

Der Zukunftsfonds●



# Turbulentia\*

---

Der Zukunftsfonds

März 2025

\*turbulentus (zu lat. turba 'Unordnung, Verwirrung, Getümmel, Tumult', turbäre 'in Unordnung bringen, verwirren')



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: März 2025

© 2025 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. Quelle und Copyright: Citywire. Volker Schilling wird von Citywire mit dem Rating A für seine rollierende risikobereinigte 3-Jahres-Performance bewertet, Stand: Februar 2025



Quelle: <https://www.wolle-roedel.com/paper-poetry-kugelschreiber-mehrfarbig-6-farben>

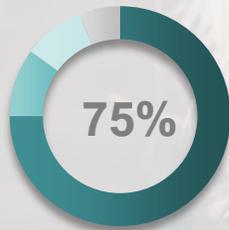


Quelle: <https://www.reidinger.de/regenbogenstifte/>



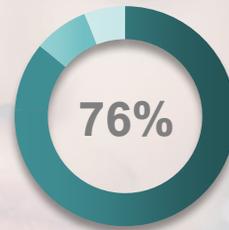
## Der Zukunftsfonds

- Herausforderung
- Schublade
- Investmentphilosophie- und Prozess
- Praxisbeispiele
- Ergebnis
- Ausflug ins Zahlenreich
- Team
- Fazit
- Unterstützung & Ansprechpartner



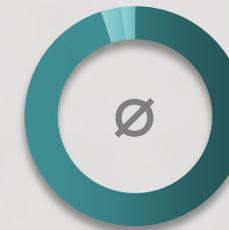
75% der deutschen Privatanleger räumen der Sicherheit ihres Investments höchste Priorität ein

Quelle: Goldman Sachs Umfrage; Veröffentlichung im Manager Magazin



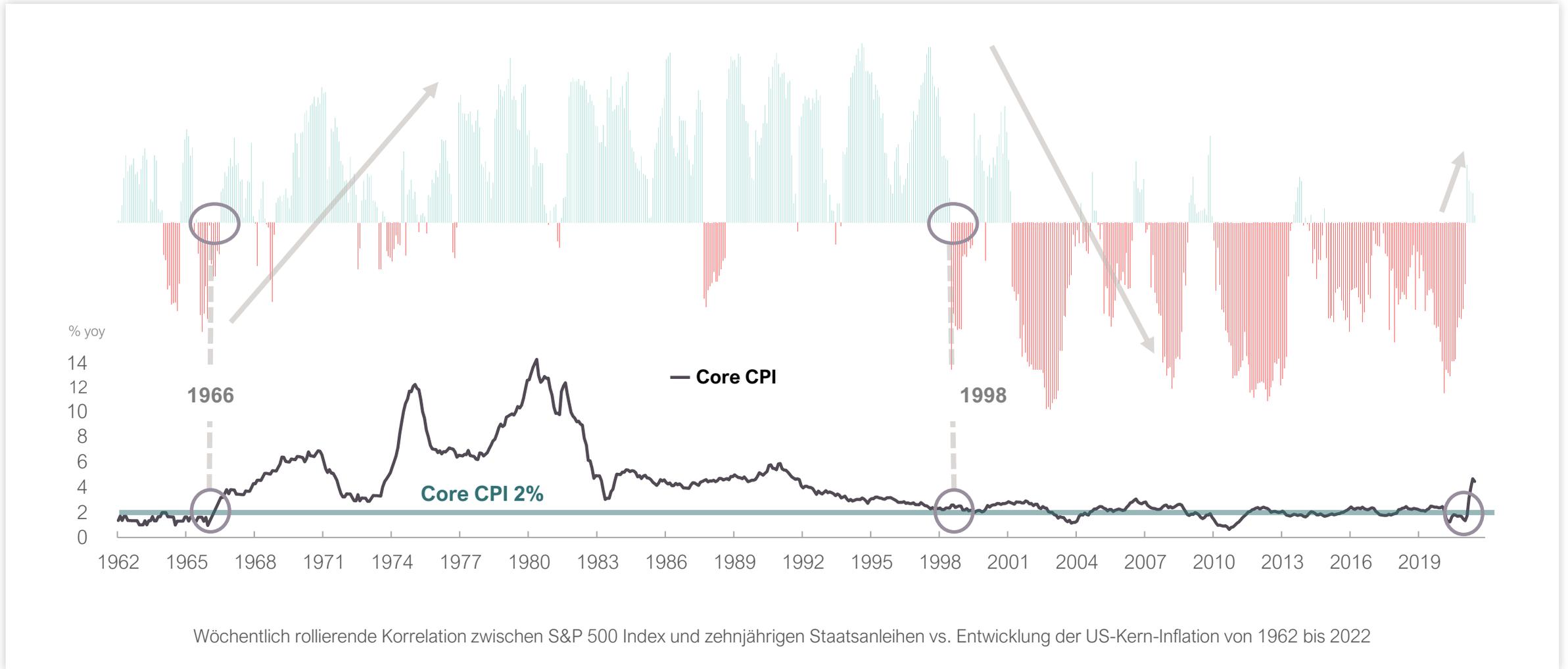
76% des deutschen Geldvermögens liegt in Bareinlagen oder festverzinslichen Anlageformen wie Versicherungen

Quelle: Bundesbankbericht zum Geldvermögen Q1 2021



durchschnittliche Inflationserwartung für die nächsten zwölf Monate bei 2,8 %

Quelle: Umfrage EZB Mai 2024



Quelle: Bloomberg, Keynote Funds AG

Der Zukunftsfonds

	C-Share	R-Share
WKN/ISIN	A2DTM6 / DE000A2DTM69	A3CT6F / DE000A3CT6F3
Auflegungsdatum	01.11.2017	02.05.2022
Laufende Kosten	0,93%	1,43%*
Erfolgsabhängige Vergütung	keine	keine
Ausgabeaufschlag	0%	0%
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Geschäftsjahr	01.10 – 30.09.	01.10 – 30.09.
Rechtsform	OGAW	OGAW
Währung	EUR	EUR
Fondsdomizil	Deutschland	Deutschland
Fondskategorie nach BVI	Mischfonds defensiv, international	Mischfonds defensiv, international



\*geschätzt, \*\* Disclaimer auf Seite 2 beachten

Ein zielorientierter Mischfonds, der Sparer zu Anlegern machen will, braucht diese Zielsetzung:

Zielrendite	+	Komfortzone	+	Aktivität
<p>Angestrebt sind 2 % bis 4 % p.a. über einen 3-Jahres-Horizont</p>		<p>Geringe Wertschwankungen (Vola unter 5 %)</p> <p>Geringe Maximalverluste (unter 10 %)</p> <p>Kurze Verlustphasen (unter 3 Monate)</p>		<p>Kein Index-Denken</p> <p>Hoher Active Share</p> <p>Hohe Treynor Ratio</p>
Realer Kapitalerhalt	+	Kein Stress	+	Maximale Diversifikation

Die einzige Möglichkeit, Risiken in der Kapitalanlage zu reduzieren, ist die Streuung der Risiken auf unterschiedliche, nicht miteinander korrelierende Anlageklassen. Die Mischung macht's!





