

Ein Fonds der



Die besten Ideen der besten Fondsmanager

HUMAN INTELLIGENCE

BCA HEIMSPIEL 2026 | Mainz

Matthias Neymeyer | 12. Mai 2026



Werbemittelung

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 mit Lizenz nach § 32 KWG oder § 15 WpIG, oder an Finanzanlagen-/ Versicherungsvertreter nach § 34f GewO/§ 34d GewO oder Honorarberater gem. § 34h GewO. Es ist nicht für die Verteilung an Privatkunden oder Endkunden bestimmt. Es handelt sich um eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich Werbungs- und Informationszwecken. Die Angaben und Daten wurden nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt. Sie beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit die Greiff capital management AG jedoch keine Gewähr übernehmen kann. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Auf Grund der Zusammensetzung des Portfolios und der Anlagepolitik besteht die Möglichkeit erhöhter Volatilität, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilpreise. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 3 Prozent (R-Tranche) würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 30,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depot- und Transaktionskosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass die Angaben in diesem Dokument keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellen und auch keine persönliche Empfehlung oder Beratung. Die enthaltenen Informationen berücksichtigen weder die spezifischen Anlageziele oder -strategien noch die finanzielle Situation und wurden nicht auf Geeignetheit für die Bedürfnisse einer bestimmten Person geprüft. Alleinige Grundlage für Anlageentscheidungen sind die aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt und -soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht), die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagedatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST (Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg) und Ihrem Berater/Vermittler in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter <https://fondswelt.hansainvest.com/de> abrufbar. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf <https://www.hansainvest.de/de/unternehmen/compliance/compliance-details/bearbeitung-von-beschwerden-bei-der-hansainvest>. Zudem weisen wir darauf hin, dass HANSAINVEST bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben. Greiff capital management AG übernimmt keine Haftung für Ansprüche oder Klagen Dritter, die sich aus der Nutzung oder Verbreitung dieser Publikation ergeben. Die Verbreitung dieser Publikation darf nur im Rahmen der für Sie geltenden Rechtsvorschriften erfolgen. Sie ist nicht für Personen im Ausland bestimmt, denen der Zugang zu solchen Publikationen aufgrund der Rechtsordnung ihres Wohnsitzlandes nicht gestattet ist.

Dargestellte historische Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Zukünftige Wertentwicklungen sind nicht prognostizierbar.

Stand: Mai 2026



Key Facts

Assetklasse	Globale Aktien All Cap
Investmentmodell	Best-Ideas-Ansatz mit Fokus auf den stärksten Überzeugungen erfolgreicher Fondsmanager, aktiv gemanagt
SFDR Klassifizierung	Art. 6 , keine Beschränkungen
Portfolio	Hohe Konzentration mit ca. 30-40 Titeln
Ergebnis (seit 01.01.2022)	Absolute Rendite: +106,3 %* Alpha: +57,9 %**
Expertise	14 Jahre Expertise in der Erfolgsmessung von aktiven Managern Identifizierung von studienbasiertem Alphanpotenzial
Fondsvolumen	EUR 136,8 Mio. (Stand: 27.04.2026)

* Stand: 02.03.2026 seit 01.01.2022

** ggü. MSCI World NR EUR seit 01.01.2022

Quelle: HANSAINVEST



Frank Termathe

Fondsmanager



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
Seit 2008	Portfoliomanager der beiden 5* Sterne Morningstar Fonds Managed ETFplus

Best Ideas

Miguel Antón,
Randolph B. Cohen
and Christopher Polk*

This Draft: April 2021

Abstract

We find that the stocks in which active mutual fund or hedge fund managers display the most conviction towards ex-ante, their "Best ideas," outperform the market, as well as the other stocks in those managers' portfolios, by approximately 2.8 to 4.5 percent per year, depending on the benchmark employed. The vast majority of the other stocks managers hold do not exhibit significant outperformance. Thus, the

