

Patriarch Vermögensmanagement

Stiftungsfonds: Zwischen Anforderungen und
Erwartungen



Die Protagonisten



MARKUS KAISER (Fondsberater)

- seit 2021 Geschäftsführer der Greiff Research Institut GmbH
- 2013 - 2020 Vorstand und Fondsmanager regelbasierte Strategien bei der StarCapital AG
- 2001 - 2013 Geschäftsführer und Fondsmanager bei Veritas Investment GmbH
- 2000 - 2001 Portfoliomanager und technischer Analyst bei PEH Wertpapier AG
- 1997 - 2000 Portfoliomanager und technischer Analyst bei OCM Vermögensverwaltung GmbH
- Studium der Volkswirtschaftslehre, Abschluss Diplom-Vermögensmanager (DIA)
- Zahlreiche Auszeichnungen, u.a. Bester Fondsmanager Deutschland (Citywire 2005), Fondsinnovation des Jahres 2008 (ETF-Dachfonds) und 2017 (STARS Multi-Faktor)

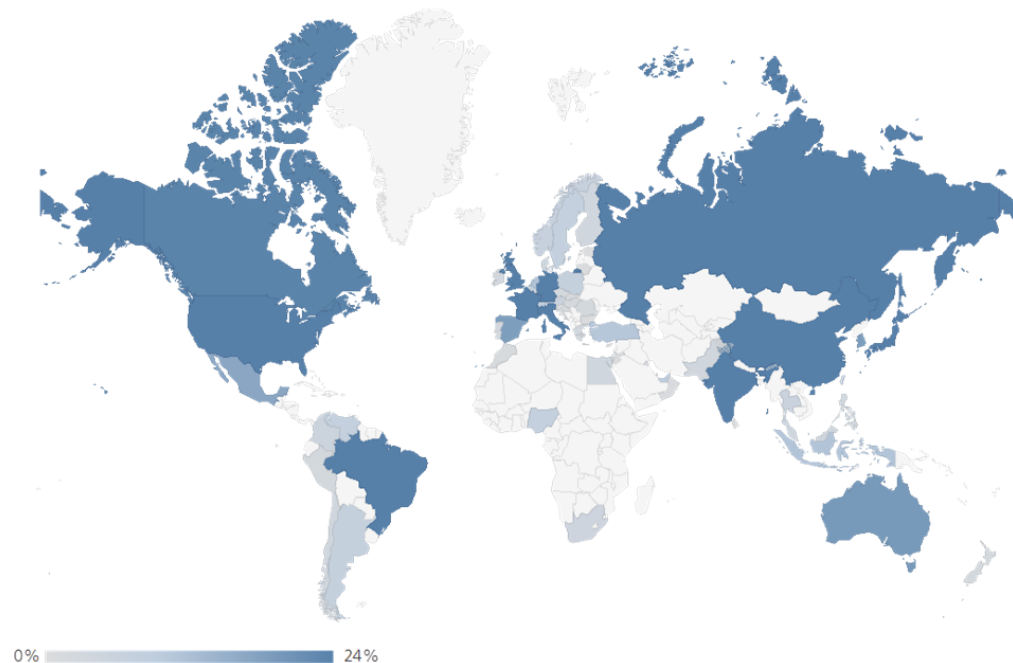


Klaus Stüllenberg (Stifter und Investor)

