

# Die DNA der Top-Investoren in einem Fonds

## HUMAN INTELLIGENCE

November 2023



Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 67 Abs. 2 WpHG und / oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 und keine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 sowie keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten im Sinne des § 2 Abs. 8 Nr. 10 WpHG dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH sind kostenlos bei Ihrem Berater/Vermittler, der zuständigen Depotbank oder bei HANSAINVEST unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Greiff capital management AG keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Stand: Oktober 2023



„Erfolgreiche aktive Fondsmanager erzielen ihre guten Ergebnisse oft mit nur wenigen Aktien. Es lohnt sich daher, in die besten Investmentideen der besten Manager zu investieren.“

*Frank Termathe*

#### Vita

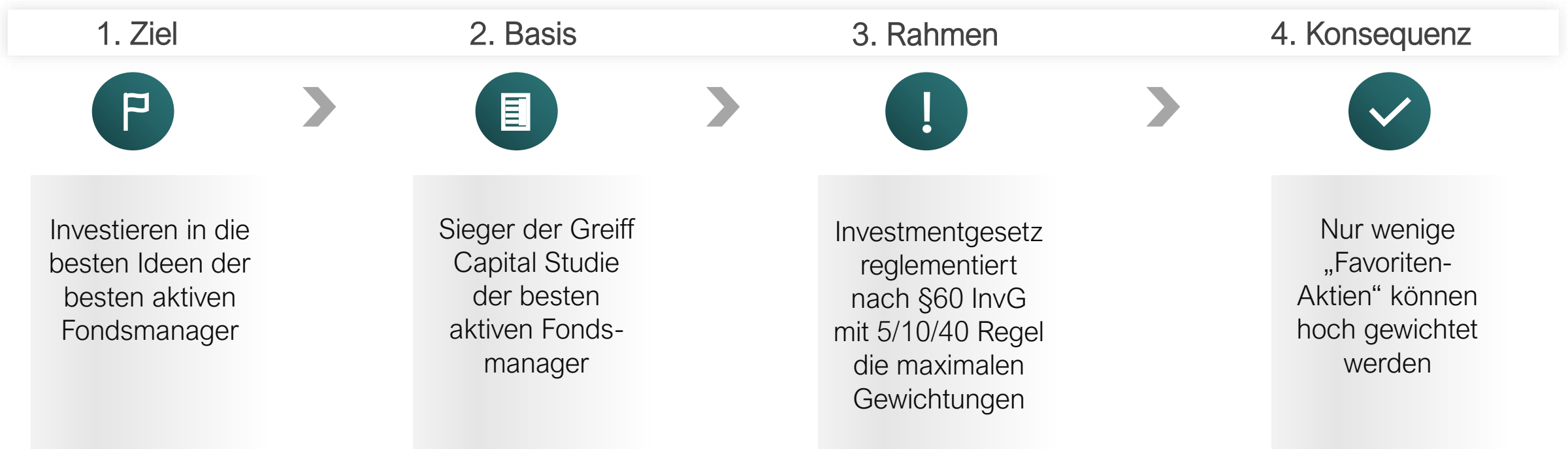
|             |  |
|-------------|--|
| Seit 2018   | CIO & Senior PM, Greiff capital management AG    |
| 2010 – 2017 | CIO, Managing Partner, Rhein Asset Management SA |
| 2008 – 2010 | CIO, Managing Director, BHF Bank (Schweiz AG)    |
| 2002 – 2008 | Director, Fund of Fund Manager, BHF Bank AG      |

## Anlageziel

- Globaler Aktienbaustein für jedes Anlageportfolio
- Menschliche Intelligenz als Grundlage für die besten Investmentideen
- Aktives Management als Mehrwert bei Aktienselektion
- Selektiert die Aktien der erfolgreichsten aktiven Fondsmanager
- Kollektive Intelligenz der besten Fondsmanager führt zu den besten Aktien
- Fokussierter und diskretionärer Ansatz
- Die DNA erfolgreicher Investoren in einem Portfolio

## Anlagecharakteristika

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Strategie</b>             | Der Human Intelligence strebt eine überdurchschnittliche Performance gegenüber dem globalen Aktienmarkt an. Um das Ziel zu erreichen, investiert der Human Intelligence weltweit in Aktien erfolgreicher Unternehmen. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt durch eine Identifizierung der aktivsten Ideen erfolgreicher Investmenthäuser im Vergleich zu ihrer Benchmark. |
| <b>Investitionsgrad</b>      | 51 - 100%  |
| <b>Investmentstil</b>        | Aktiv gemanagt, fokussiert und opportunistisch   |
| <b>Anlageuniversum aktiv</b> | Globale Aktien   |
| <b>Benchmark</b>             | keine  |
| <b>Anzahl Aktien</b>         | Ca. 30-40  |
| <b>Währung</b>               | EUR  |



Bei aktiven Managern befinden sich die „Favoriten-Aktien“ in den Top Holdings

01



Wir **untersuchen**  
ca. 9.000  
Fonds...