Beste Ideen

Miguel Antón,
Randolph B. Cohen
and Christopher Polk*

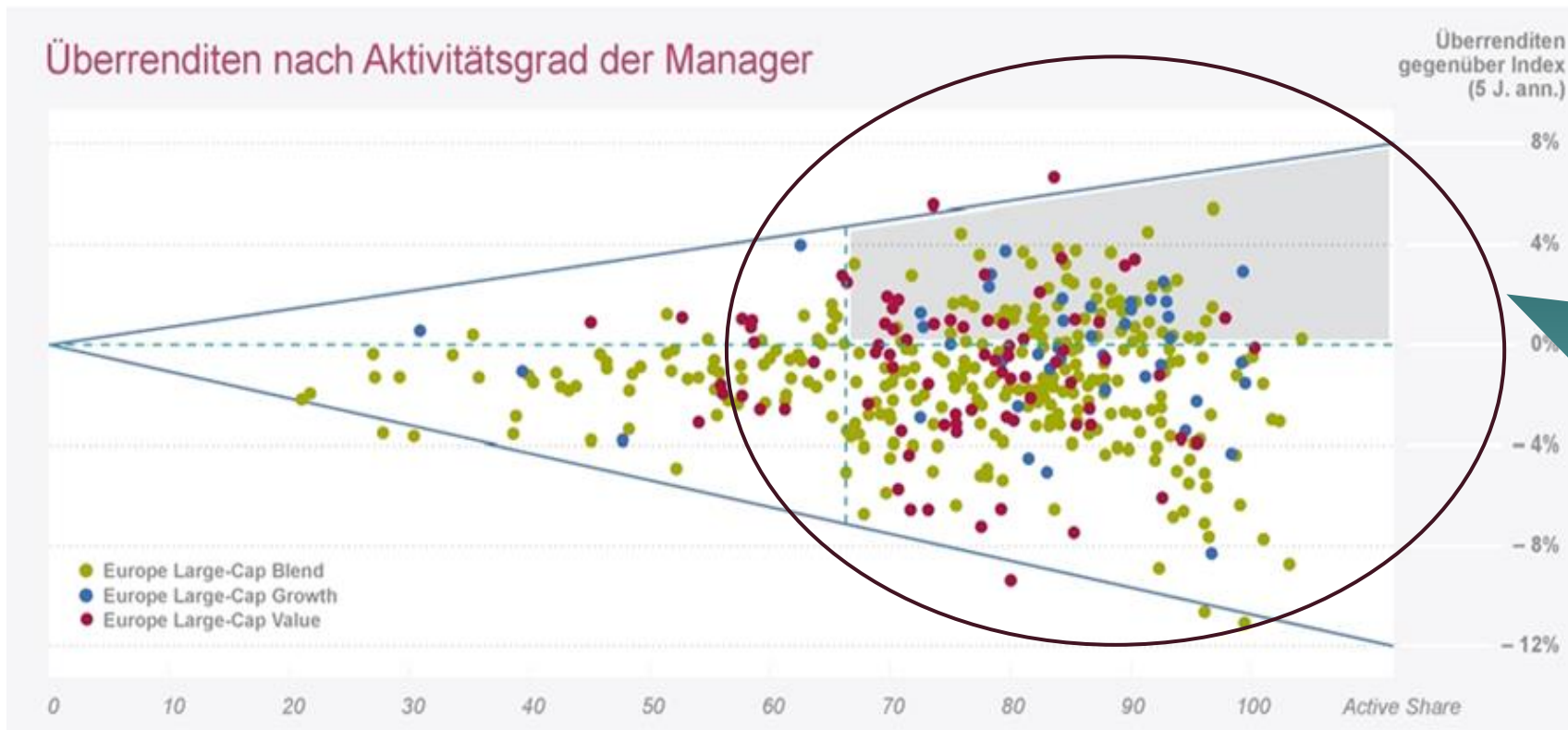
This Draft: April 2021

Abstrakt

Wir stellen fest, dass die Aktien, von denen aktive Investmentfonds- oder Hedge-Fonds-Manager ex ante am meisten überzeugt sind, ihre "besten Ideen", den Markt sowie die anderen Aktien in den Portfolios dieser Manager um etwa 2,8 bis 4,5 Prozent pro Jahr übertreffen, je nach der verwendeten Benchmark. Die große Mehrheit der anderen von den Managern gehaltenen Aktien weist keine signifikante Outperformance auf. Die

„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



Aktivität ist ein notwendiges Kriterium für Outperformance, aber leider kein hinreichendes Kriterium!