01



02



03

**Risikoparameter:**

Max. Verlust < 10%  
Volatilität 5y < 5%  
Zielrendite 2-4%

**Marktrisikobestimmung:**

Aktienmarktvolatilität  
Anti-VAR-Ansatz  
Wirtschaftszyklus

**Asset Allokation:**

Risikobudgets bestimmen die  
Gewichtung der Assetklassen  
Kasse bildet Residuum

**Tactical Allocation:**

Standardwerte oder ETFs  
Titel mit asymmetrischen  
Rendite-Risiko-Verhältnissen

**DrawDown Management:**

Einsatz von VIX-Futures  
Aufbau -> VIX < 20  
Abbau -> VIX > 30

**Tail Risk Management:**

1% des Fondsvolumen Einsatz  
von Index Optionen zur Sicherung  
starker Marktverwerfungen

**Controlling:**

Wöchentliche Überwachung der  
Risikoparameter

**Boardmeeting:**

14-tägige Meetings des  
Anlageausschussgremiums

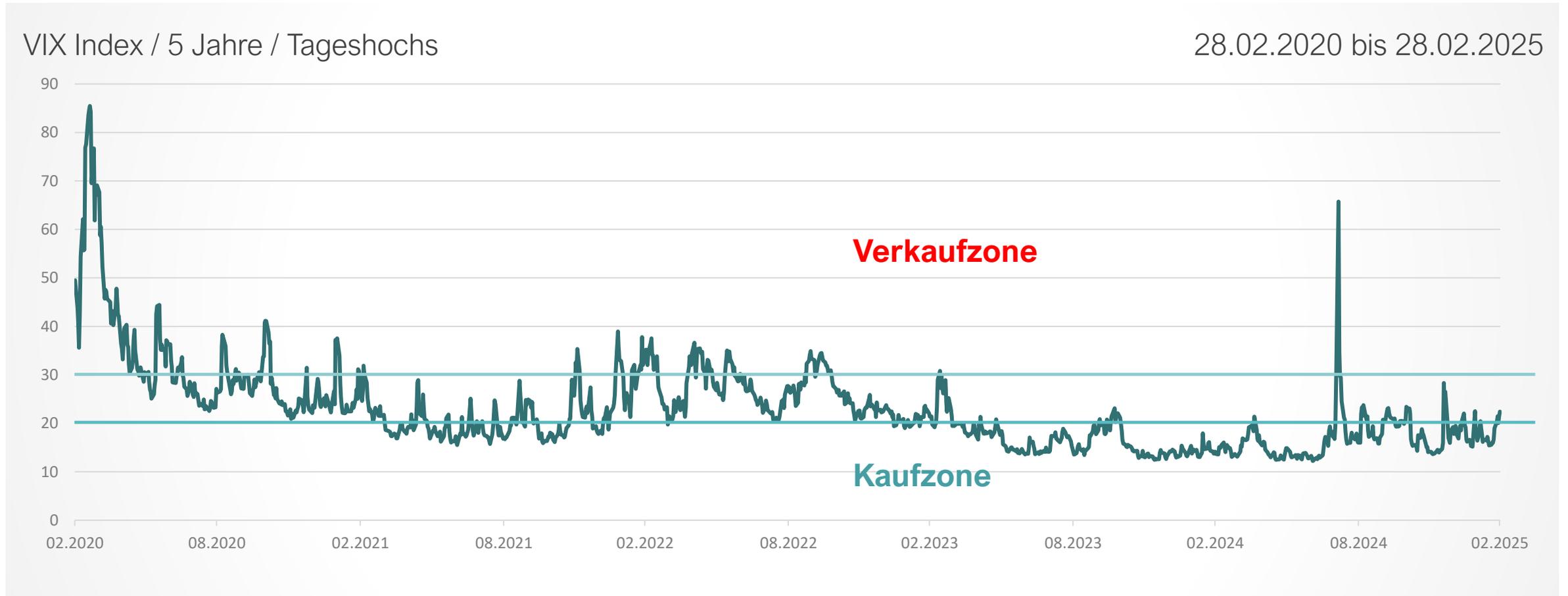
**Reporting:**

Monatliche Reportings

**Analyse:**

¼ p.a. Abweichungsanalysen  
Soll-Ist-Vergleiche  
Stärken-Schwächen-Profil  
Peergroupanalysen