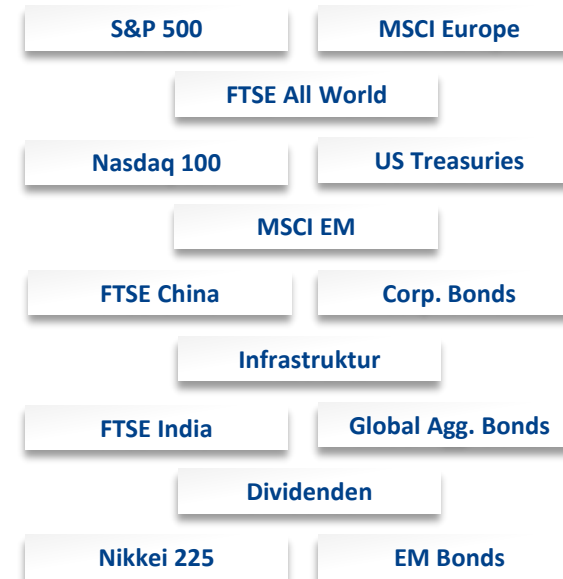
- 1986 Kriminalrat
- 1991 geschäftsführender Gesellschafter und Sanierer eines deutschen Sicherheitsunternehmens
- 1998 Vorsitzender des Strategischen Europabords Pinkerton/USA
- Parallel seit 1995 Errichtung und Vorsitz Stiftung Kriminalprävention (seit 2017 Namensänderung: Stüllenberg Stiftung mit identischem Stiftungszweck), Münster.
- 2000 Beendigung der beruflichen Tätigkeit in der Sicherheitsindustrie, Errichtung und Leitung des gemeinnützigen Forschungsinstituts bei der Stiftung in Münster.
- 2012 Verantwortung inhouse Vermögensverwaltung Stiftung und Family Offices.

- **Global ausgerichtetes Portfolio** (Aktien/Anleihen)
- **Aktive Anlagestrategie:**
 - prozyklische Gewinnmitnahmen und antizyklisches Reinvesting
 - regelmäßiges Rebalancing und marktneutrale Overlaystrategie
- **Regelbasierte Investmentprozesse**
- **Geringere Volatilität** als bei einer rein passiven Anlage
- **Performance $\geq 6\%$ p.a. über 10 Jahre**
- **Jährliche Ausschüttung > 3 bis 4% p.a.**

Partizipation an den Erträgen der Weltwirtschaft über ETFs



Kostengünstig und Effizient

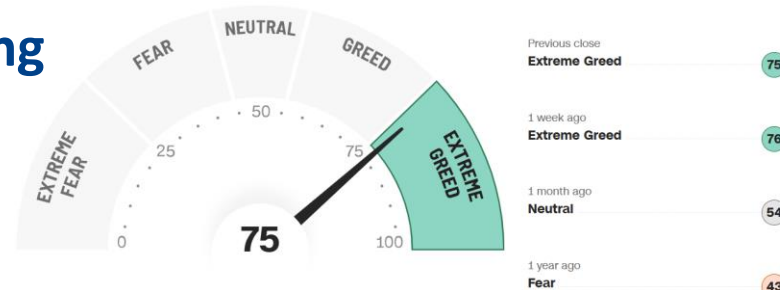


Quelle: Berechnungen und Daten Greiff capital management AG. Stand 18.07.2025

*Die Allokation des Portfolios kann im Laufe der Zeit variieren. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