Die Studie wendet 3 Filterschritte auf das Fondsuniversum an

Fondsanalyse 1

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

(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

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

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

1. Grundlage



„best ideas“ –
Harvard Business
School Boston &
London School of
Economics

2. Identifikation



Sieger der Greiff
Capital Studie
der besten
aktiven Fonds-
manager

3. Kontext



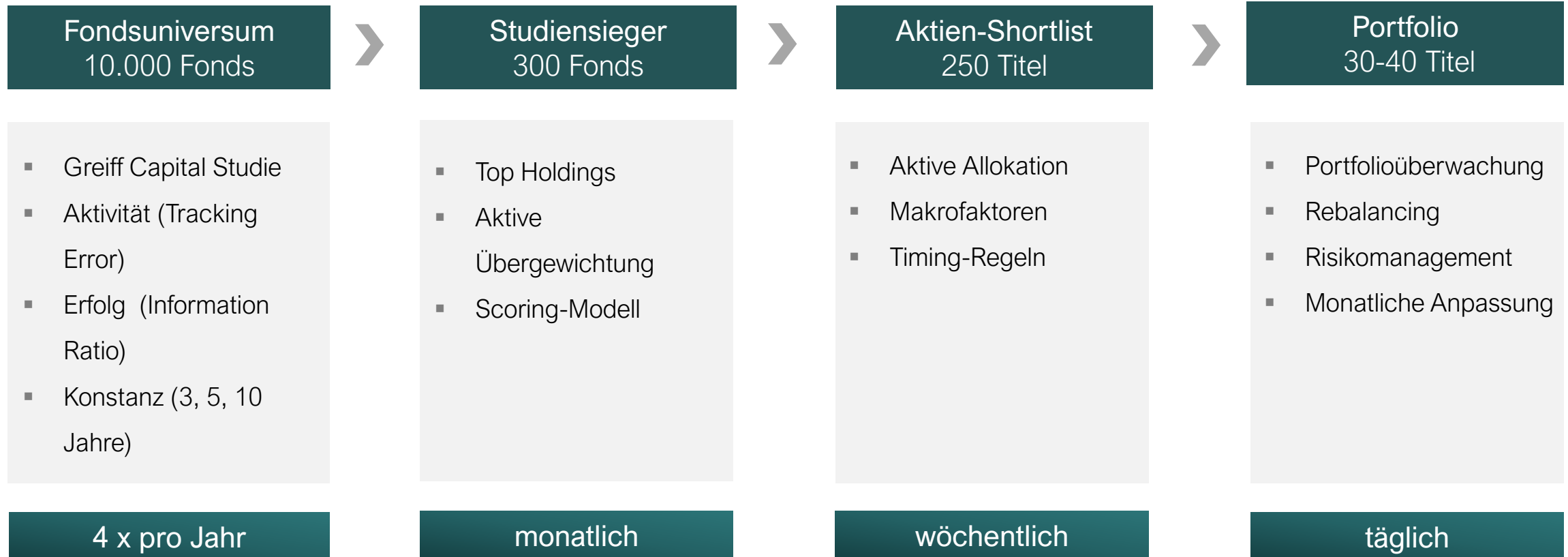
Investmentgesetz
reglementiert
nach §60 InvG
mit 5/10/40 Regel
die maximalen
Gewichtungen