Volatilität als Asset Klasse



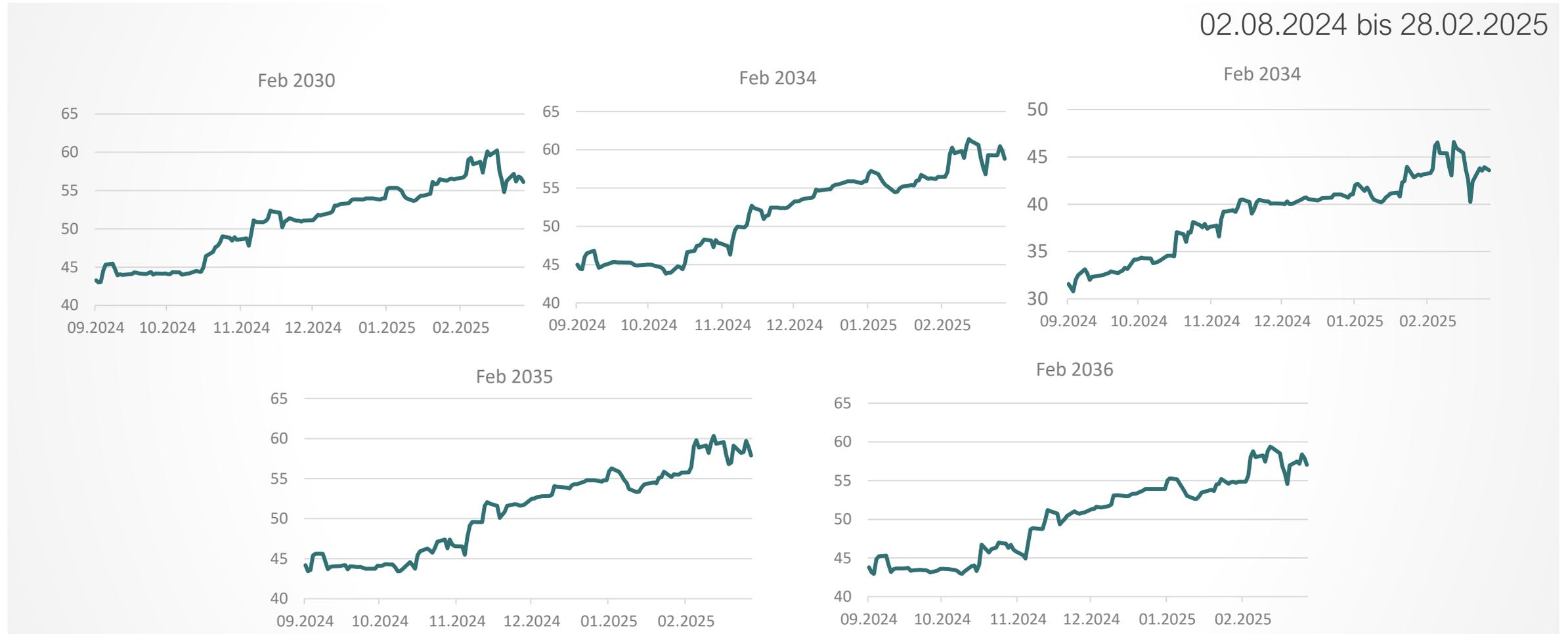
Quelle: Bloomberg; Stand 28.02.2025

## Put Optionen als Versicherungsschutz



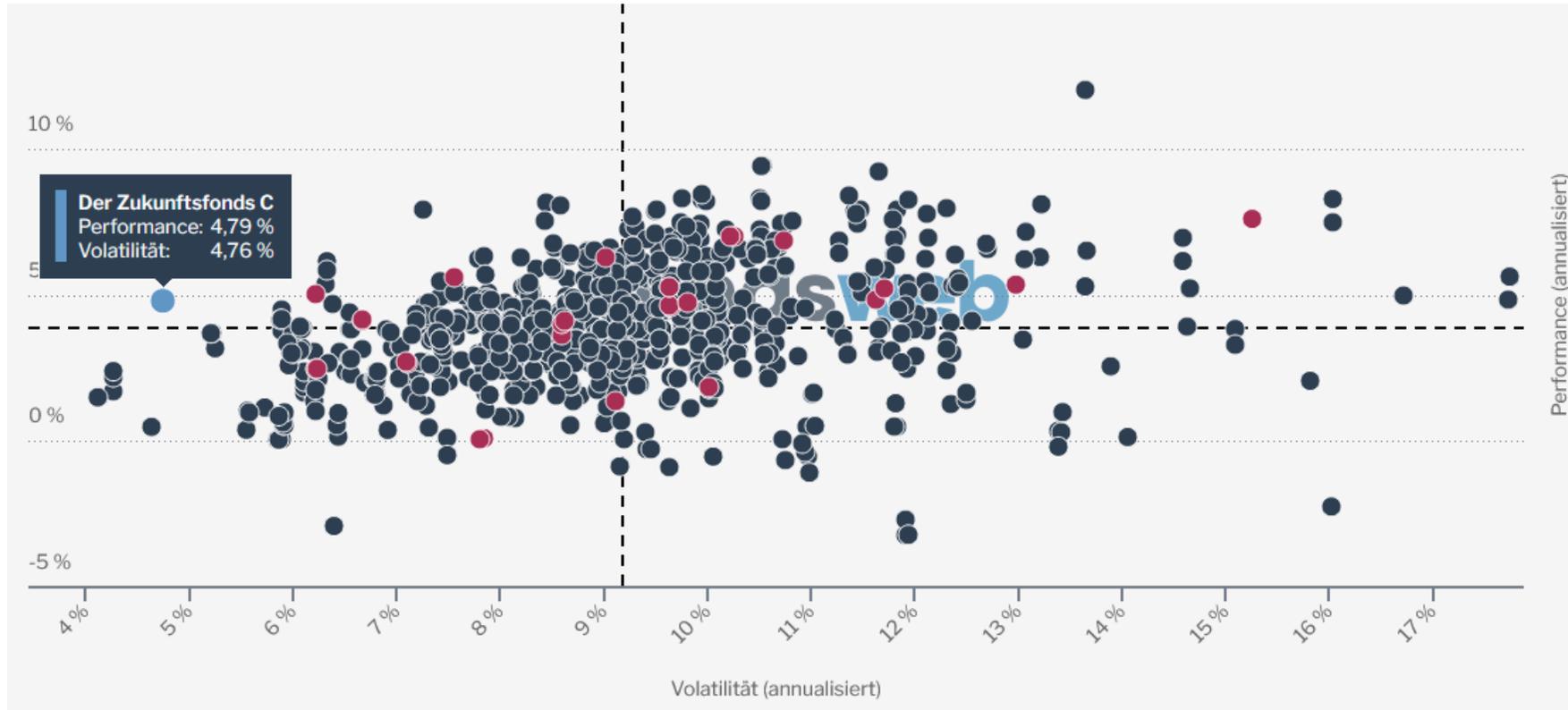
Quelle: Bloomberg; Stand 28.02.2025

# Ukraine Anleihen als asymmetrisches Investment

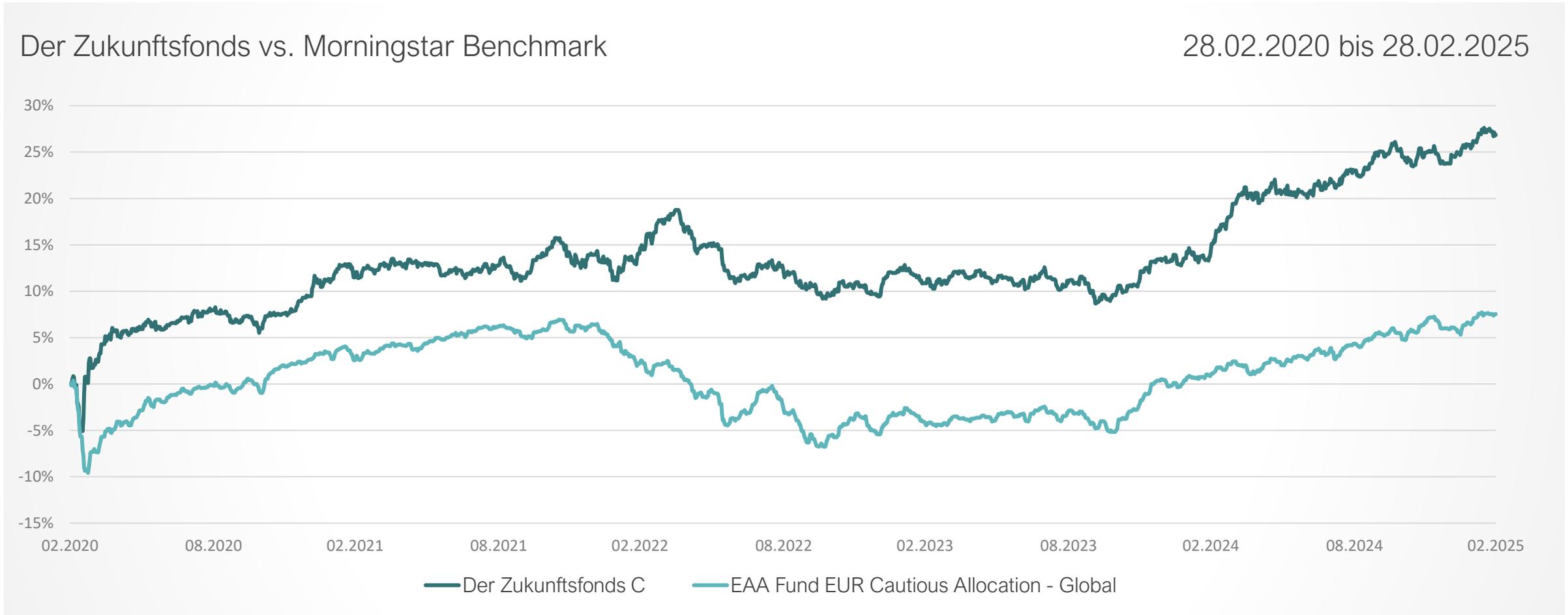


Quelle: Bloomberg; Stand 28.02.2025

Kein Fonds in der Vergleichsgruppe hat mehr Rendite bei gleichem Risiko oder geringeres Risiko bei gleicher Rendite!

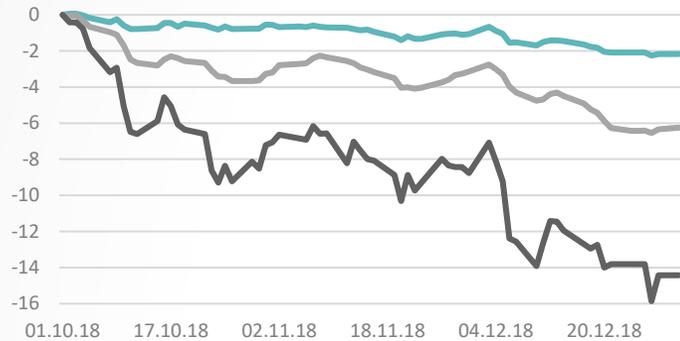


Quelle: Fondsweb, Stand: 28.02.2025, Die Berechnungen basieren auf nach der BVI-Methode: Berücksichtigt werden alle Gebühren auf Fondsebene. Nicht berücksichtigt werden individuelle Kosten des Anlegers und individuelle steuerliche Faktoren. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

