfolio suchen, stellt dieser Fonds eine interessante Option dar.

Chancen:

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

Risiken:

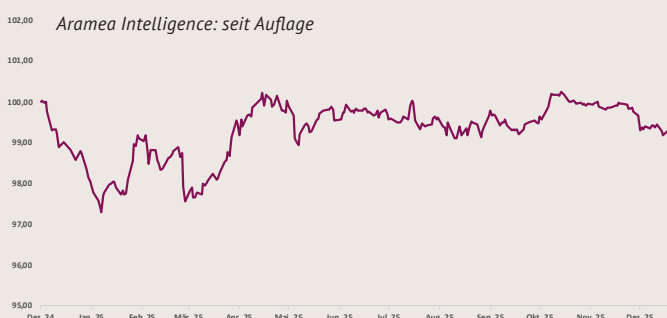
- Markt- und Kreditrisiken von Anleihen
- Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz von Derivaten
- Abhängigkeit von der Qualität der KI-Analysen

Drei Gründe für diesen Fonds:

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

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

Morningstar-Kategorie:	Rentenfonds Europa	
Auflage:	12/2024	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Aramea Asset Management	
Volumen:	14,7 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+0,7%
	Seit Auflage (12/2024):	-0,75%
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	2,69%
	Seit Auflage (12/2024):	2,72%
Kosten:	Agio:	3,5% / 0%
	Management-Fee:	1,0% / 0,7%
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	



| Fondsmanager |

Das Fondsmanagement des Aramea Intelligence 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:	981 Mio. €		
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:		+3,99 %
	3 Jahre:		+21,47 %
	Seit Auflage (12/2008):		+191,73 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:		1,51 %
	3 Jahre:		2,04 %
	Seit Auflage (12/2008):		3,95 %
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:

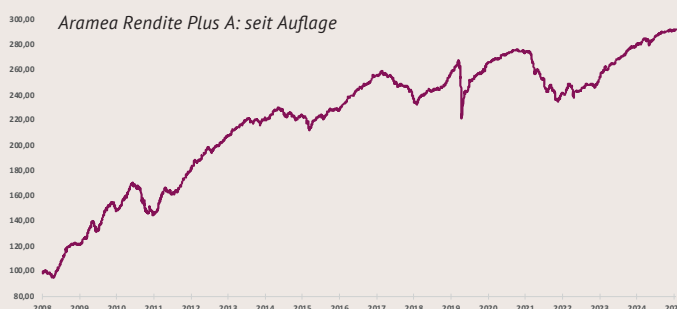
- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

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

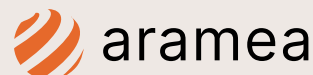


| Fondsmanager |

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.



Rentenfonds



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 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 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:	776 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+3,90 %
	3 Jahre:	+21,67 %
	Seit Auflage (11/2017):	+15,09 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	1,55 %
	3 Jahre:	2,04 %
	Seit Auflage (11/2017):	3,73 %
Kosten:	Agio:	5 % / 0 %
	Management-Fee:	1,25 % / 0,95 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	

Aramea Rendite Plus Nachhaltig I: seit Auflage



| Fondsmanager |

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



Der Fonds investiert global breit diversifiziert und ohne feste Vorgaben in Anleihen nachhaltiger Emittenten, die eine positive Rendite aufweisen. 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:	50 Mio. €		
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:		+3,97 %
	3 Jahre:		+18,03 %
	Seit Auflage (12/2008):		+7,42 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:		2,42 %
	3 Jahre:		2,19 %
	Seit Auflage (12/2008):		2,54 %
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 Rendite Global Nachhaltig in aller Kürze zusammenfassen. Dabei kommen verstärkt Hybridanleihen zum Einsatz, die weniger zins-sensibel 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 Nachranganleihen, Volkswirtschaft, Wandelanleihen und High Yield in den Investmentprozess einfließt.

Aramea Kaizen I: seit Auflage



| Fondsmanager |

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



Aramea Balanced Convertible A: DE000AOM2JF6

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

Wie funktioniert der Fonds?

