

Marketinginformationen

Fondsmanagerkommentar



Auch im Berichtsmonat Juli konnten viele der Portfoliounternehmen mit den gemeldeten Zahlen überzeugen. Insbesondere Grifols überraschte die Investoren positiv. Ein Umsatzwachstum im hohen einstelligen Bereich, ein Freier Cash Flow deutlich über den Erwartungen und die Wiederaufnahme der Dividendenzahlung zeigen, dass das Unternehmen den operativen Turnaround geschafft hat. Auch das britische Medienunternehmen ITV plc überraschte den Markt mit guten Zahlen und ließ den Ausblick trotz der unsicheren

Wirtschaftslage unverändert. Wir halten das Unternehmen weiterhin für einen Übernahmekandidaten. Insbesondere das Studiogeschäft könnte in den kommenden Monaten potenzielle Käufer anziehen. ProSiebenSat1 ist hier schon zwei Schritte weiter. Im Juli erhöhte MFE sein Übernahmeangebot. Es werden zwar weiterhin nur EUR4,48 in Cash geboten, jedoch beinhaltet die Offerte nun zusätzlich 1,3 MFE-Aktien (zuvor 0,4). In Summe steigt das Angebot somit auf etwa EUR8. Gedämpft wurde die Euphorie über das höhere Übernahmeangebot von den enttäuschenden Quartalszahlen des deutschen TV-Konzerns. Wieder einmal blieben die Werbeeinnahmen hinter den Erwartungen zurück. Während Meta, Netflix & Co immer mehr Marktanteile gewinnen, wird zunehmend deutlich, dass klassischem Fernsehen in der derzeitigen Form eine düstere Zukunft droht. Ein weiteres Argument für eine fortschreitende Konsolidierung der Branche in Europa. Bessere Zahlen meldeten Havas, Pluxee und Grenke. Lediglich Watches of Switzerland enttäuschte mit seiner Prognose für das nächste Geschäftsjahr.

31.07.2025

Gabriele Hartmann & Patrick Petermeier

Fondsportrait

Ziel des Fonds ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in ein diversifiziertes globales Aktienportfolio, welches mindestens 51% aus Aktien von Unternehmen, deren Marktkapitalisierung bei Erwerb nicht größer als 10 Mrd. Euro aufweisen (Small- und Midcaps), besteht.

Im Fokus stehen Unternehmen mit einem soliden Geschäftsmodell und überdurchschnittlichen Wachstumsaussichten, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von einem durch die Gesellschaft anerkannten Anbieter für Nachhaltigkeits-Research unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet worden sind.

Als Beimischung kann zusätzlich die Anlage in Unternehmensanleihen erfolgen.

Top Wertpapiere

GRIFOLS SA INH. A EO-,25	9,53 %
KONTRON AG O.N	6,69 %
CALGRO M3 HLDGS RC-,00001	5,34 %
ISS AS DK 1	5,13 %
TECHNOTRANS SE NA O.N.	4,98 %
GRENKE AG NA O.N.	4,64 %
ORIGIN ENTERPRISES EO-,01	4,32 %
PROSIEBENSAT.1 NA O.N.	4,27 %
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	4,25 %
DOUGLAS AG INH O.N.	3,83 %

Fondsprofil

Fondsname	Perspektive Small- & MidCap Opportunity Fonds
Anteilschein-klasse	II
ISIN	DE000A2QDRY8
WKN	A2QDRY
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	04.01.2021
Gesamtfondsvermögen	7,85 Mio. EUR
NAV	125,30 EUR
Ausgabepreis	131,57 EUR
Rücknahmepreis	125,30 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Dez.
Ertragsverwendung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	1,19 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,90 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,08 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	DE
Cut-off time	16:00 Uhr

Ratings & Rankings

ESG Rating	A
ESG Score	6,49
ESG-Kategorie gem. SFDR	Artikel 8

Das ESG Rating wurde auf Basis von MSCI ESG bereitgestellter Daten entwickelt und berechnet.