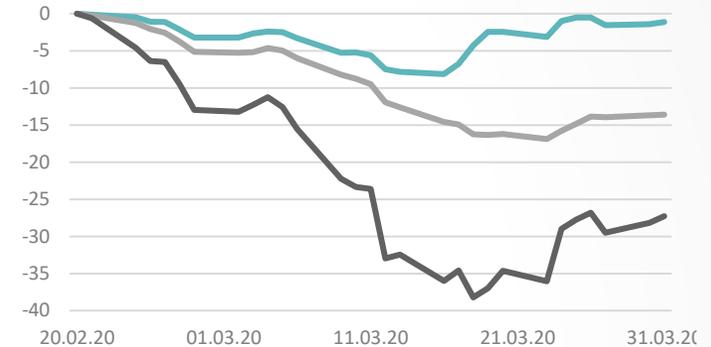


Quelle: Morningstar; Stand 28.02.2025

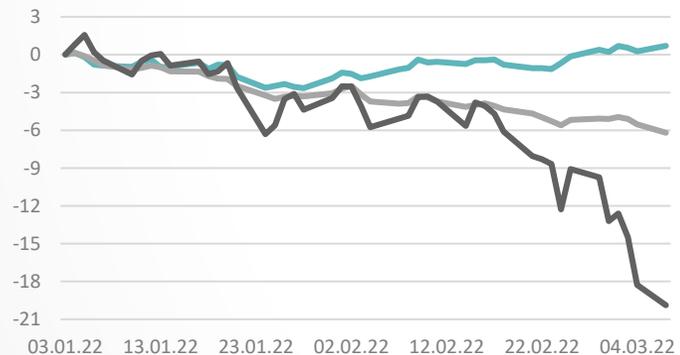
China-Krise: 01.10. bis 31.12.2018



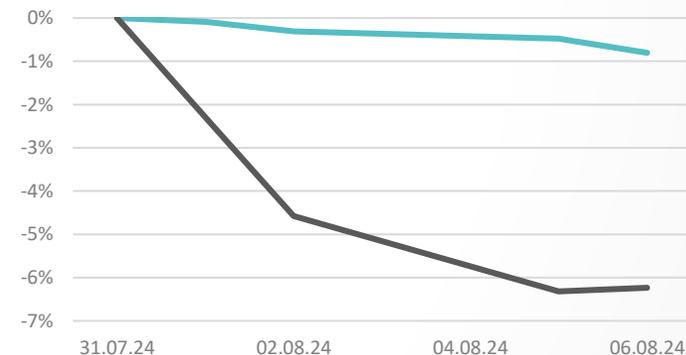
Corona-Krise: 20.02. bis 31.03.2020



Ukraine-Krise: 01.01. bis 07.03.2022



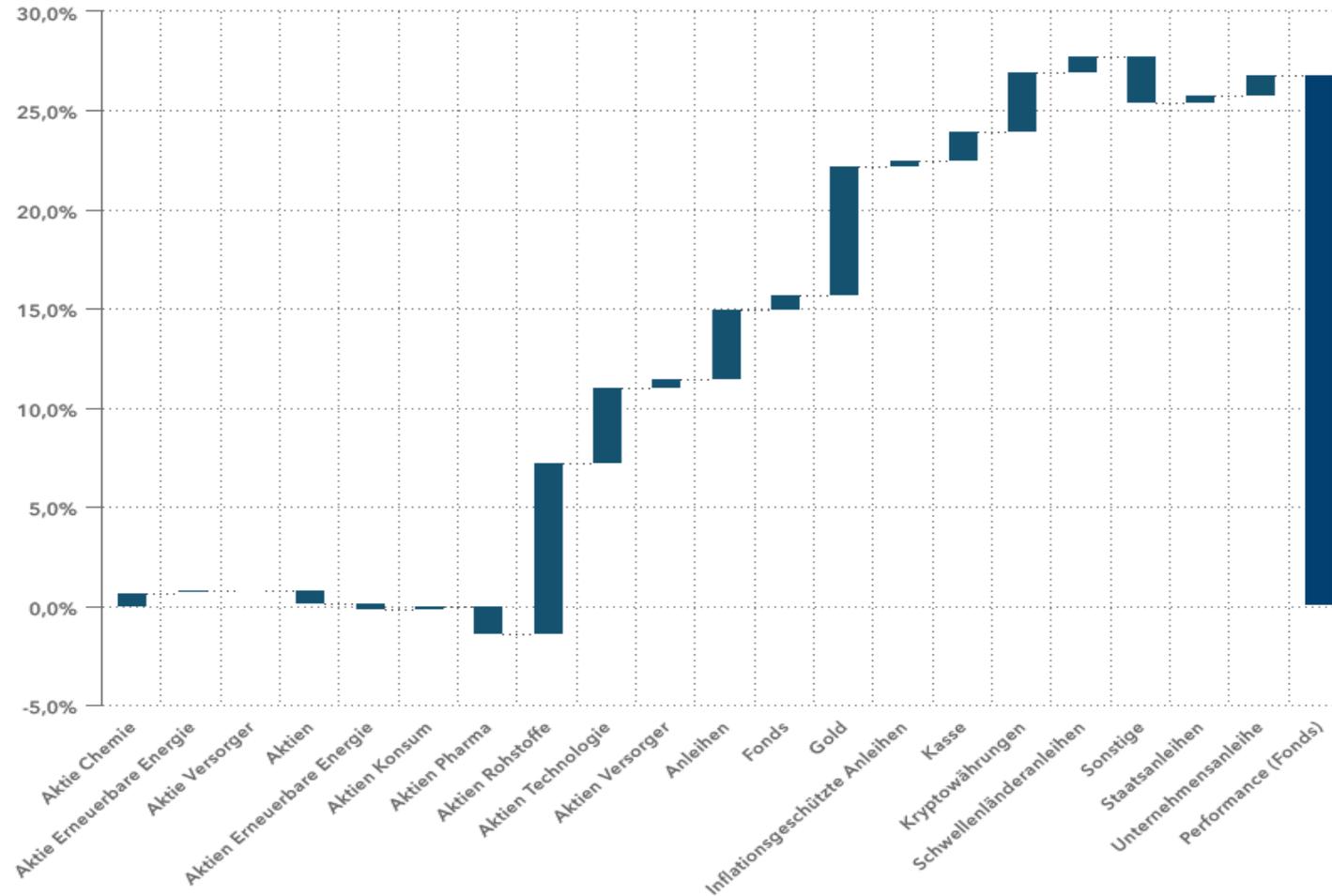
Japan/Carry-Krise: 31.07. bis 06.08.2024\*