02



...**ermitteln** die  
erfolgreichsten  
Manager...

03



...und **analysieren**  
deren Top Holdings...

04



...um in die aktivsten  
Ideen der Manager zu  
**investieren.**

- Wir untersuchen **erfolgreiche Publikumsfonds** und analysieren, welche Aktien der Manager aktiv übergewichtet
- Die **aktiven Gewichte** im Zielfonds werden mit dem Vergleichsindex abgeglichen
- Aktien, die deutlich höher gewichtet sind als im Vergleichsindex, kommen auf **unsere Watchlist**
- Aktien, die mehrere Manager übergewichten, kommen auf **unsere Buy-List**
- Die Anzahl der Nennungen beeinflusst die **Gewichtung**



Die Studie wendet 3 Filterschritte auf das Fondsuniversum an

Fondsanalyse 1

$$\text{Tracking Error TE} = \sigma (RPF - RBM)$$

(Standardabweichung; RPF: Rendite Portfolio; RBM Rendite Benchmark)

Unterteilung der Fonds in Quartile auf Basis des Tracking Errors für jede Peergroup in den Zeiträumen 3, 5 und 10 Jahre.

Fondsanalyse 2

$$\text{Information Ratio IR} = \frac{R_{\text{Fonds}} - R_{\text{Benchmark}}}{\text{Tracking Error}}$$

R Fonds = Rendite des Fonds, R Benchmark = Rendite der Benchmark

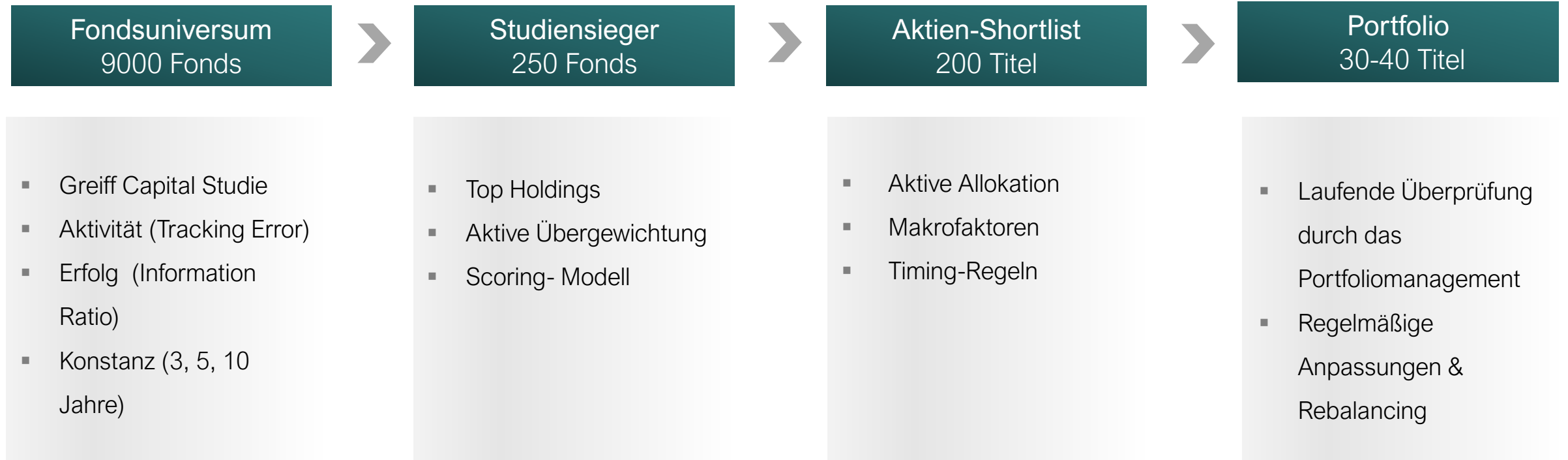
Sortierung der Fonds aus dem 3. und 4. Quartil auf Basis der Information Ratio für 3, 5 und 10 Jahre.

Fondsanalyse 3

**Wichtig:** Konstanz des Mehrwertes über unterschiedliche Marktphasen und keine einmaligen Wetten, die zum Erfolg geführt haben.

