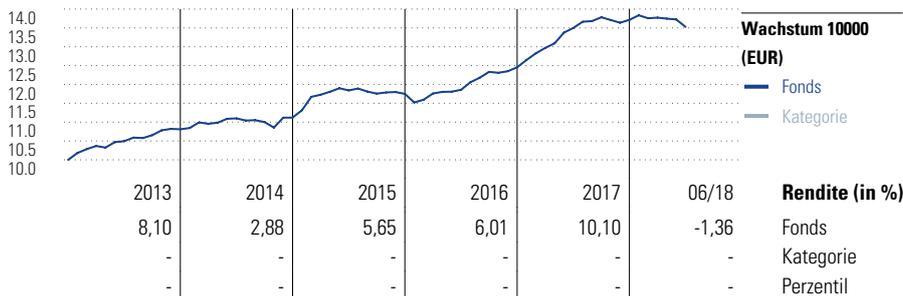


## GREIFF special situations Fund -R-

Stand 30 Jun 2018

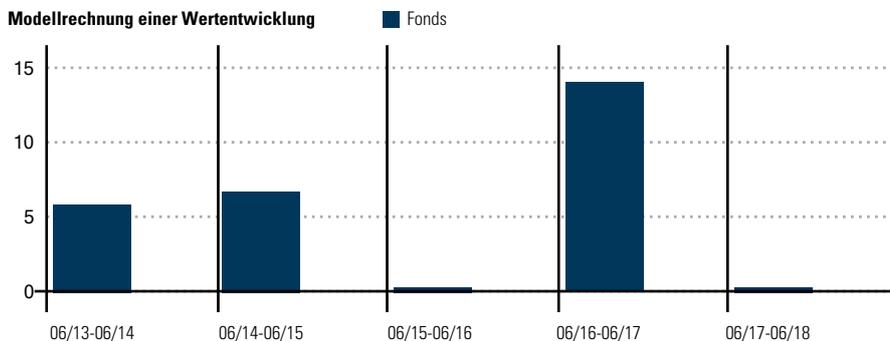
### Anlageziel

Das Fondsportfolio des GREIFF special situations Fund OP setzt sich aus vier Bausteinen zusammen: SAFETY (Beherrschungs- & Gewinnabführungsverträge, Squeeze Outs), EVENT (Merger Arbitrage), SPECIAL SITUATIONS (Spezialsituationen) und HIDDEN ASSETS (Nachbesserungsrechte). In diesem Rahmen investiert der Fonds vornehmlich in Unternehmen aus dem deutschsprachigen Raum mit attraktivem Übernahme-, Struktur- und Squeeze Out-Potenzial. Die Gewichtung der einzelnen Bausteine innerhalb des Portfolios variiert dabei im Zeitablauf und hängt vom Zustand des M&A-Marktes ab. Das Portfolio profitiert zusätzlich von nicht bilanzierten stillen Reserven. Diese resultieren aus Nachbesserungsrechten aus laufenden Spruchstellenverfahren zu Squeeze-Outs und Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen. Der Fonds strebt eine von der Entwicklung der Börsen unabhängige Rendite bei gleichzeitig niedrigerem Risiko an. Eine Orientierung an einem Marktindex findet nicht statt.



Fondsperformance berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI). Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiel die Wertentwicklung niedriger aus.

### Modellrechnung einer Wertentwicklung



Fondsperformance berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI). Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Wertentwicklung unter Einbeziehung aller fondsinternen Kosten sowie des Ausgabeaufschlages bei Erstanlage.

Laufende Performance	Fonds	Kat.	Performance kumul. (in %)	Fonds	Kat.
Lfd. Jahr	-1,36	-	3 Jahre	14,23	-
3 Monate	-1,78	-	5 Jahre	28,91	-
1 Jahr	0,22	-	10 Jahre	44,24	-
3 Jahre p.a.	4,54	-	Seit Auflage	64,38	-
5 Jahre p.a.	5,21	-			
Seit Auflage p.a.	4,01	-	<b>Risikokennzahlen (3 J)</b>		
			Alpha	-	Sharpe Ratio 1,57
			Beta	-	Std. 3,06
			R <sup>2</sup>	-	Abweichung
			Information	-	3 J. Risiko -
			Ratio	-	5 J. Risiko -
			Tracking Error	-	10 J. Risiko -

Morningstar Rating™	—
Morningstar Kategorie™	Alt - Event Driven
Fondsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Adresse	1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Fondsmanager	TBF Global Asset Mgmt GmbH
Fondsberater	GREIFF Capital Management AG
Domizil	Luxemburg
Währung	Euro
UCITS	Ja
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Dividendenzahlung	Jährlich
Ausschüttungsdatum	-
ISIN	LU0228348941
WKN	A0F699
NAV (30 Jun 2018)	82,19 EUR
Fondsvolumen (Mio.)	338,55 EUR
Auflagedatum	3 Nov 2005