Das aktuelle Marktumfeld ist 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.

Morningstar-Kategorie:	Wandelanleihen Europa	
Auflage:	05/2008	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Aramea Asset Management	
Volumen:	24 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+7,45 %
	3 Jahre:	+14,42 %
	Seit Auflage (11/2017):	+56,83 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	4,63 %
	3 Jahre:	3,94 %
	Seit Auflage (11/2017):	4,78 %
Kosten:	Agio:	3 % / 0 %
	Management-Fee:	1,00 % / 0,70 %
	Performance-Fee:	Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

Durch die gezielte Investition in Titel mit mittlerer Aktiensensitivität und asymmetrischem Risikoprofil sollen die Wandelanleihen stärker an der Aufwärtsbewegung als an der Abwärtsbewegung der unterliegenden Aktie teilhaben.

Punica Invest Fazit

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

Chancen:

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

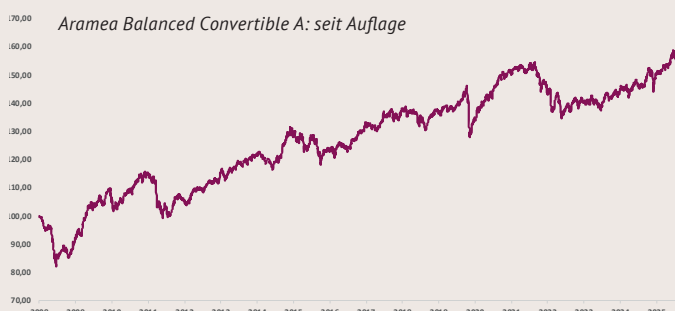
Risiken:

- Kreditrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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

Aramea Balanced Convertible A: seit Auflage



| Fondsmanager |

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



Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in globale Wandelanleihen und verfolgt einen Nachhaltigkeitsansatz. Die mittlere Aktiensensitivität (Delta) und die Konvexität dieser Papiere sorgen dafür, dass man in der Regel 2/3 der Aufwärtsbewegung mitmacht aber nur 1/3 der Abwärtsbewegung.

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:	17 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+7,93 %
	3 Jahre:	+20,88 %
	Seit Auflage (12/2008):	+42,00 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	5,81 %
	3 Jahre:	4,68 %
	Seit Auflage (12/2008):	4,75 %
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 Trackrecord im Management von Wandelanleihen und damit auch Erfahrung in anspruchsvollen Märkten
- Attraktive Renditen und Ausschüttungen in einem schwierigen Zinsumfeld
- Niedrige Zinssensitivität

Aramea Global Convertible A: seit Auflage



| 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.



HANSRenten Spezial A: DE000A2AQZV3

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

Wie funktioniert der Fonds?

Das Anlageuniversum des Fonds erstreckt sich über alle Kontinente hinweg. Dabei werden Engagements in Fremdwährungen getätigt, aber möglichst vollständig währungsgesichert. Mindestens 80% der Anleihen müssen der aktuellen Investmentstrategie folgend über eine Einstufung als Investment-Grade verfügen. Im Zuge eines Bottom-Up-Ansatzes wird das Investmentuniversum mittels softwaregestützter Analyseprozesse gezielt nach Titeln gesichtet, deren unternehmerische Kennziffern einen stabilen Ausblick oder gar ein Rating-Upgrade erwarten lassen.

Um den Rating Agenturen voraus zu sein, werden 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 Marktrenditen 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:

- Hohe Koupens
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

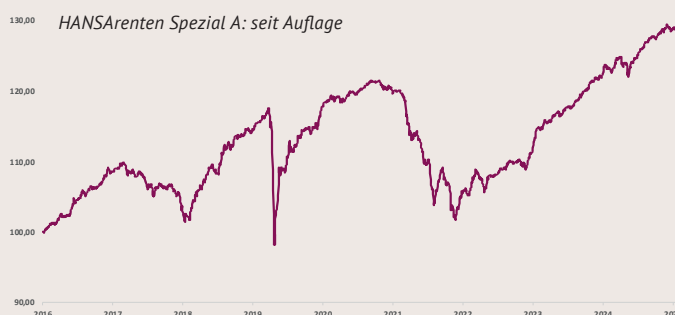
Risiken:

- 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:	286 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+4,67 %
	3 Jahre:	+22,43 %
	Seit Auflage (12/2016):	+29,00 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	1,84 %
	3 Jahre:	1,81 %
	Seit Auflage (12/2016):	3,38 %
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 HANSRenten 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 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

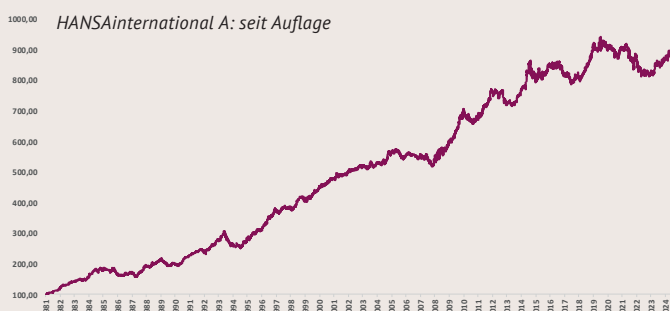
Risiken:

- 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:	239 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	-3,66 %
	3 Jahre:	+4,29 %
	Seit Auflage (09/1981):	+750,52 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	5,90 %
	3 Jahre:	5,05 %
	Seit Auflage (09/1981):	5,16 %
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.



HANSAdelphic: DE0009766212

Der HANSAdelphic 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 variablen verzinsten Anleihen mit niedriger Zinssensitivität.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fonds investiert in Euro-Anleihen, bei denen geringe Kursschwanken 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 den 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. In Zusammenspiel mit der fundamentalen Einschätzung der Emittenten werden quantitative Methoden zur relativen Bewertung eingesetzt.

Morningstar-Kategorie:	Anleihen EUR ultra-short	
Auflage:	11/1994	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Signal Iduna Asset Management	
Volumen:	54 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+3,12 %
	3 Jahre:	+12,26 %
	Seit Auflage (11/1994):	+76,44 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	0,25 %
	3 Jahre:	0,30 %
	Seit Auflage (11/1994):	0,57 %
Kosten:	Agio:	0,5 %
	Management-Fee:	0,3 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

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 HANSAdelphic fündig. So segelte der HANSAdelphic durch die unruhigen Märkte des vergangenen Jahres und konnte dabei eine auskömmliche Verzinsung erzielen.

Chancen:

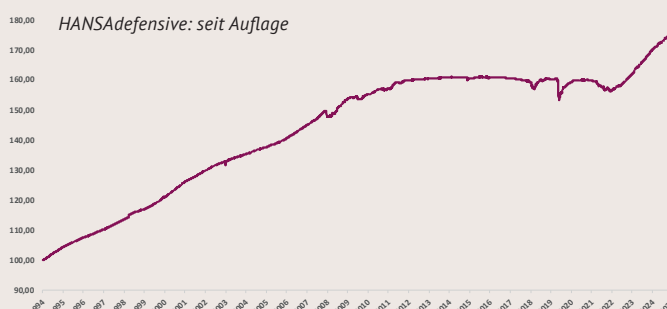
- Vergleichbare Volatilität zu einem Geldmarkt-Fonds mit gleichzeitig höherer Verzinsung
- Hochqualitatives Portfolio
- niedrige Korrelation zu Aktien und langlaufende Anleihen

Risiken:

- Kredit- und Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Konzentration in den Bankensektor

Drei Gründe für diesen Fonds:

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



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 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 beige-mischt. 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:

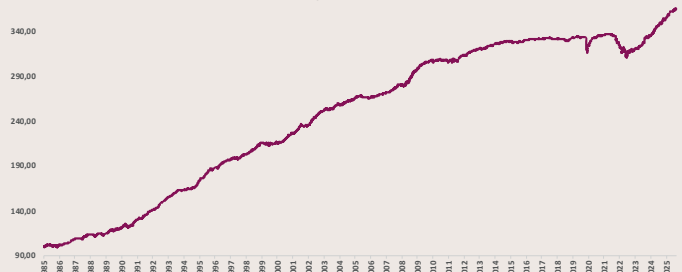
- Kredit- und Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Abweichungen von vergleichbaren Fonds aufgrund der relativ hohen Portfoliokonzentration möglich

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:	261 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+4,44 %
	3 Jahre:	+15,69 %
	Seit Auflage (05/1985):	+265,48 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	1,27 %
	3 Jahre:	1,24 %
	Seit Auflage (05/1985):	1,32 %
Kosten:	Agio:	1,0 %
	Management-Fee:	0,6 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

HANSAinternational A: seit Auflage



| 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.



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. Situativ können globale Aktien und ETFs ergänzt werden.

Morningstar-Kategorie:	Mischfonds EUR Flexibel	
Auflage:	11/2008	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	Aramea Asset Management	
Volumen:	19 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+10,10 %
	3 Jahre:	+32,95 %
	Seit Auflage (11/2008):	+152,97 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	5,80 %
	3 Jahre:	5,02 %
	Seit Auflage (11/2008):	5,20 %
Kosten:	Agio:	0 %
	Management-Fee:	0,65 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

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:

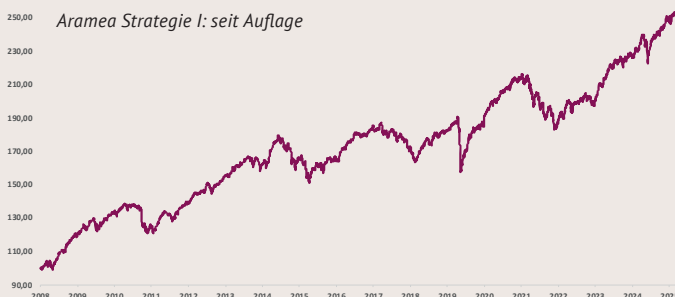
- Hochflexible Strategie
- Erfahrenes Spezialisten-Team
- Blend Ansatz (Value & Growth)

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

werden. Dies nutzt das INVIOS 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.

Morningstar-Kategorie:	Mischfonds EUR Flexibel – Global		
Auflage:	03/2019		
KVG:	HANSAINVEST		
Asset Manager:	INVIOS GmbH		
Volumen:	43 Mio. €		
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:		+12,51 %
	3 Jahre:		+22,86 %
	Seit Auflage (03/2019):		+28,7 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:		12,04 %
	3 Jahre:		9,27 %
	Seit Auflage (03/2019):		8,55 %
Kosten:	Agio:		2 %
	Management-Fee:	1,88 % / 1,23 %	
	Performance-Fee:		Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8		



| Fondsmanager |

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



HANSAgold USD Klasse A: DE000A0NEKK1

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.

Morningstar-Kategorie:	Edelmetalle Mischfonds	
Auflage:	01/2009	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management AG	
Volumen:	995 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+67,67 %
	3 Jahre:	+115,31 %
	Seit Auflage (01/2009):	+259,00 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	15,84 %
	3 Jahre:	14,17 %
	Seit Auflage (01/2009):	14,51 %
Kosten:	Agio:	4,0 % / 0 %
	Management-Fee:	0,75 % / 0,60 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 6	

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

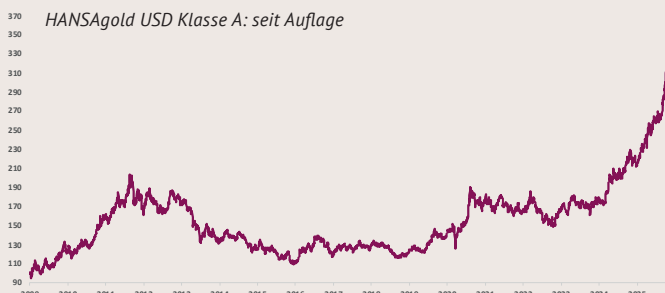
Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Währungsrisiken
- Selektionsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