Der Zukunftsfonds C    DAX    Lipper Global Mixed Asset EUR Bal - Global

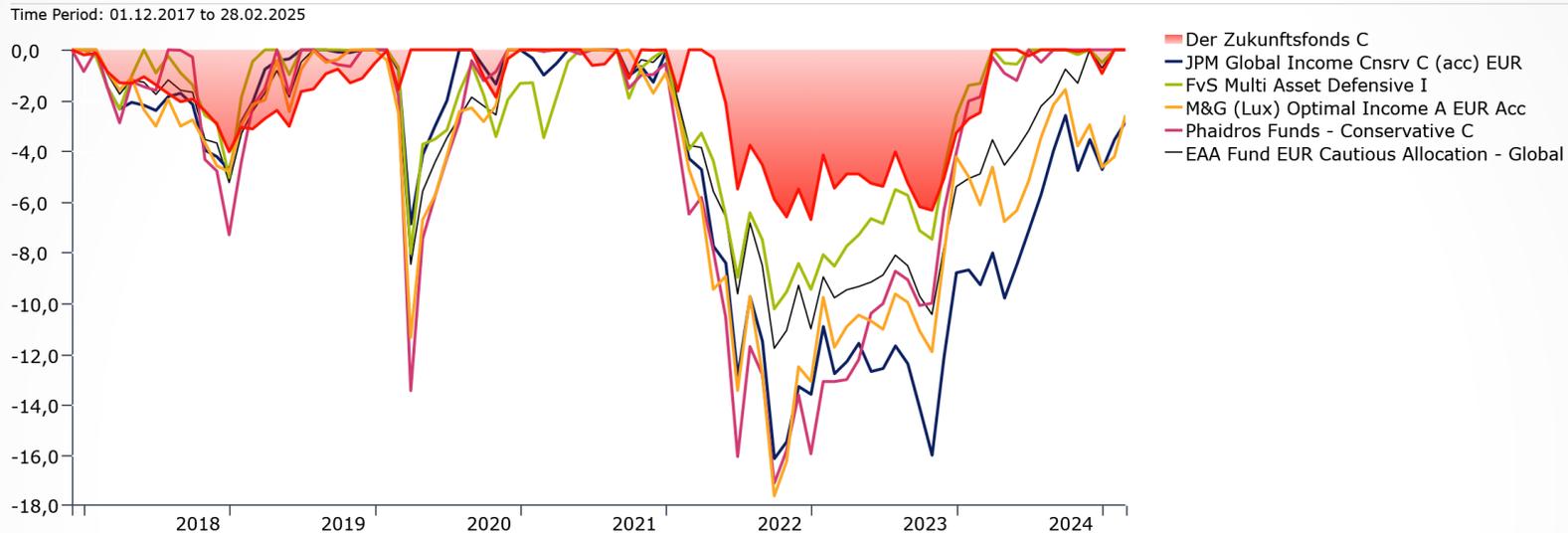
Quelle: Refinitiv Lipper for Investment Management; Stand 24.03.2022.; \*Morningstar, Stand 09.08.2024, Jährliche Renditen: 09.08.2023 – 09.08.2024: +8,63%, 09.08.2023 – 09.08.2023: +1,44%, 09.08.2021 – 09.08.2022: +0,40%, 09.08.2020 – 09.08.2021: +4,33%; 09.08.2019 – 09.08.2020: +8,07%; 09.08.2018 – 09.08.2019: -0,43%, 01.11.2017 – 09.08.2018: -1,88%111

Renditebeitrag der Assetgruppen an der Fondsperformance (28.02.2020 – 28.02.2025)



Quelle: Hansainvest HIP Portal, Stand 28.02.2025

Drawdown-Verhalten



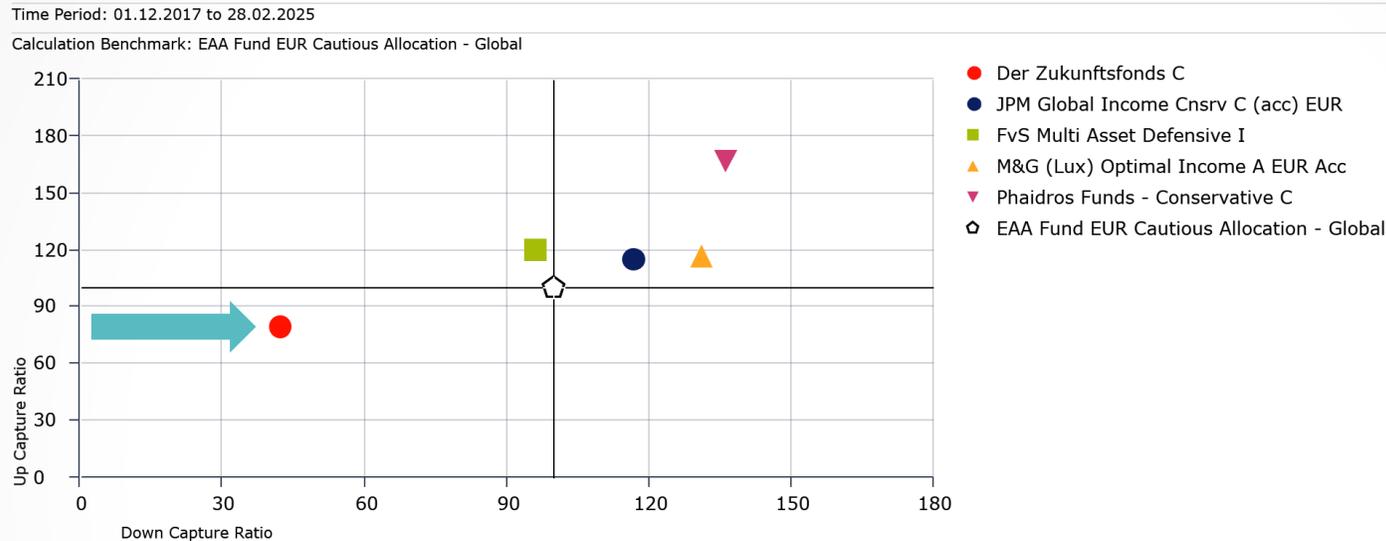
**Drawdown Statistics**

Time Period: 01.12.2017 to 28.02.2025 Calculation Benchmark: EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global

	Max Drawdown	Max Drawdown # of Periods	Max Drawdown Peak Date	Max Drawdown Valley Date	Max Drawdown Recovery Date	Max Drawdown Recovery # of Periods
Der Zukunftsfonds C	-6,70	9,00	01.04.2022	31.12.2022	31.03.2024	15,00
JPM Global Income Cnsvr C (acc) EUR	-16,15	13,00	01.09.2021	30.09.2022	—	—
FvS Multi Asset Defensive I	-10,24	9,00	01.01.2022	30.09.2022	31.03.2024	18,00
M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc	-17,63	12,00	01.10.2021	30.09.2022	—	—
Phaidros Funds - Conservative C	-17,11	13,00	01.09.2021	30.09.2022	30.06.2024	21,00
EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global	-11,79	9,00	01.01.2022	30.09.2022	30.11.2024	26,00
EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global	-11,79	9,00	01.01.2022	30.09.2022	30.11.2024	26,00