Aktives Vermögens- und Risikomanagement

➤ Marktstimmung



➤ Markttrend

MARKET MOMENTUM

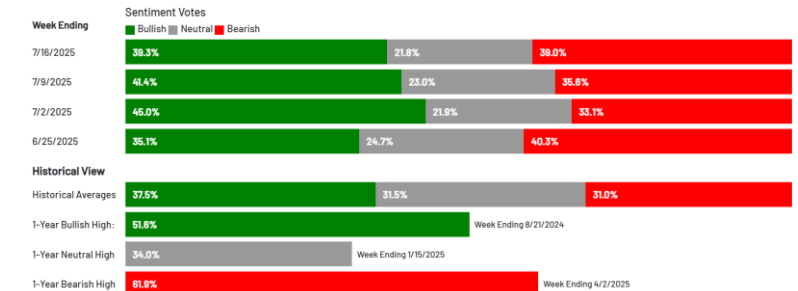
S&P 500 and its 125-day moving average

● S&P 500 ● 125-day moving average



Last updated Jul 18 at 4:46:07 PM EDT

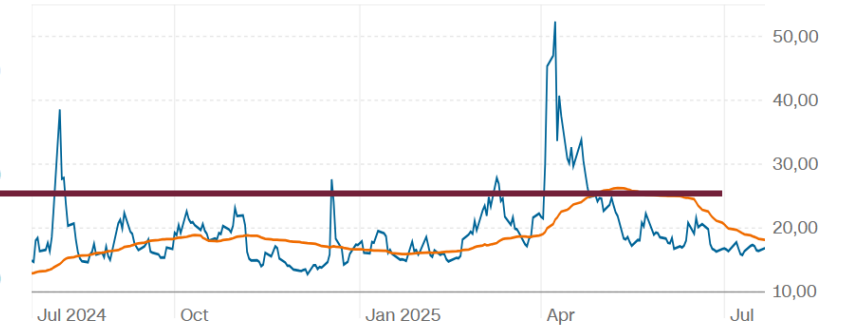
What Direction Do AAI Members Feel The Stock Market Will Be In The Next 6 Months?



MARKET VOLATILITY

VIX and its 50-day moving average

● VIX ● 50-day moving average



Last updated Jul 21 at 4:35:31 AM EDT

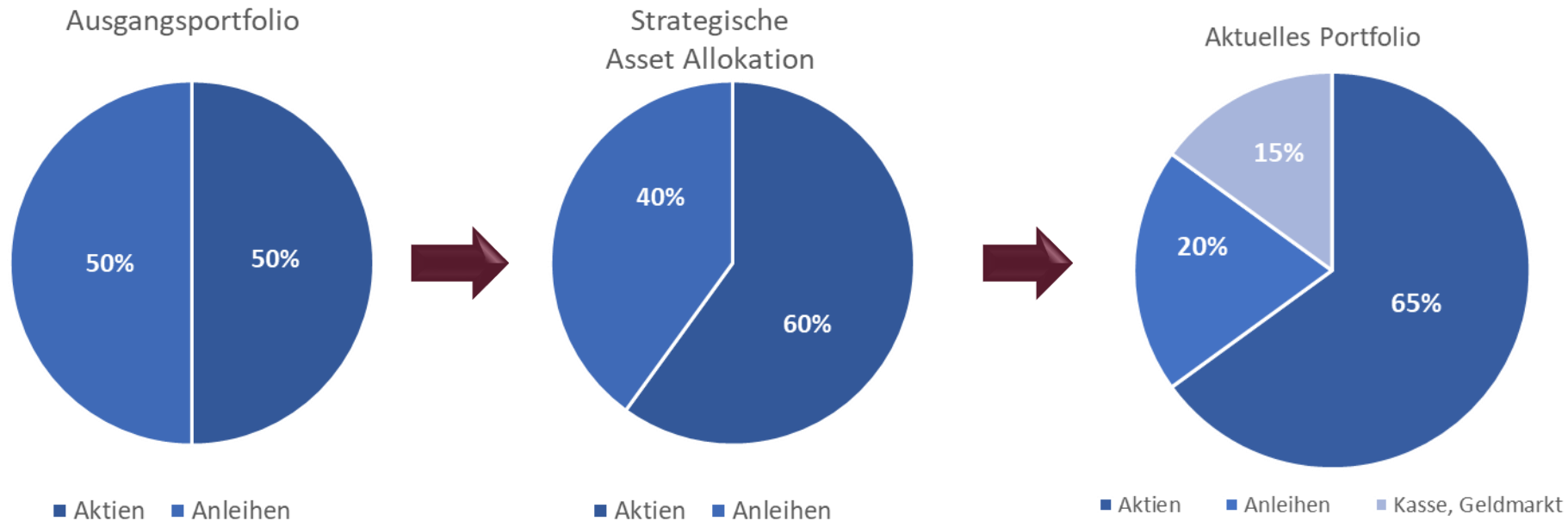
➤ Volatilität

Quelle: Berechnungen und Daten Greiff capital management AG. Stand 18.07.2025

*Die Allokation des Portfolios kann im Laufe der Zeit variieren. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