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

HANSAgold USD Klasse A: seit Auflage



| 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:	106 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+113,07 %
	3 Jahre:	+118,38 %
	Seit Auflage (12/2010):	+118,52 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	23,59 %
	3 Jahre:	21,80 %
	Seit Auflage (12/2010):	19,89 %
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:

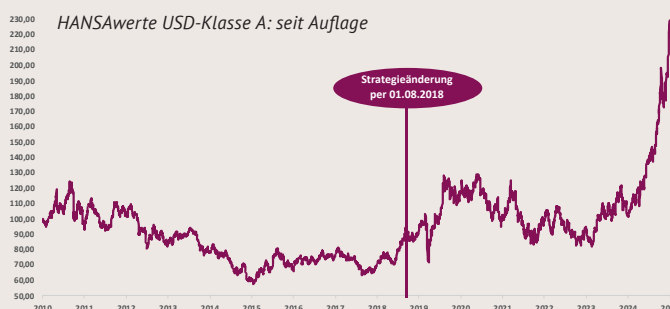
- Aktives Edelmetall-Investment als Fonds
- Indirektes Investment in den Megatrend „Klimawandel“
- Spannender Mix aus Edelmetallen und Edelmetallaktien

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.



Gamma Plus I: DE000A2PYPU8

Der defensiv ausgerichtete Fonds versteht sich als Alternative zu klassischen Geldmarktanlagen und Absicherungsprodukten. Er investiert überwiegend in kurzlaufende deutsche Staatsanleihen, die für hohe Liquidität sowie geringe Zins- und Kreditrisiken sorgen. Ergänzt wird das Portfolio durch ein systematisches, risikoavers eingesetztes Derivate-Overlay mit dem Ziel, laufende Zusatzerträge zu erzielen und gleichzeitig eine dauerhafte Absicherung gegen extreme Marktereignisse aufzubauen.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Derivate-Overlay des Gamma Plus verfolgt einen Ansatz, der sich grundlegend von klassischen Volatilitätsstrategien unterscheidet. Der Fonds hält dauerhaft einen Überhang an gekauften Absicherungspositionen, um in Phasen erhöhter Marktunsicherheit von steigender Volatilität profitieren zu können. Gleichzeitig werden gezielt Prämieinnahmen generiert, ohne dabei auf ungedeckte Leerverkäufe zu setzen. Dadurch entsteht eine ausgewogene Struktur aus Schutz und Ertrag, bei der die Absicherung in normalen Marktphasen keine laufenden Kosten verursacht, sondern sich weitgehend selbst finanziert. Der Fonds investiert ausschließlich in liquide deutsche Staatsanleihen und börsengehandelte Indexderivate. Unternehmensanleihen, Einzelaktien oder Aktienoptionen, sowie außerbörsliche Produkte werden nicht eingesetzt. Alle Anlageentscheidungen folgen klar definierten

Risikoparametern und werden kontinuierlich überwacht, um das Risikoprofil des Fonds stabil zu halten. Als Anlagemärkte kommen nur Europa und die USA in Frage. Rand- und Nischenmärkte finden keine Berücksichtigung, da der Fonds auf Resilienz, Liquidität und die Vermeidung struktureller Risiken ausgerichtet ist.

Punica Invest Fazit

Der Gamma Plus ist ein defensiver, geldmarktnaher Baustein mit integriertem Schutzmechanismus. Die Kombination aus liquider Anleihebasis, laufenden Prämieinnahmen und asymmetrischem Risikoprofil ermöglicht stabile Erträge bei gleichzeitiger Absicherung gegen extreme Marktverwerfungen. Damit eignet sich der Fonds insbesondere für Anleger, die Liquidität strukturiert parken und Downside-Risiken im Portfolio gezielt reduzieren möchten.