Quelle: Morningstar Direct, Stand 28.02.2025

Up- & Downside-Capture



Up- and Downside

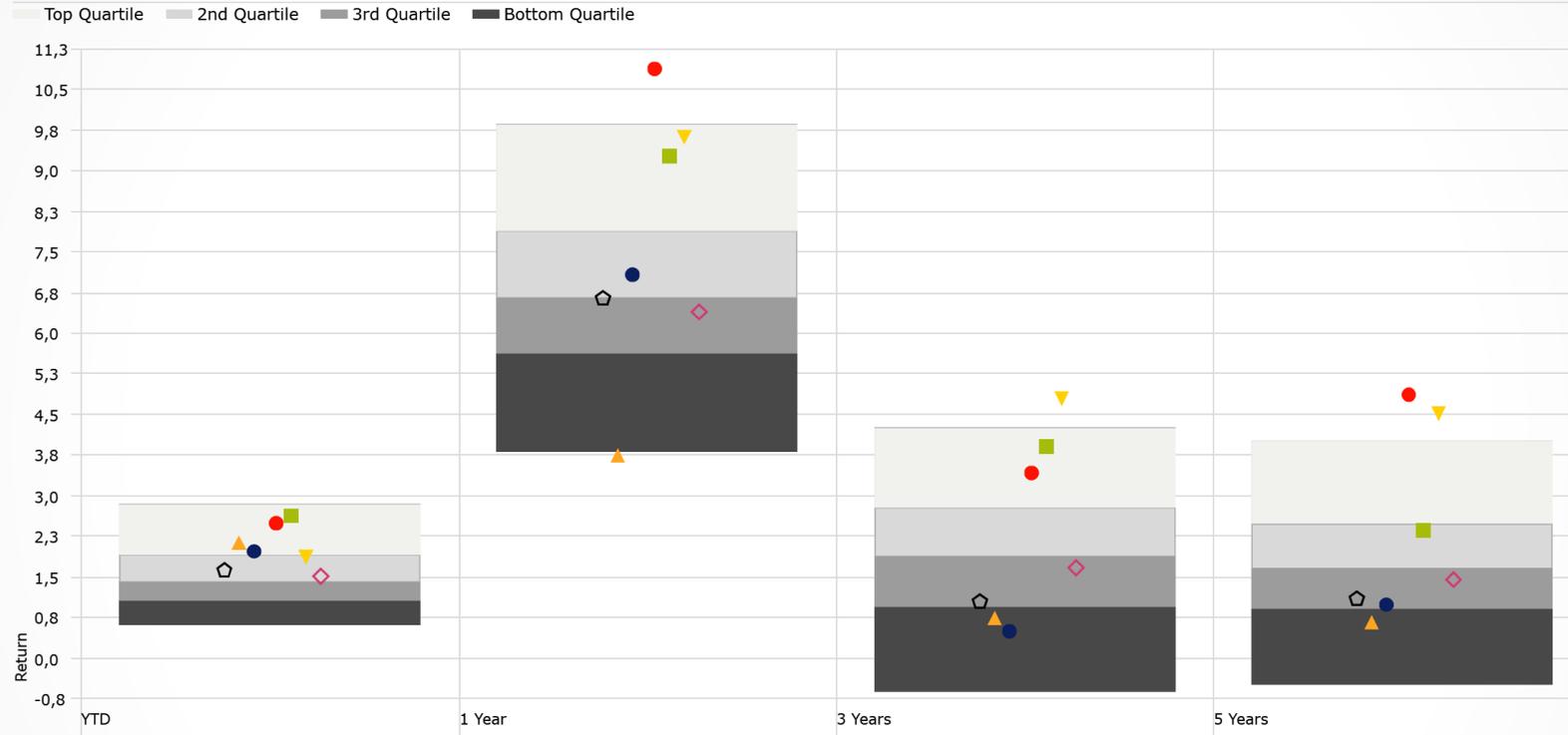
Time Period: 01.12.2017 to 28.02.2025 Calculation Benchmark: EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global

	Up Capture Ratio	Down Capture Ratio	Best Month	Worst Month	Best Quarter	Worst Quarter
Der Zukunftsfonds C	79,43	42,30	4,40	-3,47	5,27	-5,49
JPM Global Income Cnsv C (acc) EUR	115,02	117,03	4,62	-6,13	6,23	-8,59
FvS Multi Asset Defensive I	119,56	96,28	4,69	-7,41	6,15	-7,69
M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc	116,77	131,14	5,27	-9,09	8,12	-11,38
Phaidros Funds - Conservative C	166,61	136,37	6,94	-11,83	10,62	-12,91
EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global	100,00	100,00	3,16	-7,04	5,49	-8,08
EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global	100,00	100,00	3,16	-7,04	5,49	-8,08

Quelle: Morningstar Direct, Stand 28.02.2025

Relative Performance

As of Date: 28.02.2025 Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Cautious Allocation - Global Calculation Benchmark: Morningstar EU Cau Gbl Tgt Alloc NR EUR



- Der Zukunftsfonds C
- JPM Global Income Cnsv C (acc) EUR
- FvS Multi Asset Defensive I
- ▲ M&G (Lux) Optimal Income A EUR Acc
- ▼ Phaidros Funds - Conservative C
- ◊ Morningstar EU Cau Gbl Tgt Alloc NR EUR
- ◇ EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global