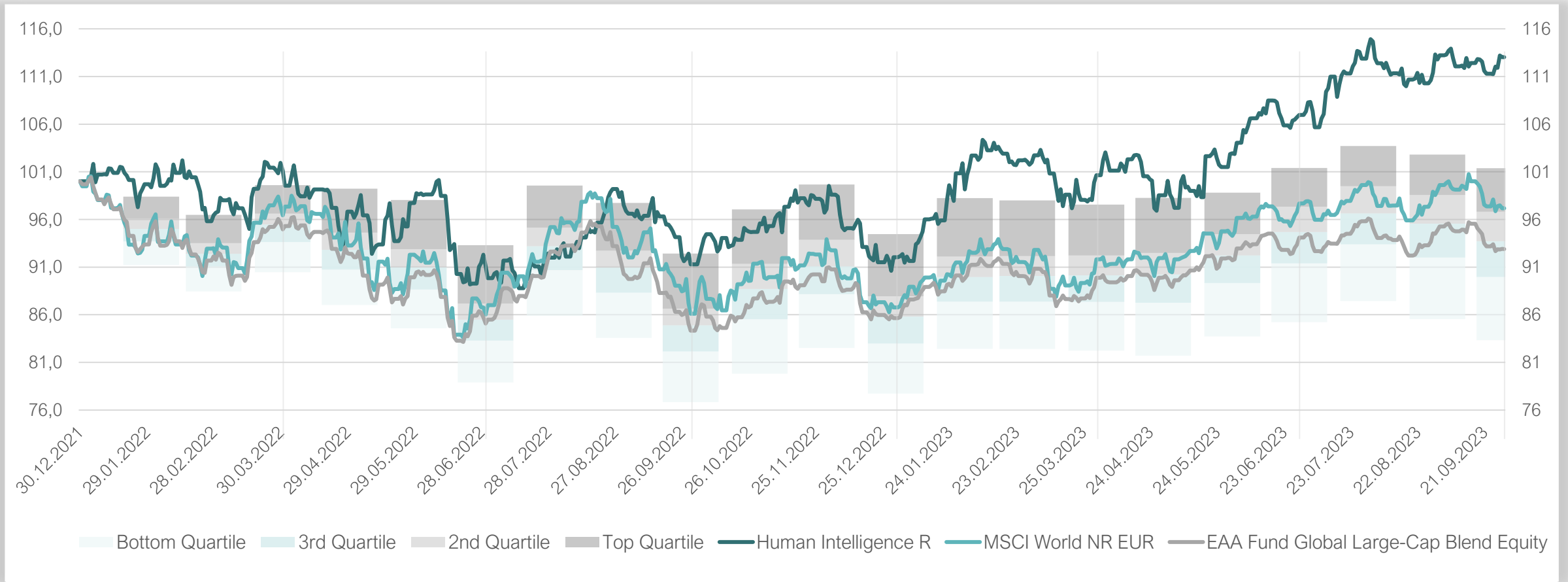
Auflistung der Fonds mit positiver Information Ratio für alle Peergroups und Zeiträume (Schnittmenge)