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 47,62 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu

Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Wertentwicklung seit Auflegung



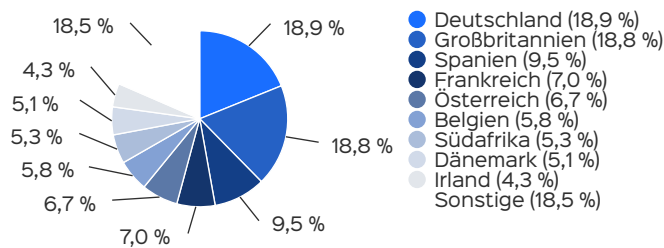
Wertentwicklung in Kalenderjahren

2024:	1,72 %	2023:	16,91 %	2022:	-25,10 %	2021*:	26,87 %
* Rumpfgeschäftsjahr							
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.							

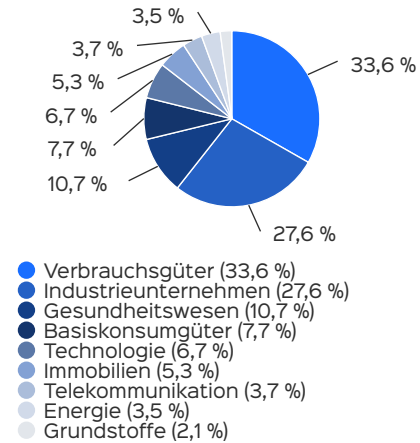
Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	10,88 %	
1 Monat	3,73 %	
3 Monate	12,97 %	
6 Monate	10,25 %	
1 Jahr	9,69 %	9,69 %
3 Jahre	18,62 %	5,84 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	25,30 %	5,06 %
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.		

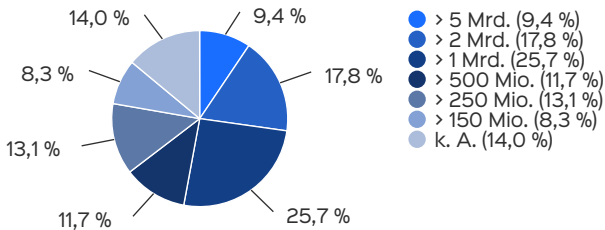
Anlagestruktur nach Ländern



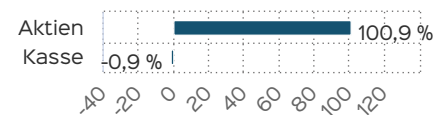
Branchenstruktur



Marktkapitalisierung



Vermögensaufteilung



Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Basisinformationsblatt (PRIIPs)

Kennzahlen

Investitionsgrad	100,91 %
LiquidityRatio	0,6855-88
VaR	6,88 %
Dauer des Verlustes in Tagen	344
Sharpe Ratio	0,2
Volatilität	14,75 %
Drawdown	-00 %
Max Drawdown	-18,42 %
Anzahl negativer Monate	16
Anzahl positiver Monate	20
Anteil positiver Monate	55,56 %
Schlechtester Monat	-9,87 %
Bestester Monat	7,97 %

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Kontakt: Fondsmanager

Erste Finanz- und Vermögensberater efv GmbH
Feringastr. 7a
85774 Unterföhring
Telefon: 089 - 416 007 - 21
Telefax: 089 - 416 007 - 25
E-Mail: info@efv-am.de
Internet: <http://www.efv-am.de>

Kontakt: Vertriebspartner

Perspektive Asset Management AG
Feringastrasse 7a
85774 Unterföhring
Telefon: 089 99 60 06 09
Internet: <http://www.perspektive-ag.de>

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: +49 (0)40 3 00 57 - 0
Telefax: +49 (0)40 3 00 57 - 60 70
E-Mail: info@hansainvest.de
Internet: <http://www.hansainvest.com>

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

In dem Dokument Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den beworbenen Fonds.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu

den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds Perspektive Small- & MidCap Opportunity Fonds II fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die positive Wertentwicklung des Fonds Perspektive Small- & MidCap Opportunity Fonds II die Hurdle Rate von 3 % im Geschäftsjahr übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 15 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 3 % übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 15 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.