Diversifikation über Märkte und Anlageklassen

Asset Allokation weltweit flexibel an den Markttrends ausrichten



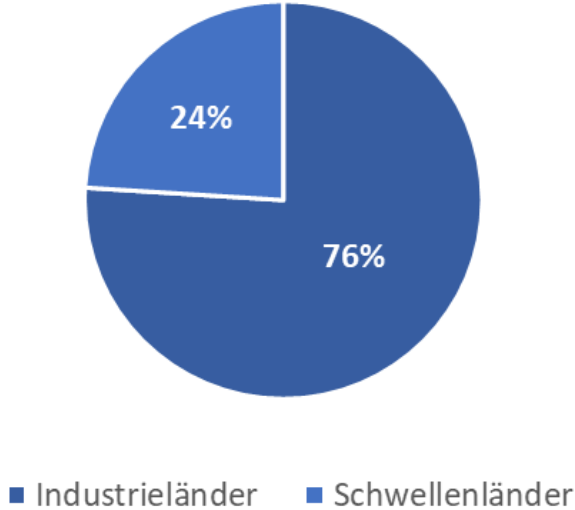
Quelle: Berechnungen und Daten Greiff capital management AG. Stand 21.07.2025

*Die Allokation des Portfolios kann im Laufe der Zeit variieren. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

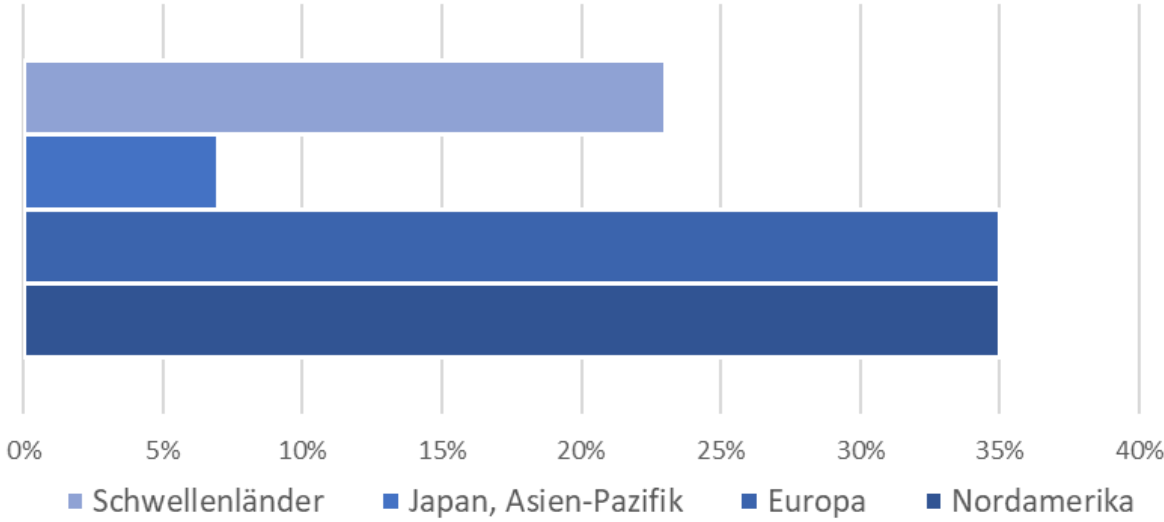
Diversifikation über Märkte und Anlageklassen