Quelle: Morningstar Direct, Stand 28.02.2025

Kennzahlen- 5 Jahre



Quelle: Morningstar Direct, Stand 28.02.2025

Der Anlageausschuss



**Volker Schilling**

Vorstand der  
Greiff capital  
management AG



**Leonhard Fischer**

Vorsitzender des  
Anlageausschusses von  
Der Zukunftsfonds



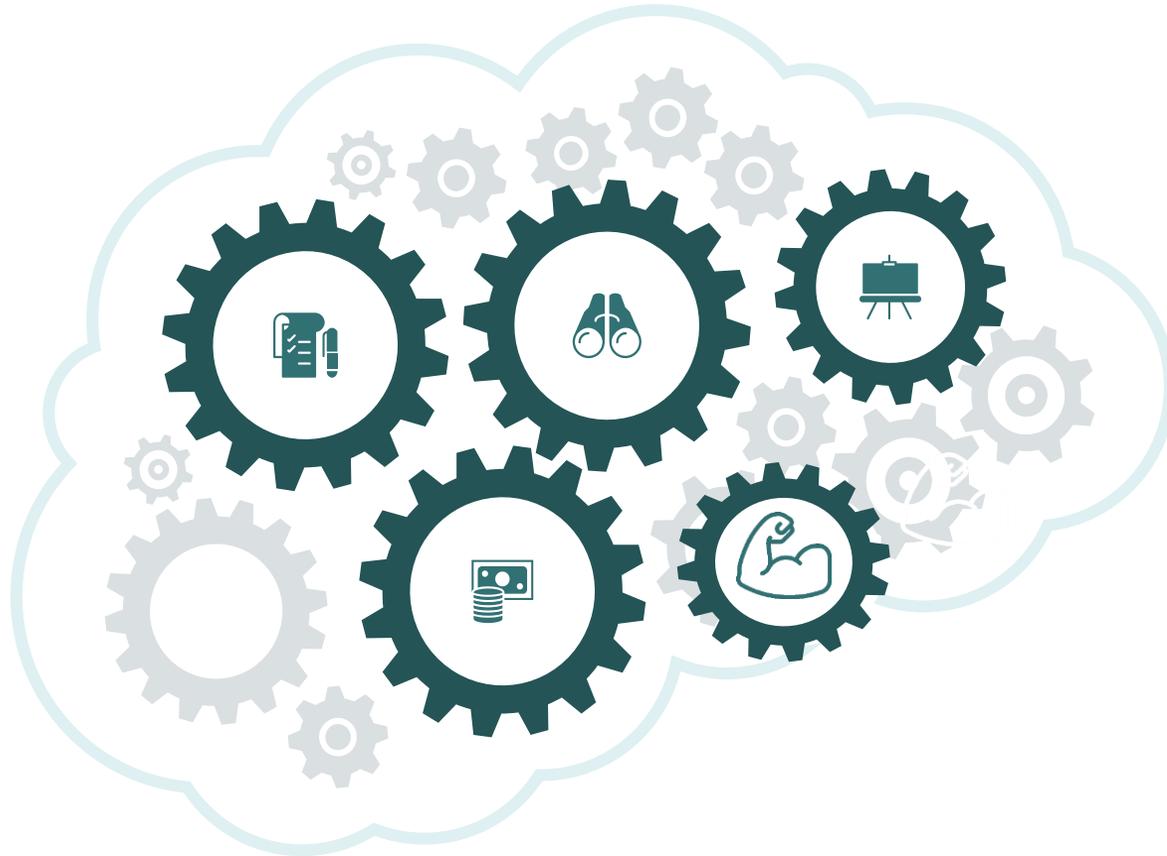
**Tobias Müller**

Senior Portfoliomanager  
Greiff capital  
management AG

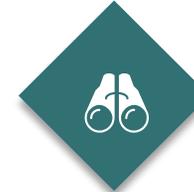
Asset-Manager



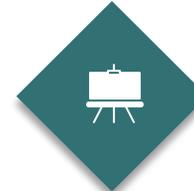
Greiff capital management AG  
Munzinger Straße 5a  
79111 Freiburg



Investieren in der Komfortzone eines vorsichtigen Investors



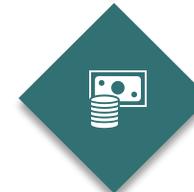
Bestmögliche Streuung der Anlageklassen, um ein defensives Rendite-Risiko-Profil zu erzeugen



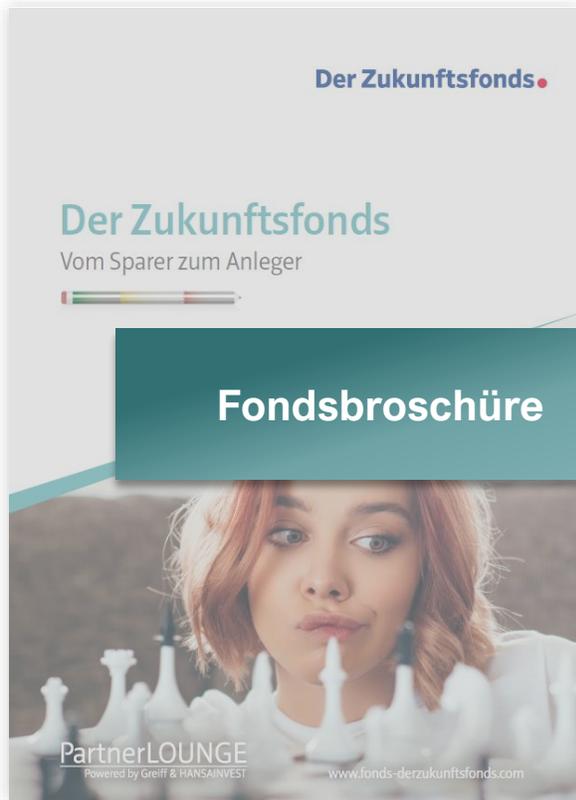
Kluge Beimischung durch tiefe Korrelation zu vielen Mischfonds



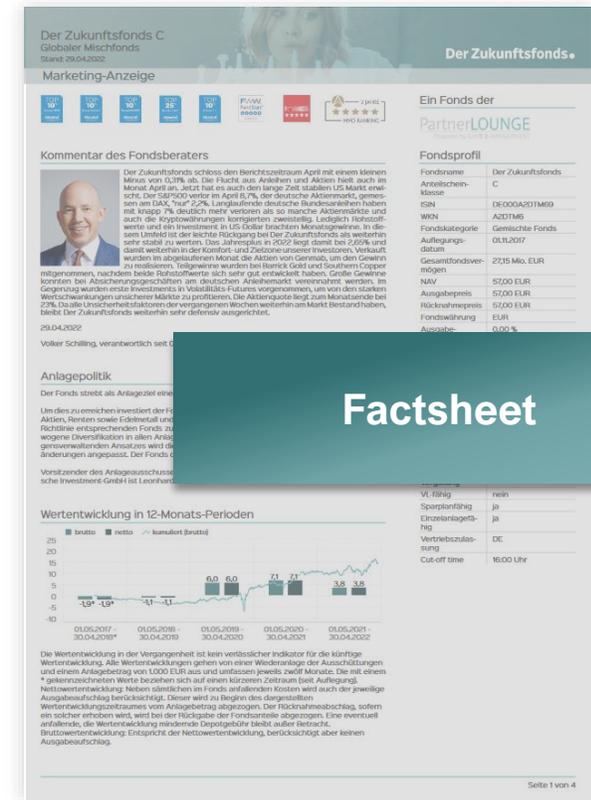
Vorsichtig, wenn andere gierig sind.  
Mutig, wenn andere ängstlich sind.



Zielertrag von 2 – 4 % p.a. mit 3-Jahres-Horizont anstelle von Inflationsverlust auf Sparbuch & Tagesgeld



Informationen & Unterlagen



**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)