4. Konsequenz



Nur wenige
„Favoriten-
Aktien“ können
hoch gewichtet
werden

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



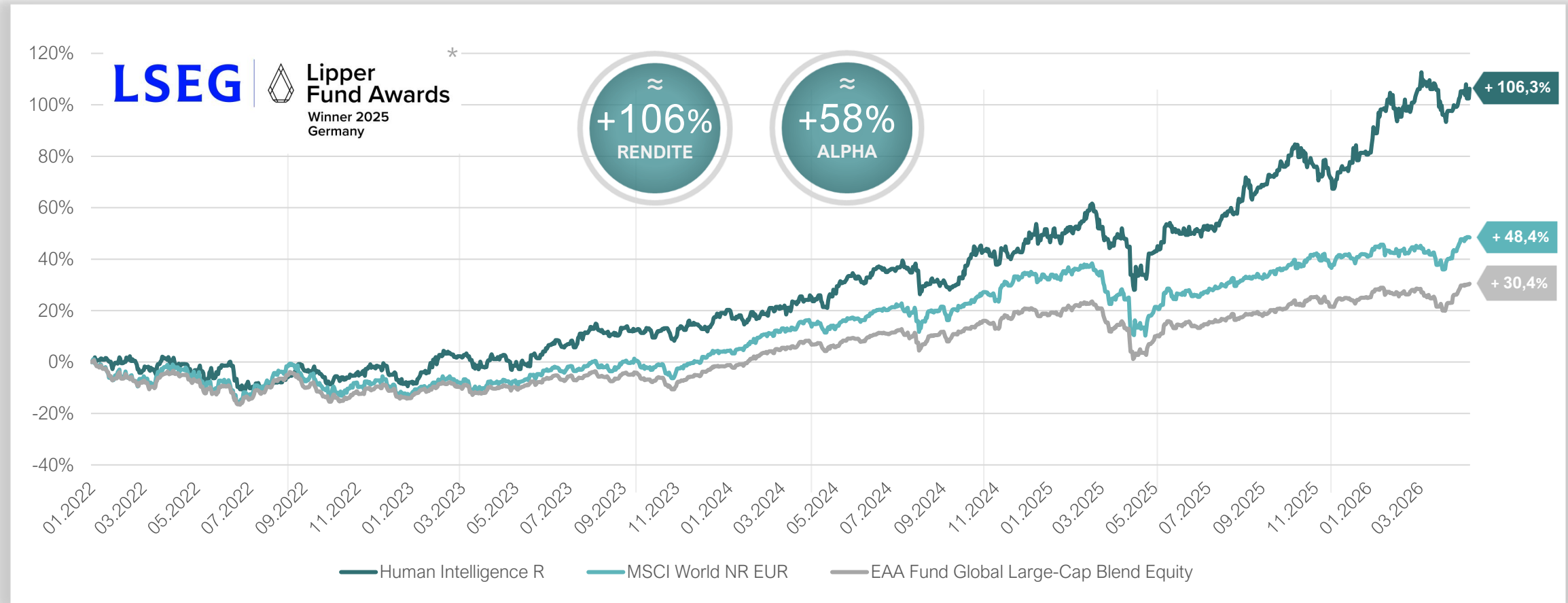
Fund Holdings Analysis

Top stocks across funds

#	STOCK NAME ↓	ISIN	FUND COUNT ↓	SCORE ↓
1	SK Hynix Inc	KR7000660001	7	7

Fund Name	Category	Date	Weight in Fund	Benchmark Name	Benchmark Weight	Difference
Macquarie Emerging Markets A USD Acc	Global Emerging Markets Equity	31.10.2025	9.92%	iShares Core MSCI EM IMI ETF USD Acc	1.78%	+8.14%
Nomura Fds Asia Sustainable Eq A USD Acc	Asia-Pacific ex-Japan Equity	31.10.2025	8.18%	iShares MSCI EM Asia ETF USD Acc	2.48%	+5.70%
MainFirst Global Eq Unconstrained B	Global Large-Cap Growth Equity	31.10.2025	5.74%	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	0.00%	+5.74%