Einmalanlage	
Sparplan	50 EUR
VVG* p.a. (aktuell)	2,00%
AAG* (aktuell)	5,00%
DVG* p.a. (aktuell)	0,15%
Performance Fee (aktuell)	1,84%
TER** (exkl. Performance Fee)	1,95%
Geschäftsjahresende	30. Sep

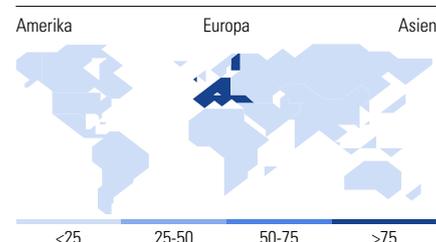
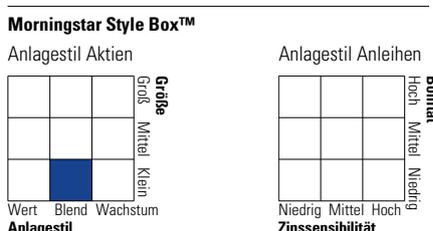
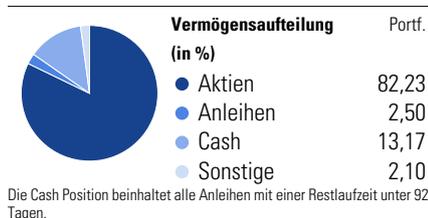
\*Die Verwaltungsgebühr (VVG), der Ausgabeaufschlag (AAG) sowie die Depotbankvergütung (DVG) können innerhalb der im Verkaufsprospekt genannten Grenzen jederzeit nach oben oder unten angepasst werden.

\*\*Die Gesamtkostenquote (TER) nach der BVI Methode drückt die Summe aller anfallenden Kosten eines Fonds (mit Ausnahme der Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des jeweils letzten Geschäftsjahres aus.

# GREIFF special situations Fund -R-

Monatliche Rendite	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2013	1,81	1,02	0,80	-0,41	1,40	0,24	0,91	-0,11	0,72	1,21	0,37	-0,11	8,10
2014	0,32	1,37	-0,34	0,29	0,93	0,10	-0,52	0,09	-0,45	-1,35	2,43	0,03	2,88
2015	1,75	3,14	0,48	0,67	0,79	-0,48	0,42	-0,68	-0,46	0,27	0,10	-0,42	5,65
2016	-1,95	0,63	1,43	0,36	0,04	0,42	1,69	1,00	1,27	-0,19	0,33	0,85	6,01
2017	1,55	1,41	1,10	0,94	2,18	0,92	1,23	0,12	0,75	-0,53	-0,53	0,56	10,10
2018	0,89	-0,57	0,12	-0,19	-0,16	-1,44	-	-	-	-	-	-	-

## Portfolio



Top 10 Positionen (in %)	Sektor	Portf.
STADA Arzneimittel AG	+	5,41
Homag Group AG	+	4,62
McKesson Europe AG	+	4,48
Diebold Nixdorf AG	+	4,39
Kabel Deutschland Holding AG	+	3,92
DMG Mori Aktiengesellschaft	+	3,25
MAN SE Participating Preferred	+	2,99
PARAGON UI S	-	2,79
MAN SE	+	2,78
Data Modul AG	+	1,66
Positionen Aktien Gesamt		78
Positionen Anleihen Gesamt		0
% des Vermögens in Top 10 Positionen		36,29

Sektorengewichtung	% Akt
<b>Zyklisch</b>	<b>24,45</b>
Rohstoffe	2,81
Konsumgüter zyklisch	8,76
Finanzdienstleistungen	2,05
Immobilien	10,82
<b>Sensibel</b>	<b>51,08</b>
Telekommunikation	8,05
Energie	-
Industriewerte	26,40
Technologie	16,64
<b>Defensiv</b>	<b>24,47</b>
Konsumgüter nicht zyklisch	3,03
Gesundheitswesen	17,38
Versorger	4,06

Top 10 Länder	% Akt
Deutschland	86,29
Österreich	3,51
Frankreich	3,38
Italien	2,42
USA	2,08
Tschechien	1,59
Schweden	0,58
Spanien	0,16
<b>Regionen</b>	<b>% Akt</b>
Europa	97,92
Amerika	2,08
Asien	0,00

## Haftungsausschluss

Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokument enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden. Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden. **Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient.** Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen sind die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.lu](http://www.hauck-aufhaeuser.lu). Informationen zu den Morningstar Kategorien finden Sie auf [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).