

CITYWIRE **A**

Quelle und Copyright: Citywire, Frank Termathe wird von Citywire mit dem Rating A für seine rollierende risikobereinigte 3-Jahres-Performance bewertet, Stand: Januar 2025

Human Intelligence R

TOP 10%
Peergroup

Absolut research

TOP 10%
Peergroup

Risk/Return
Absolut research

Fondsmanagerkommentar



Der Monat Juni war bemerkenswert. Der Streit um die US-Zölle flachte etwas ab, und die Entspannung führte bis zur zweiten Juniwoche zu weiter steigenden Kursen. Mit dem Luftangriff Israels auf das iranische Atomprogramm und andere militärische Ziele stieg das geopolitische Risiko extrem an. Die Gefahr einer Ausweitung des Krieges und eine eventuelle Schließung der Straße von Hormus durch den Iran ließ den Ölpreis (WTI) um fast 30 % auf 75 USD steigen. Nach den sehr schwachen Reaktionen des Iran und der schnellen Feuerpause zwischen den Kontrahenten beruhigten sich die Kapitalmärkte außergewöhnlich schnell. Der Ölpreis kam deutlich zurück (65 USD), die Inflationsangst sank und damit einhergehend auch die Zinsen. Die Aktienmärkte nahmen wieder Momentum auf. Der S&P 500 stieg im Juni um 5,0 %, doch seit der Ankündigung der "Trump-Zölle" wird der USD schwächer und erreichte mit fast 1,18 Euro den diesjährigen Tiefststand. Für europäische Investoren verlief, aufgrund der Währungsverluste, damit im S&P 500 nur ein Plus von 1,3 %. Die europäischen Aktien litten deutlicher unter den Ereignissen, der europäische Stoxx 50 Index verlor im Juni 1,7 %. In Summe war der Monat Juni noch positiv, der Weltaktienindex MSCI World EUR stieg um 0,8 %, während der Human Intelligence Fund 1,15 % zulegen konnte. Im Juni haben wir einige defensive Aktien wie z.B. Netflix abgebaut und bestehende Positionen in Robin Hood und eToro erhöht. Neu aufgenommen wurde das chinesische Unternehmen Xiaomi.

30.06.2025

Frank Termathe

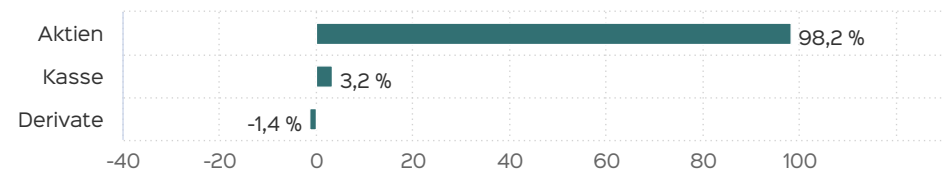
Anlagepolitik

Der Human Intelligence strebt eine überdurchschnittliche Performance gegenüber dem globalen Aktienmarkt an. Um das Ziel zu erreichen, investiert der Human Intelligence weltweit in Aktien von erfolgreichsten Unternehmen. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt durch eine Identifizierung der aktiven Übergewichtung und die Positionierungen der Aktien erfolgreicher Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark. Der Fonds beobachtet die erfolgreichsten aktiven Fondsmanager und ihre Positionierungen. Die Ergebnisse der Analyse können directional oder konträr umgesetzt werden.

Top 10 Wertpapiere

| | |
|---------------------------|--------|
| REDDIT INC. CL.A | 7,05 % |
| ROBINH.MKTS CL.A DL-,0001 | 6,98 % |
| ETORO GROUP LTD. | 6,32 % |
| DELL TECHS INC. C DL-,01 | 4,67 % |
| SAMSUNG EL/25 GDRS NV PF | 4,64 % |
| MICROSOFT DL-,00000625 | 4,53 % |
| MARVELL TECH. GRP DL-,002 | 4,50 % |
| XIAOMI CORP. CL.B | 4,48 % |
| NEWMONT CORP. DL 1,60 | 4,23 % |
| MP MATERIALS A DL -,0001 | 4,05 % |