Quelle: Greiff Research Institut GmbH

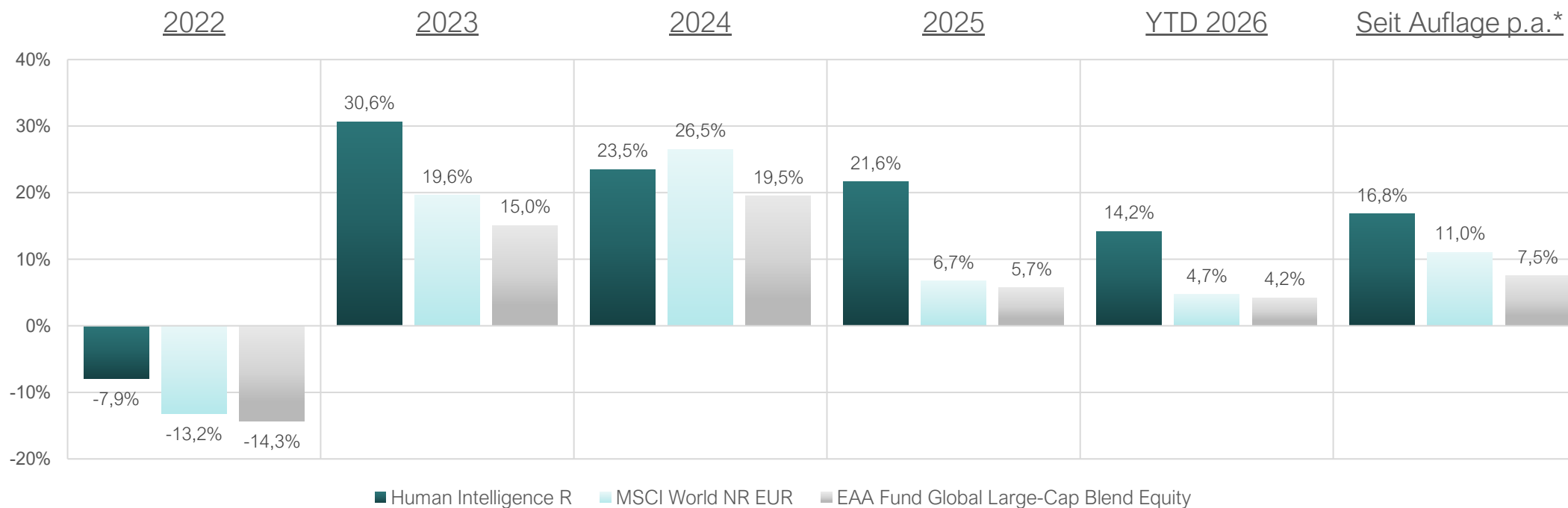


Wertentwicklung des Human Intelligence R für die vorausgehenden fünf Zwölfmonatszeiträume (HANSAINVEST):

27.04.2025 – 27.04.2026: +45,26 % 27.04.2024 – 27.04.2025: +13,15 % 27.04.2023 – 27.04.2024: +31,82 % 27.04.2022 – 27.04.2023: +4,73 % 02.08.2021 – 27.04.2022: -4,61 %.

Quelle: Morningstar Direct; Stand: 27.04.2026 | Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar.

Signifikanter und konstanter Mehrwert gegenüber dem MSCI World Index



*Auflage 02.08.2021

Wertentwicklung des Human Intelligence R für die vorausgehenden fünf Zwölfmonatszeiträume (HANSAINVEST):

27.04.2025 – 27.04.2026: +45,26 %

27.04.2024 – 27.04.2025: +13,15 %

27.04.2023 – 27.04.2024: +31,82 %

27.04.2022 – 27.04.2023: +4,73 %

02.08.2021 – 27.04.2022: -4,61 %.

Quelle: Morningstar Direct; Stand: 27.04.2026 | Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar.

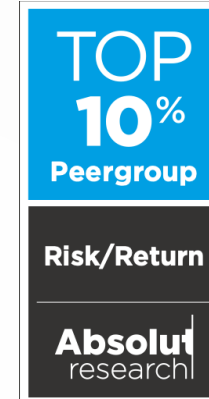
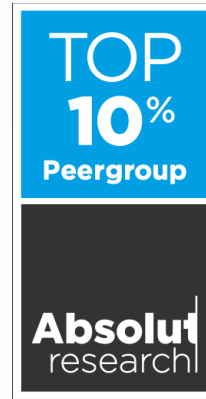
LSEG



**Lipper
Fund Awards**
Winner 2025
Germany



*



**



*© 2026 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

**Fondsdaten bereitgestellt von Mountain-View Data GmbH (<https://www.mountain-view.com/de/start/>), Stand: März 2026

***Quelle und Copyright: Citywire. Frank Termathe wird von Citywire mit dem Rating AA für seine rollierende risikobereinigte 3-Jahres-Performance bewertet, Stand: April 2026

****Refinitiv Lipper Fund Awards | ©2025 Refinitiv Alle Rechte vorbehalten. Verwendet unter Lizenz.

Risikokennzahlen im Vergleich (3 Jahre)



	Human Intelligence R	MSCI World NR EUR	EAA Fund Global Flex-Cap Equity
Std Dev	12,52	11,09	10,35
Sharpe Ratio	1,40	0,93	0,61
Tracking Error	11,81	0,00	1,45
Correlation	0,62	1,00	0,99
Beta	0,77	1,00	0,99
Sortino Ratio	2,81	1,54	0,92

Quelle: Absolut Research, Peer Group Analysis – 1/2026

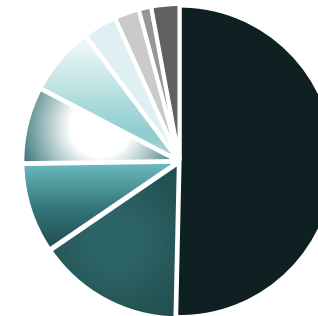
Quelle: Morningstar Direct; Stand: 27.04.2026

10 größten Positionen

Titel	Anteil in %
MICROSOFT DL-,00000625	3,34
DELL TECHS INC. C DL-,01	3,17
NVIDIA CORP. DL-,001	3,10
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	3,01
BROADCOM INC. DL-,001	2,98
NEWMONT CORP. DL 1,60	2,97
HP INC DL -,01	2,84
SK HYNIX GDR 144A/REGS 1	2,84
PAN AMER. SILVER CORP.	2,83
CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5	2,79