Quelle: Greiff Research Institut GmbH



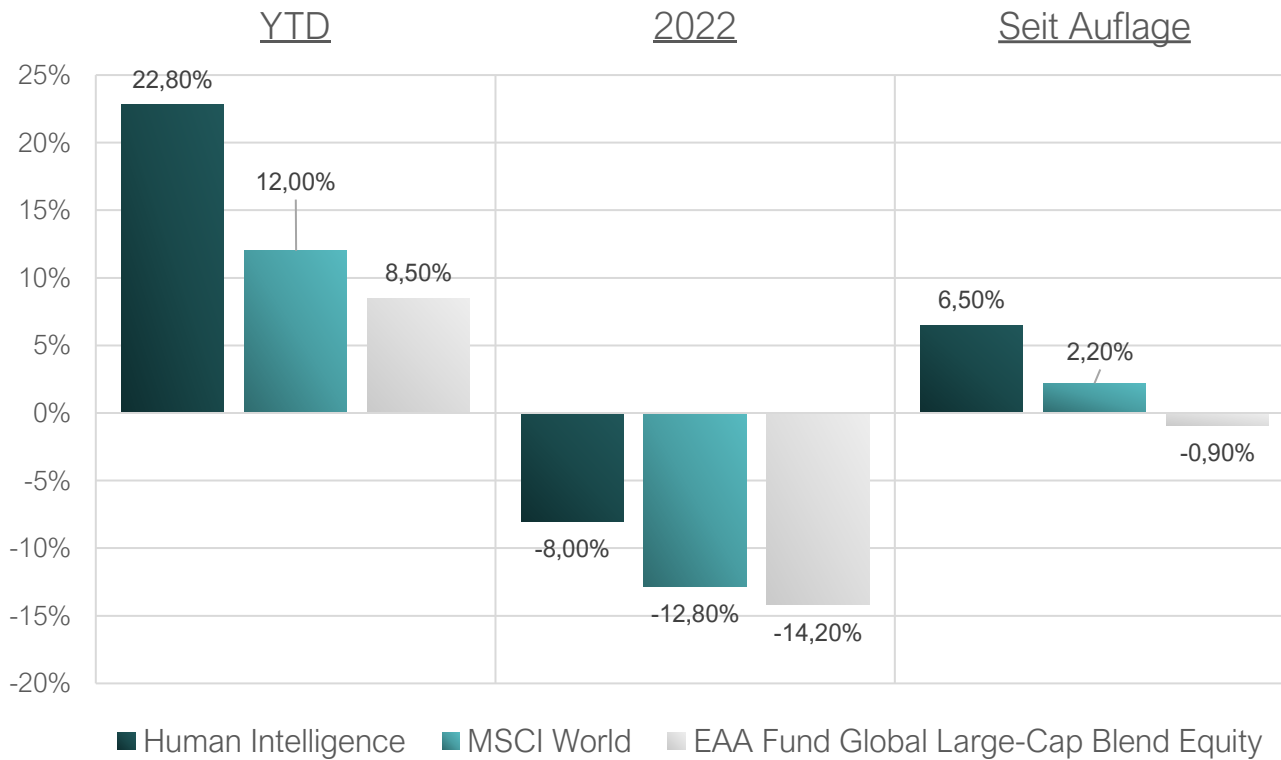
# HUMAN INTELLIGENCE

## Performance 2022 & 2023



Quelle: Morningstar Direct; Stand: 30.09.2023 | Berücksichtigt werden alle Gebühren auf Fondsebene. Nicht berücksichtigt werden individuelle Kosten des Anlegers und individuelle steuerliche Faktoren.  
 Jährliche Renditen der vergangenen zwei Jahre: 30.09.2022 – 30.09.2023: +21,64%, 30.09.2021 – 30.09.2022: -6,06 %

Signifikanter und konstanter Mehrwert gegenüber dem MSCI World Index und dem Sektor



Risikokennzahlen im Vergleich (1 Jahr)

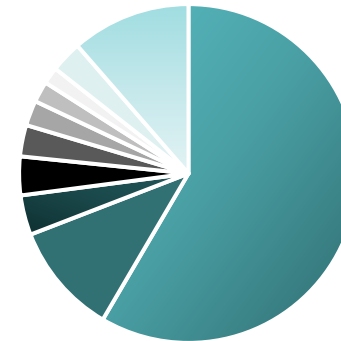
|                | Human Intelligence R | MSCI World NR EUR | EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity |
|----------------|----------------------|-------------------|--|
| Std Dev        | 13,40                | 12,66             | 10,48                                  |
| Sharpe Ratio   | 1,71                 | 0,99              | 0,90                                   |
| Tracking Error | 7,63                 | 0,00              | 2,84                                   |
| Correlation    | 0,87                 | 1,00              | 0,99                                   |
| Beta           | 0,82                 | 1,00              | 0,90                                   |
| Treynor Ratio  | 33,32                | 16,07             | 14,77                                  |

Quelle: Morningstar Direct; Stand: 30.09.2023

## 10 größten Positionen

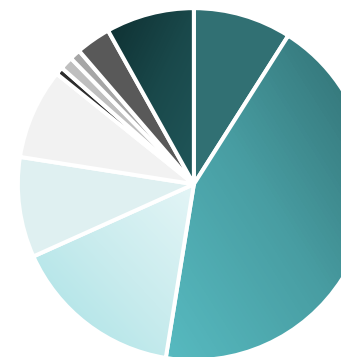
| Titel  | Anteil in % |
|--|-------------|
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001             | 8,06        |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1        | 5,59        |
| Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.  | 5,44        |
| Meituan Registered Shs Cl.B o.N.                   | 5,29        |
| Chevron Corp. Registered Shares DL-,75             | 4,15        |
| Exxon Mobil Corp.                                  | 3,98        |
| APA Corp. Registered Shares DL-,625                | 3,91        |
| Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001 | 3,80        |
| LVMH EO 0,3  | 3,77        |
| Bank America DL 0,01                               | 3,62        |

