

Marketinginformationen

Kommentar des Fondsberaters



Der Greiff Special Opportunities profitierte im Berichtszeitraum unter anderem vom Spin Off des Schweizer Zementriesen Holcim, der sein Nordamerika-Geschäft unter dem Namen Amrize ausgliederte. Da der Fonds seinen Fokus auf europäische Aktien hat, wurde die Amrize-Position nach weiteren Kursgewinnen verkauft. Wie erwartet zählte auch die Neuemission Pfisterer zu den Top-Performern. Beim schwäbischen Familienunternehmen gehen Bewertung, Branche und Sentiment Hand in Hand. Reduziert hingegen wurden IONOS und United Internet nach fulminanter Kursentwicklung. Bei Kontron gibt es spannende Aktivitäten durch Insiderkäufe. Der Aufsichtsrat Fu-Chuan Chu von Ennoconn hat seit Ende Mai zwei große Insiderkäufe für insgesamt 1,5 Mio. EUR getätigt. Der Großaktionär traut dem Linzer IT-Konzern offensichtlich eine höhere Bewertung zu. Kontron versucht derzeit durch den Verkauf von Randaktivität Werte zu heben bzw. sein Wachstumsprofil zu schärfen. Schlag auf Schlag ging es am Monatsende bei RTL zu. Zuerst gab man den Kauf von Sky Deutschland bekannt, den die Marktteilnehmer aufgrund der attraktiven Kaufpreisgestaltung mit zweistelligen Kursgewinnen feierten. Nur wenige Stunden später folgte der nächste Paukenschlag, der Verkauf des Niederlande-Geschäfts wurde nun seitens der Kartellbehörden final bestätigt, was den RTL-Aktionären 2026 eine Dividendenausschüttung von rund 20 % bescheren dürfte.

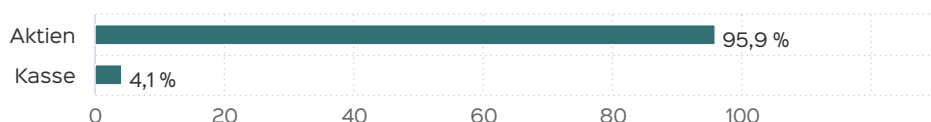
30.06.2025

Dirk Sammüller, verantwortlich seit 01.11.2023

Anlagepolitik

Beim Greiff Special Opportunities handelt es sich um ein konzentriertes Portfolio bestehend aus 30 bis 40 vornehmlich europäischen Aktien. Nordamerikanische oder japanische Aktien können beigemischt werden. Das Portfoliomanagement verfolgt das Ziel, in Aktien mit starkem Event-Charakter zu investieren. Die Bandbreite reicht dabei von der Übernahmespekulation über Arbitrage bis hin zu klassischen "Endspielsituationen". Das Zusammenspiel zwischen fundamentaler Analyse und Event-Katalysatoren spiegelt sich in "Sum of the Parts"-Betrachtungen oder Spin Offs wider, die ebenfalls fester Bestandteil des Portfolios sind. Als klassisches Stock-Picking-Konzept umfasst das Anlageuniversum die komplette Bandbreite vom Micro- bis zum Large Cap. Da insbesondere Endspielsituationen und einhergehende Eventrenditen markphasenunabhängig sind, erfolgt eine Diversifikation des Portfolios unter Rendite-Risikواسpekten als auf der Zeitachse der zu erwartenden Events. Auf den Einsatz von Derivaten wird verzichtet. Der Fonds soll mittel- bis langfristig den Ertrag einer Investition in globale Aktien ebenbürtig sein, aufgrund der Diversifikation von Events jedoch deutlich geringere Schwankungen und Drawdowns aufweisen.

Assetstruktur



Ein Fonds der



Fondsprofil

| | |
|---------------------------------|--|
| Fondsname | Greiff Special Opportunities |
| Anteilschein-klasse | R |
| ISIN | DE000A2QDSL3 |
| WKN | A2QDSL |
| Fondskategorie | Gemischte Fonds |
| Auflegungsdatum | 01.04.2021 |
| Gesamtfondsvermögen | 0,56 Mio. EUR |
| NAV | 110,42 EUR |
| Ausgabepreis | 115,94 EUR |
| Rücknahmepreis | 110,42 EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Aktives Management | ja |
| Ausgabeaufschlag | 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag | 0,00 % |
| Geschäftsjahresende | 31. März |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung |
| TER (= Laufende Kosten) | 1,90 % |
| Verwaltungsvergütung | davon 1,55 % p.a. |
| Verwahrstellenvergütung | davon 0,05 % p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,05 % (Details siehe "Wichtige Hinweise"). |
| Sparplanfähig | ja |
| Einzelanlagefähig | ja |
| Vertriebszulassung | DE |
| Mindestkapitalbeteiligungsquote | min. 51% |