Quelle: HANSAINVEST, Stand 28.04.2026

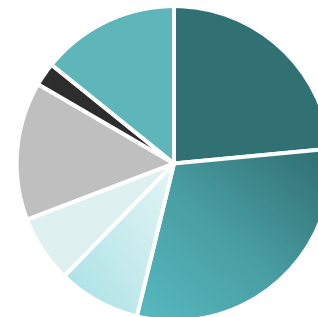
Branchenstruktur



- Technologie (43,3 %)
- Grundstoffe (13,0 %)
- Verbrauchsgüter (8,0 %)
- Telekommunikation (6,8 %)
- Basiskonsumgüter (6,1 %)
- Gesundheitswesen (3,0 %)
- Finanzdienstleister (2,2 %)
- Versorgungsunternehmen (1,1 %)
- Sonstige (2,5 %)

Quelle: HANSAINVEST, Stand 28.04.2026

Marktkapitalisierung (Aktien)



- > 500 Mrd. (23,5 %)
- > 100 Mrd. (30,3 %)
- > 50 Mrd. (8,5 %)
- > 20 Mrd. (6,9 %)
- > 10 Mrd. (14,2 %)
- > 5 Mrd. (2,4 %)
- k. A. (14,2 %)

Quelle: HANSAINVEST, Stand 28.04.2026



Frank Termathe
Fondsmanager



Volker Schilling
Co-Fondsmanager



Markus Merkel
Leiter Risikomanagement



Fabian Hoch
Junior-Portfoliomanager



Werner Lang
Leiter Research

Stammdaten

Fondsname	Human Intelligence	Portfolio Manager	Greiff capital management AG
Fondskategorie	Aktien Global	KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Fondswährung	EUR	Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Geschäftsjahresende	31.07.	Settlement	T +1
Handelbarkeit	Täglich (Forwardpricing: T +0)	Preisveröffentlichung	täglich
Fondsvolumen	EUR 136,8 Mio. (Stand: 27.04.2026)	Fondsdomizil	Deutschland
		SFDR-Klassifizierung	Artikel 6

Anteilklassen	Retail (R)	Institutionelle (I)	Clean Share Class (C)
ISIN / WKN	DE000A3CNF56 / A3CNF5	DE000A40A516 / A40A51	DE000A40X8P5 / A40X8P
Auflagedatum	02.08.2021	02.12.2024	01.09.2025
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3 %	kein	kein
Verwaltungsvergütung z. Zt.	2,25%	1,20%	1,75%
Verwahrstellenvergütung z. Zt.	0,05%	0,05%	0,05%
Leistungsabhängige Vergütung	10% p.a., Hurdle-Rate 10%, High-Water Mark	10% p.a., Hurdle-Rate 10%, High-Water Mark	10% p.a., Hurdle-Rate 10%, High-Water Mark
Mindestanlage	keine	8 Mio.	keine
Cut-Off-Zeiten	16.00 Uhr	16.00 Uhr	16.00 Uhr
Vertriebszulassung	Deutschland	Deutschland	Deutschland

- ✓ der **erste** und **einzig**e Aktienfonds, der in die **Lieblingsaktien der Elite-Fondsmanager** investiert
- ✓ fernab von Indexdenken, **hochgradig aktiv** und **wirklich global**
- ✓ +14,2 % seit Jahresbeginn*, +106 % seit Auflage*. Und rund 137 Mio. Fondsvolumen.
- ✓ 57,9 % Vorsprung vor dem MSCI World*
- ✓ die **überzeugenden Live-Ergebnisse** gehen Hand in Hand mit der Studienlage
- ✓ hervorragend geeignet als **klassisches Basis-Investment**
- ✓ Teil der **BCA Top Fonds Liste**
- ✓ Wer behauptet jetzt noch „Aktives Management bringt nichts“?

Investieren Sie mit dem Human Intelligence in die DNA der Top-Investoren!

*Quelle: Morningstar Direct und HANSAINVEST, Stand: 27.04.2026



Matthias Neymeyer
Head of Sales |
Business Development Manager
IFA | Pools | Vertriebe

Phone +49 761 767 695 22
Mobil +49 176 634 749 94
E-Mail neymeyer@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



Andreas Kaiser

Business Development
Manager - Institutional Clients

Phone +49 761 76 76 95 42
Mobil +49 152 34 66 24 96
E-Mail akaiser@greiff-ag.de



Sultan Deniz

Business Development
Managerin - Institutional Clients

Phone +49 761 76 76 95 41
Mobil +49 152 26 98 15 18
E-Mail deniz@greiff-ag.de