Asset Allokation weltweit flexibel an den Markttrends ausrichten

Industrieländer vs. Schwellenländer

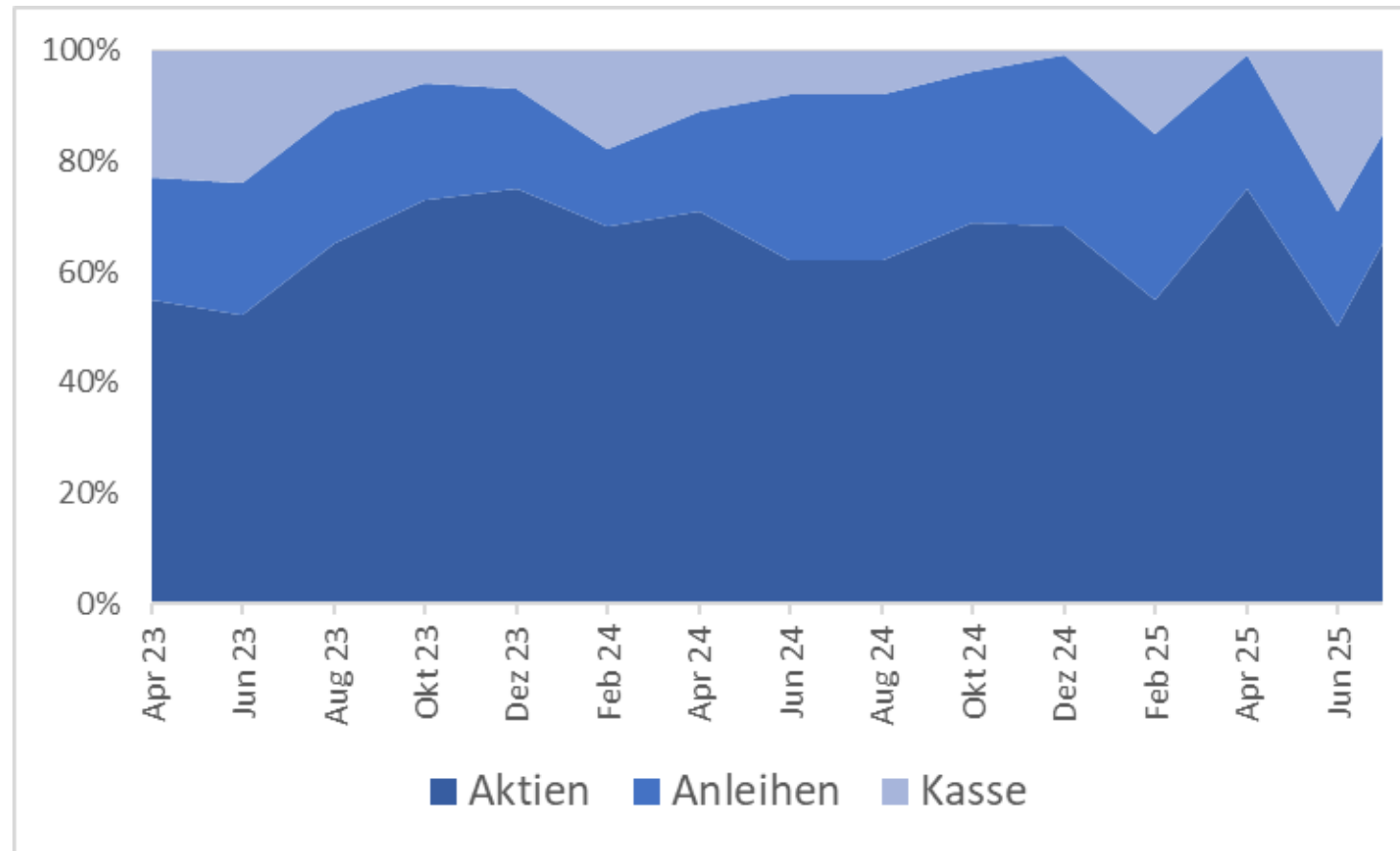


Breakdown Regionen



Quelle: Berechnungen und Daten Greiff capital management AG. Stand 21.07.2025
*Die Allokation des Portfolios kann im Laufe der Zeit variieren. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