Assetstruktur



Ein Fonds der



Fondsprofil

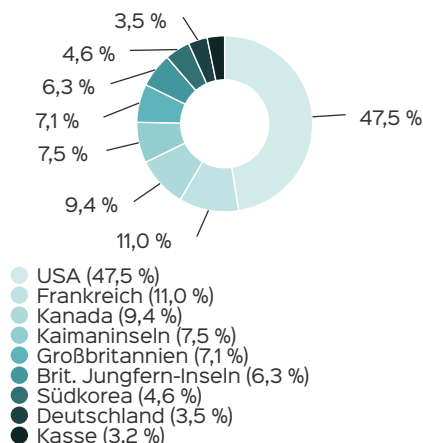
| | |
|-----------------------------------|---|
| Fondsname | Human Intelligence |
| Anteilschein-kategorie | I |
| ISIN | DE000A40A516 |
| WKN | A40A51 |
| Fondskategorie | Aktienfonds |
| Auflegungs-datum | 02.12.2024 |
| Gesamtfondsver-mögen | 52,72 Mio. EUR |
| NAV | 103,13 EUR |
| Anteilklassenwä-hrung | EUR |
| Aktives Manage-ment | ja |
| Ausgabe-aufschlag | 0,00 % |
| Rücknahme-abschlag | 0,00 % |
| Geschäftsjahres-ende | 31. Juli |
| Ertragsverwen-dung | Thesaurierung |
| TER (= Laufende Kosten) | 1,33 % |
| Verwaltungsver-gütung | davon 1,25 % p.a. |
| Verwahrstellen-vergütung | davon 0,05 % p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise"). |
| VL-fähig | nein |
| Sparplanfähig | nein |
| Einzelanlagefä-hig | nein |
| Vertriebszulas-sung | DE |
| Mindestkapital-beteiligungs-quote | min. 51% |

Ratings & Rankings

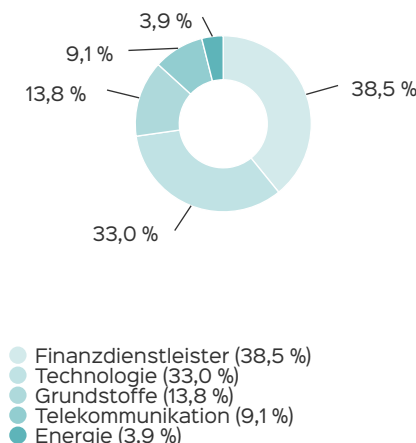
| | |
|-------------------------|-----------|
| ESG Rating | A |
| ESG Score | 6,38 |
| ESG-Kategorie gem. SFDR | Artikel 6 |

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

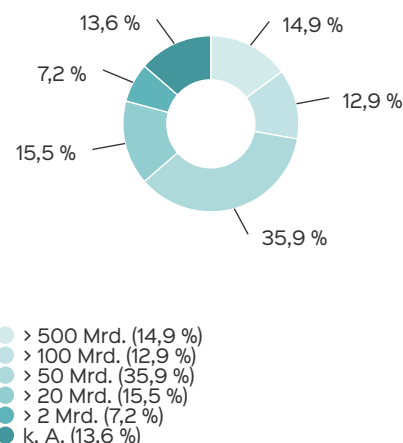
Länderstruktur



Branchenstruktur (Aktien)



Marktkapitalisierung (Aktien)



Risiko- und Ertragsprofil

< Geringeres Risiko

Höheres Risiko >



< Potenziell geringerer Ertrag

Potenziell höherer Ertrag >

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)

Chancen

Investoren können vom mittel- bis langfristig überdurchschnittlichen Kapitalwachstum durch ein chancenreiches Engagement in globale Aktientitel profitieren. Der Fonds ist nicht auf eine Branche, eine Region oder ein Land fixiert. Die Philosophie des Fonds besteht darin, ein fokussiertes Portfolio aus den besten Ideen der besten aktiven Fondsmanager zu konstruieren. Der Fonds bietet durch seine Titelselektion einen attraktiven und ausgewogenen Zugang zu den vielfältigen Investementideen aktiver Fondsmanager weltweit. Diese Ausrichtung bietet die Chance einer besseren Wertentwicklung als der allgemeine Aktienmarkt.

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 7 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Risiken

Der Fonds unterliegt den typischen Kursänderungsrisiken und dem Marktzyklus von Aktienmärkten. Der Fonds kann in Bezug auf Sektor-, Länder-, Währungs- und Faktorallokation stark von seiner Benchmark abweichen. Hierdurch kann es zu einer Konzentration innerhalb eines genannten Segments kommen, die zu höheren Kursänderungsrisiken im Vergleich zur Benchmark führen kann. Durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Vermögensgegenstände ist der Fonds von diesen wenigen Vermögensgegenständen besonders abhängig. Der Fonds kann Opfer von Betrug, kriminellen Handlungen oder Fehlern von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter werden. Schließlich kann seine Verwaltung durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden. Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste für den Fonds entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.

- Informationen zu weiteren Risiken können dem [Basisinformationsblatt](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilspreises auf.

Vertriebspartner

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5 a
D-79111 Freiburg im Breisgau
Telefon: +49 761 76 76 950
E-Mail: info@greiff-ag.de
Internet: <https://www.greiff-ag.de>

Portfolioverwalter

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5 a
D-79111 Freiburg im Breisgau
Telefon: +49 761 76 76 950
E-Mail: info@greiff-ag.de
Internet: <https://www.greiff-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: <https://www.hansainvest.com>

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
1c, rue Gabriel Lippmann
L - 5365 Munsbach
Telefon: +352 45 13 14 500
E-Mail: info-hafs@hauck-aufhaeuser.com
Internet: <https://www.hauck-aufhaeuser.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.

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 Zu-

sammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds Human Intelligence I fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die positive Wertentwicklung des Fonds Human Intelligence I die Hurdle Rate von 10 % im Geschäftsjahr übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 10 % übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % 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.