Chancen:

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

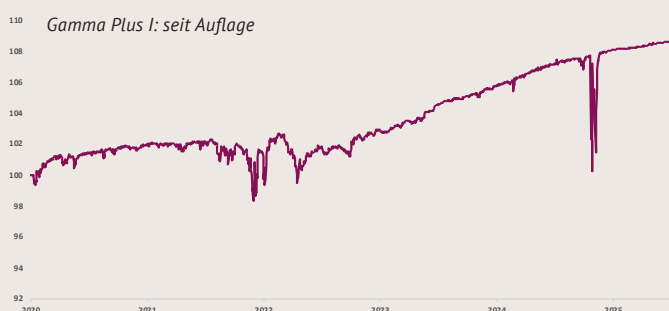
Risiken:

- Risiko fallender Märkte bei gleichzeitig fallender Volatilität
- Operationelle Risiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Defensiver Fonds mit geldmarktnaher Grundstruktur
- Permanente Absicherung, die sich in normalen Marktphasen weitgehend selbst finanziert
- Stabilisierender Portfoliobaustein mit Ertragsmöglichkeiten in Stressphasen

Morningstar-Kategorie:	Sonstige Fonds		
Auflage:	06/2020		
KVG:	HANSAINVEST		
Asset Manager:	LeanVal Asset Management AG		
Volumen:	37 Mio. €		
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:		+0,91%
	3 Jahre:		+6,74%
	Seit Auflage (01/2009):		+8,30%
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:		9,82%
	3 Jahre:		5,74%
	Seit Auflage (01/2009):		4,84%
Kosten:	Agio:		0%
	Management-Fee:	1,55 % / 1,00 %/ 1,00 %	
	Performance-Fee:		Ja
SFDR-Einstufung:	Artikel 8		



| Fondsmanager |

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



Der Gamma Plus US Invest ist ein aktiennaher Fonds mit integriertem Absicherungskonzept. Ziel ist die Partizipation an der langfristigen Entwicklung des US-Aktienmarktes bei gleichzeitiger struktureller Begrenzung extremer Verluste. Investiert wird überwiegend in US-Dollar-denominierte Wertpapiere und indexnahe Instrumente, ergänzt durch ein systematisches Derivate-Overlay zur aktiven Verlustbegrenzung.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Gamma Plus US Invest kombiniert ein indexnahes Aktieninvestment mit einem regelbasierten Optionsportfolio. Dieses Derivate-Overlay verfolgt das Ziel, zusätzliche Erträge zu generieren und gleichzeitig das Verlustrisiko in ausgeprägten Stressphasen zu begrenzen. Dabei wird dauerhaft darauf geachtet, mehr schützende als risikotragende Optionspositionen im Portfolio zu halten. In ruhigen Marktphasen dienen gezielte Prämieinnahmen der Ertragsunterstützung, während das Optionsportfolio in Phasen erhöhter Volatilität dazu beiträgt, Kursrückgänge abzufedern. Seit der Strategieanpassung im Dezember 2025 ist der Fonds so ausgerichtet, dass ein maximaler Verlust in extremen Marktsituationen von rund 15 % angestrebt wird. Diese Verlustbegrenzung erfolgt durch eine permanent vorhandene und quartalsweise angepasste Absicherungsstruktur. Alle Anlageentscheidungen folgen klar definierten Risikoparametern und werden kontinuierlich überwacht.

Morningstar-Kategorie:	Options Trading	
Auflage:	10/2024	
KVG:	HANSAINVEST	
Asset Manager:	LeanVal Asset Management AG	
Volumen:	6,6 Mio. €	
Performance per 30.12.2025	1 Jahr:	+14,95 %
	Seit Auflage (10/2024):	+16,29 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr:	31,17 %
	Seit Auflage (10/2024):	28,46 %
Kosten:	Agio:	0 %
	Management-Fee:	1,00 %
	Performance-Fee:	Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8	

Investiert wird ausschließlich in liquide, transparente und börsengehandelte Instrumente.