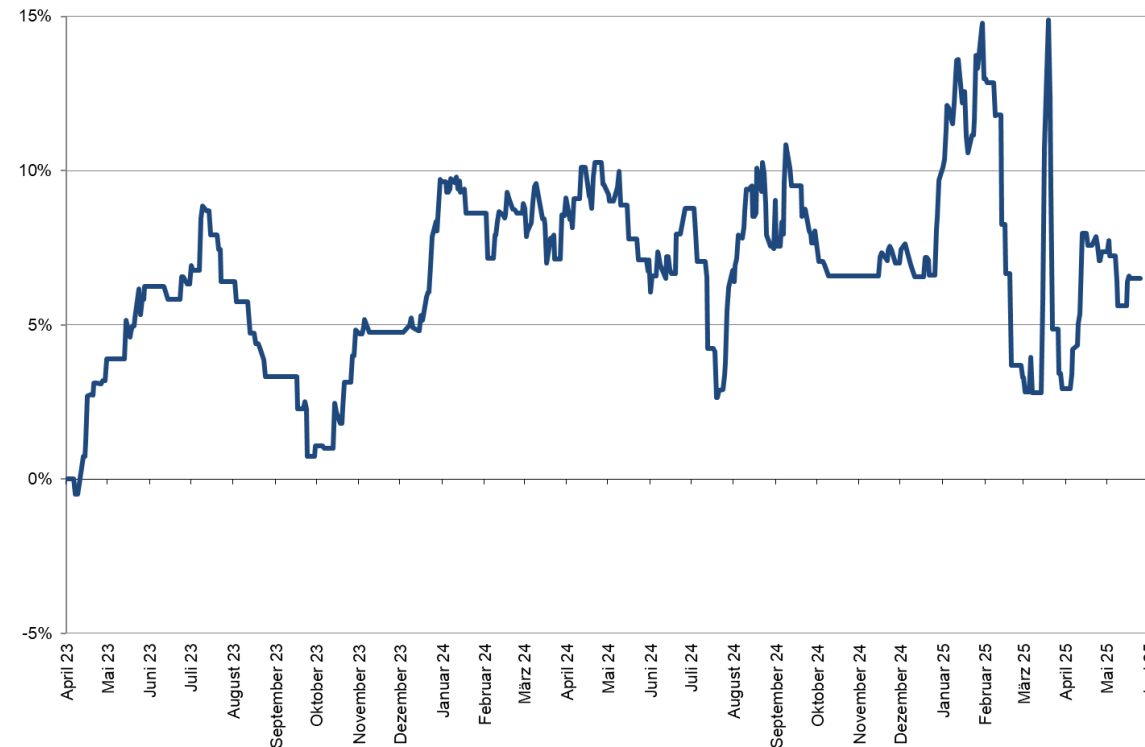
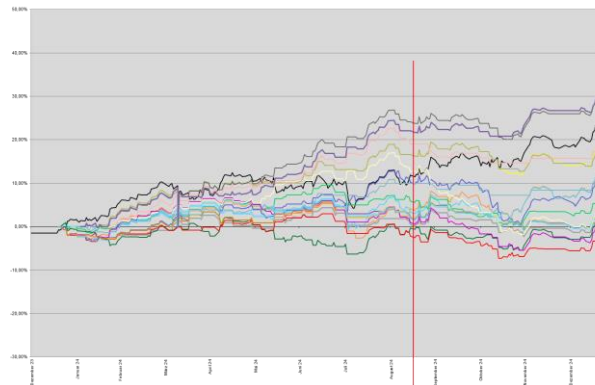
Asset Allokation im Zeitverlauf