## Länderstruktur



- USA (58,5%)
- Frankreich (3,8%)
- Spanien (3,0%)
- Japan (2,0%)
- Sonstige (3,0%)
- Kaimaninseln (10,7%)
- Kanada (3,7%)
- Niederlande (2,4%)
- Taiwan (1,6%)
- Kasse (11,4%)

## Marktkapitalisierung (Aktien)



- > 500 Mrd. (9,0%)
- > 50 Mrd. (15,7%)
- > 10 Mrd. (8,3%)
- > 1 Mrd. (1,2%)
- > 250 Mio. (3,2%)
- > 100 Mrd. (43,5%)
- > 20 Mrd. (9,2%)
- > 2 Mrd. (0,7%)
- > 500 Mio. (1,0%)
- Sonstiges (8,1%)

Quelle: HANSAINVEST, Stand 06.10.2023



**Frank Termathe**  
Fondsmanager

Phone +497617676950  
E-Mail [termathe@greiff-ag.de](mailto:termathe@greiff-ag.de)



**Volker Schilling**  
Co-Fondsmanager

Phone +497617676950  
E-Mail [schilling@greiff-ag.de](mailto:schilling@greiff-ag.de)



**Markus Merkel**  
Leiter Risikomanagement

Phone +497617676950  
E-Mail [merkel@greiff-ag.de](mailto:merkel@greiff-ag.de)



**Fabian Hoch**  
Junior-Portfoliomanager

Phone +497617676950  
E-Mail [hoch@greiff-ag.de](mailto:hoch@greiff-ag.de)



**Werner Lang**  
Leiter Research

Phone +497617676950  
E-Mail [lang@greiff-research.de](mailto:lang@greiff-research.de)

## Stammdaten

|                      |                                 |                        |  |
|----------------------|---------------------------------|------------------------|--|
| Fondsname            | Human Intelligence              | Fondsadvisor           | Greiff capital management AG             |
| Fondskategorie       | Aktien Global                   | Portfolio Manager      | Greiff capital management AG             |
| Fondswahrung        | EUR                             | KVG                    | HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH |
| Geschaftsjahresende | 31.07.                          | Verwahrstelle          | Hauck Aufhuser Lampe Privatbank AG      |
| Handelbarkeit        | Täglich (Forwardpricing: T +0) | Settlement             | T +2                                     |
| Fondsvolumen         | EUR 26,9 Mio. (Stand: 06.10.23) | Preisveröffentlichung | täglich                                 |
|                      |                                 | Fondsdomizil           | Deutschland                              |

## Anteilklassen

## Retail (R)

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| ISIN / WKN                      | DE000A3CNF56 / A3CNF5                      |
| Auflagedatum                    | 02.08.2021                                 |
| Ertragsverwendung               | Thesaurierend                              |
| Ausgabeaufschlag                | 3,00%                                      |
| Verwaltungsvergütung z. Zt.    | 1,80%                                      |
| Verwahrstellenvergütung z. Zt. | 0,05%                                      |
| Leistungsabhängige Vergütung  | 10% p.a., Hurdle-Rate 10%, High-Water Mark |
| Mindestanlage                   | keine                                      |
| Cut-Off-Zeiten                  | 16.00 Uhr                                  |
| Vertriebszulassung              | Deutschland                                |



\*Fondsdaten bereitgestellt von Mountain-View Data GmbH (<https://www.mountain-view.com/de/start/>), Stand: 30.09.2023



**Udo Wedler**  
Chief Sales Officer (CSO)

Phone +49 761 76 76 95 27  
Mobil +49 176 54 84 85 21  
E-Mail [wedler@greiff-ag.de](mailto:wedler@greiff-ag.de)



**Alexandre Wolf**  
Leiter Vertrieb

Phone +49 761 76 76 95 41  
Mobil +49 173 21 83 794  
E-Mail [wolf@greiff-ag.de](mailto:wolf@greiff-ag.de)

**Hauptstandort Freiburg**  
Munzinger Straße 5a  
Phone +49 761 76 76 95 0  
Fax +49 761 76 76 95 59  
E-Mail [info@greiff-ag.de](mailto:info@greiff-ag.de)

**Andreas Kaiser**  
Relationship Manager Nord  
Phone +49 761 76 76 95 42  
Mobil +49 152 34 66 24 96  
E-Mail [akaiser@greiff-ag.de](mailto:akaiser@greiff-ag.de)

**Matthias Neymeyer**  
Relationship Manager Süd  
Phone +49 761 76 76 95 22  
Mobil +49 176 63 47 49 94  
E-Mail [neymeyer@greiff-ag.de](mailto:neymeyer@greiff-ag.de)