Punica Invest Fazit

Der Gamma Plus US Invest verbindet die Ertragschancen des US-Aktienmarktes mit einem strukturierten und aktiven Risikokonzept. Durch die Kombination aus passivem Indexengagement auf den S&P 500 ESG und systematischer Absicherung entsteht ein asymmetrisches Rendite-Risiko-profil, das sowohl Wachstumschancen als auch Stabilität berücksichtigt. Der Fonds eignet sich besonders für Anleger, die US-Aktien bewusst einsetzen möchten, dabei jedoch Wert auf klare Verlustgrenzen und ein professionelles Risikomanagement legen.

Chancen:

- Partizipation an der Entwicklung des US-Aktienmarkts
- Zusätzliche Ertragsmöglichkeiten durch systematische Prämieinnahmen
- Begrenzung extremer Verluste durch ein integriertes Absicherungskonzept

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken des US-Aktienmarktes
- Regulatorische und operationelle Risiken
- Risiken aus Derivatestrategien bei außergewöhnlichen Marktverläufen

Drei Gründe für diesen Fonds:

- Aktienmarktbeteiligung mit klar definierter Verlustuntergrenze
- Kombination aus passivem Indexinvestment und aktivem Risikomanagement
- Alternative zu klassischen US-Aktienfonds und ETF's



| Fondsmanager |

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



HANSAreits US Class A: DE000A3ETA95

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

Wie funktioniert der Fonds?

Das Anlageziel des Fonds ist darauf ausgerichtet, unter Beachtung der Risikostreuung eine positive Wertentwicklung zu erreichen und Ausschüttungen für den Anleger zu ermöglichen. Um dies zu erreichen, muss mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren aus dem Immobilienbereich (REITs) angelegt werden, deren Emittenten einen Sitz oder ihren wirtschaftlichen Schwerpunkt in den Vereinigten Staaten von Amerika haben. Die Gesellschaft strebt an, nahezu ausschließlich in US-amerikanische REITs zu investieren, die aus Sicht des Fondsmanagements über die jeweils erforderliche Marktkapitalisierung und Liquidität verfügen. Bei der Analyse untersucht das Fondsmanagement die REITs anhand von öffentlich zugänglichen Daten hinsichtlich ihres Investitionsschwerpunktes. Das Fondsmanagement geht davon aus, auf diese Weise REITs identifizieren zu können, die für das Portfolio einen langfristigen Ergebnisbeitrag liefern können.

Morningstar-Kategorie:	Immobilienaktien Nordamerika
Auflage:	04/2024
KVG:	HANSAINVEST
Asset Manager:	SIGNAL IDUNA Asset Management AG
Volumen:	11,2 Mio. €
Performance per 30.12.2025	1 Jahr: -12,31%
	Seit Auflage (04/2024): +1,22 %
Volatilität per 30.12.2025	1 Jahr: 16,74 %
	Seit Auflage (04/2024): 15,58 %
Kosten:	Agio: 5 % / 0,00 %
	Management-Fee: 1,25 % / 0,80 %
	Performance-Fee: Nein
SFDR-Einstufung:	Artikel 8

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

Punica Invest Fazit

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

Chancen:

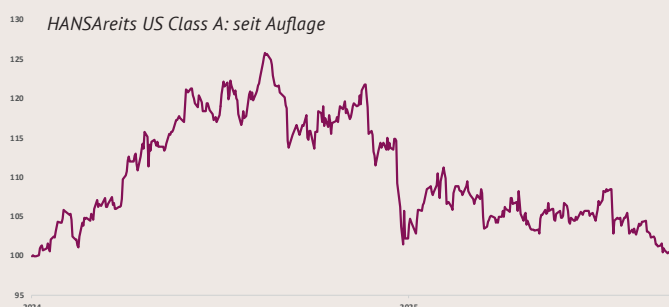
- Partizipation am Wachstum des US-Immobilienmarkts
- Attraktive Dividendenrenditen durch REIT-Investments
- Diversifikation über verschiedene Immobiliensektoren

Risiken:

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

Drei Gründe für diesen Fonds:

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



| Fondsmanager |

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



Wer wir sind

Individuell stark, **gemeinsam erfolgreich.**

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

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



Punica
Invest

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

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

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



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



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



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



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



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



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



Junior 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.