Marktneutrale Handelsstrategie

Zusatzerträge über marktneutrale Handelsstrategie im DAX-Future

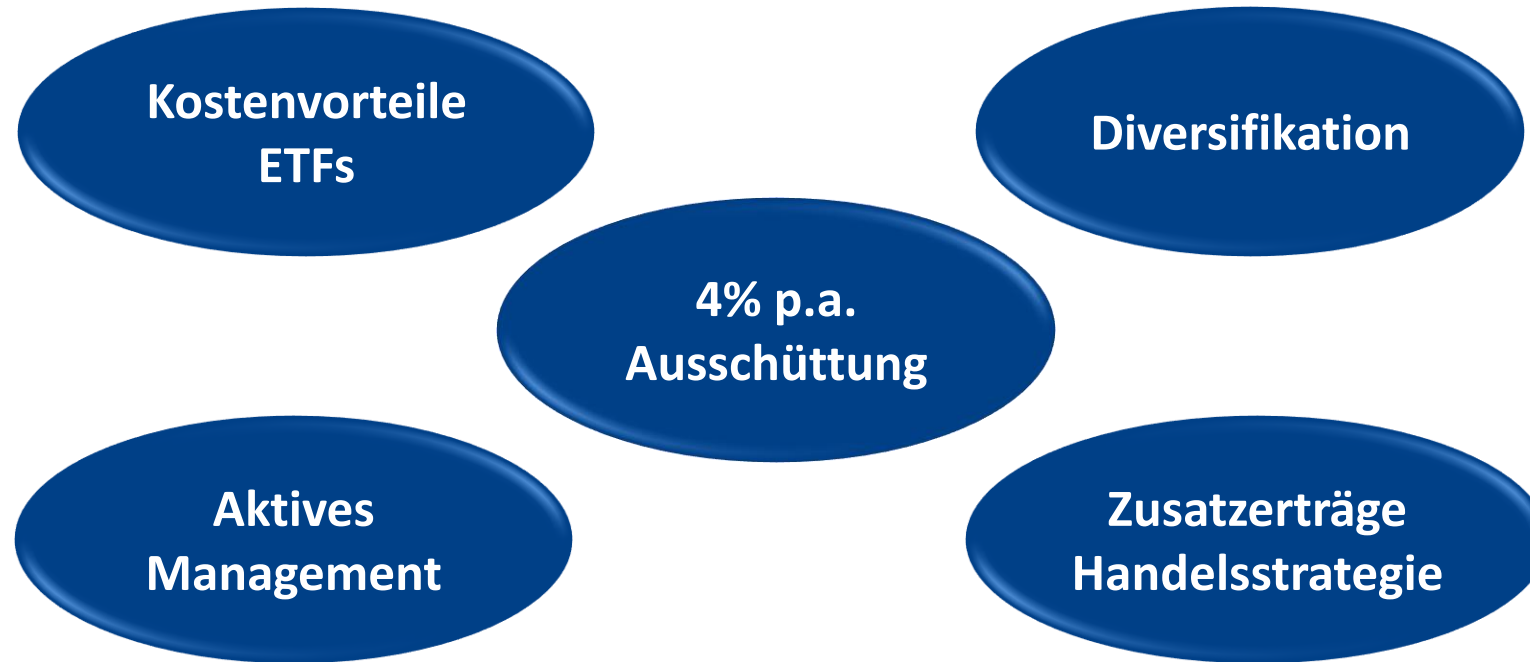
Algorithmus wertet
Handelssysteme aus



Quelle: Berechnungen und Daten Greiff capital management AG. Stand 18.07.2025

*Rückrechnung der aktuellen Handelsstrategie. Die Allokation des Portfolios kann im Laufe der Zeit variieren.

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes



Disclaimer

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 31 a Abs. 2 WpHG und/oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 31 a Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Finanzanalyse im Sinne des §34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten 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. 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. Die aufgeführten Auszeichnungen können sich auch nur auf einzelne Anteilklassen beziehen. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Greiff capital management AG keine Gewähr. Änderungen vorbehalten. Quellen: eigene Berechnungen.

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

Stand: 07 / 2025

Greiff capital management AG
Munzinger Str. 5a
D-79111 Freiburg
Tel: +49 761 767 695 0
Fax: +49 761 767 695 59
www.greiff-ag.de