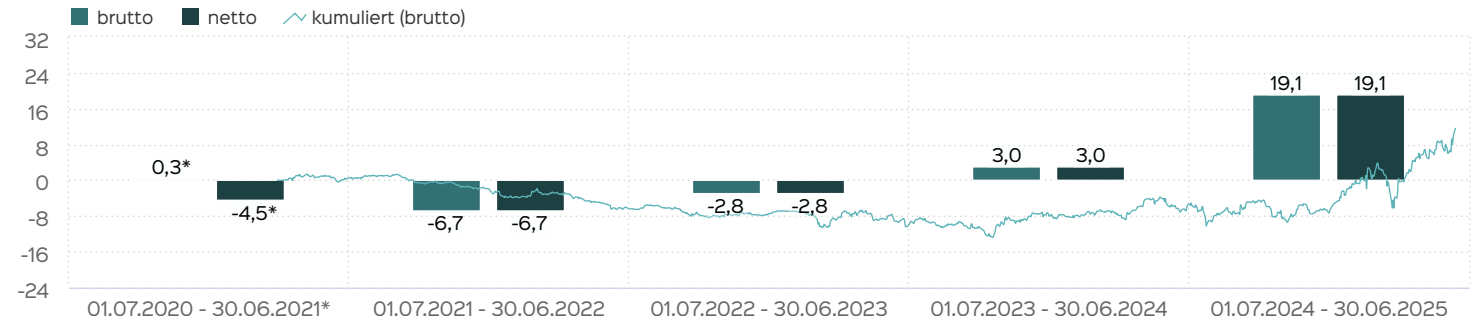
Top Wertpapiere

| | |
|--------------------------|--------|
| HOLCIM LTD. NAM.SF2 | 4,81 % |
| KONTRON AG O.N | 4,76 % |
| PFISTERER HLDG SE INH ON | 4,75 % |
| VOSSLOH AG O.N. | 4,75 % |
| RTL GROUP | 4,62 % |
| COMMERZBANK AG | 4,04 % |
| AIRBUS SE | 3,92 % |
| ELMOS SEMICOND. INH O.N. | 3,84 % |
| HYPOPORT SE NA O.N. | 3,82 % |
| SALZGITTER AG O.N. | 3,78 % |

Kennzahlen

| | |
|------------------------------|---------|
| Dauer des Verlustes in Tagen | 47 |
| Sharpe Ratio | 0,51 |
| Volatilität | 8,75 % |
| Max Drawdown | -9,67 % |
| Anzahl negativer Monate | 16 |
| Anzahl positiver Monate | 19 |
| Anteil positiver Monate | 54,29 % |
| Schlechtester Monat | -2,59 % |
| Bester Monat | 4,99 % |

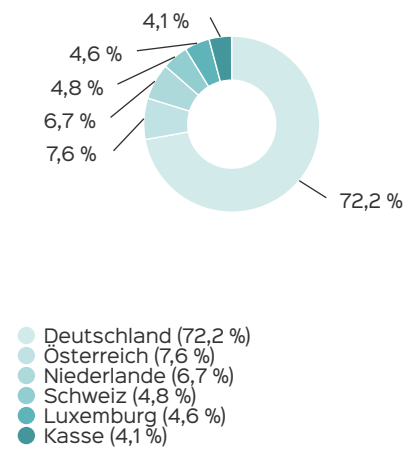
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



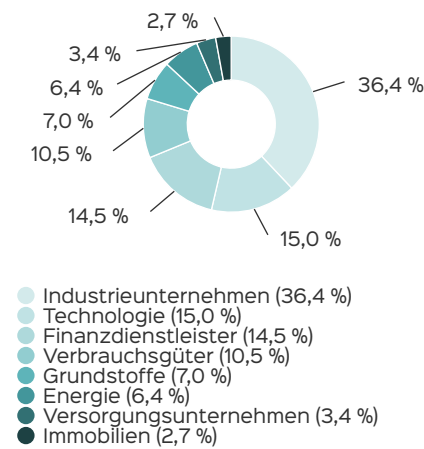
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 47,62

EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Länderstruktur



Branchenstruktur



Wertentwicklung in Perioden

| | kumuliert | p.a. |
|----------------|-----------|---------|
| laufendes Jahr | 24,55 % | |
| 1 Monat | 7,07 % | |
| 3 Monate | 23,74 % | |
| 6 Monate | 24,16 % | |
| 1 Jahr | 24,60 % | 24,60 % |
| 3 Jahre | 23,98 % | 7,41 % |
| 5 Jahre | | |
| 10 Jahre | | |
| seit Auflegung | 16,05 % | 3,54 % |

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Risiko- und Ertragsprofil

< Geringeres Risiko

Höheres Risiko >



< Potenziell geringerer Ertrag

Potenziell höherer Ertrag >

Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Basisinformationsblatt (PRIIPs)

Chancen

Investoren können vom mittel- bis langfristigen Kapitalwachstum jenseits der klassischen Renten- und Aktienstrategien profitieren. Der Fonds bietet durch seine Titelselektion einen attraktiven und ausgewogenen Zugang zu Unternehmen in Spezialsituationen und deren Wertentwicklung. Investoren können vom Informationsvorsprung, der aus einem geringeren Analysten-Coverage und von den Gelegenheiten, die sich bei einzelnen Aktien aufgrund fundamentaler Ereignisse ergeben, profitieren. Die Philosophie des Fonds besteht darin, ein Portfolio zu konstruieren, für das nicht die Marktkapitalisierung, und somit die Vergangenheit eines Unternehmens, das entscheidende Auswahl- und Gewichtungskriterium ist, sondern durch einen eigenen Analyse-Ansatz, Unternehmen in Spezialsituationen zu selektieren und zu gewichten. Diese Spezialsituationen können u.a. Unternehmen in einem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag, Unternehmen die in einer Übernahmesituation stehen oder Unternehmen, die sich durch strukturelle Maßnahmen verändern, sein. Der Investmentprozess optimiert die Titelauswahl und sorgt für permanente Risikokontrolle. Diese Ausrichtung bietet die Chance einer weitgehend unabhängigen Wertentwicklung vom allgemeinen Aktienmarkt.

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Risiken

Der Fonds unterliegt den typischen Kursänderungsrisiken und dem Marktzyklus von Aktienmärkten. Der Fonds kann in Bezug auf Sektor-, Länder-, Währungs- und Faktorallokation stark von seiner Benchmark abweichen. Hierdurch kann es zu einer Konzentration innerhalb einem genannten Segment kommen, die zu höheren Kursänderungsrisiken im Vergleich zur Benchmark führen kann. Der Fonds kann einen Teil des Vermögens in Titel mit geringerer Marktkapitalisierung anlegen, für die es schwieriger werden kann, diese kurzfristig zu veräußern. Durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Vermögensgegenstände ist der Fonds von diesen wenigen Vermögensgegenständen besonders abhängig. Derivatgeschäfte zu Absicherungszwecken verringern das Gesamtrisiko des Fonds, können jedoch die Renditechancen schmälern. Werden Geschäfte als Teil der Anlagestrategie mit Derivaten getätigt, kann sich das Verlustrisiko des Fonds zumindest zeitweise erhöhen. Der Fonds kann Opfer von Betrug, kriminellen Handlungen oder Fehlern von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter werden. Schließlich kann seine Verwaltung durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden. Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste für den Fonds entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.

- Informationen zu weiteren Risiken können dem [Basisinformationsblatt](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilspreises auf.

Vertriebspartner

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5 a
D-79111 Freiburg im Breisgau
Telefon: +49 761 76 76 950
E-Mail: info@greiff-ag.de
Internet: <https://www.greiff-ag.de>

Portfolioverwalter

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5 a
D-79111 Freiburg im Breisgau
Telefon: +49 761 76 76 950
E-Mail: info@greiff-ag.de
Internet: <https://www.greiff-ag.de>

Fondsberater

Capio Capital GmbH
Eisenbahnstrasse 21
D - 76547 Sinzheim
Telefon: +49 7221 9013000
Telefax: +49 7221 90130099
E-Mail: post@cario-capital.de

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: +49 (0)40 3 00 57 - 0
Telefax: +49 (0)40 3 00 57 - 60 70
E-Mail: info@hansainvest.de
Internet: <https://www.hansainvest.com>

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
1c, rue Gabriel Lippmann
L - 5365 Munsbach
Telefon: +352 45 13 14 500
E-Mail: info-hafs@hauck-aufhaeuser.com
Internet: <https://www.hauck-aufhaeuser.com>

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet.

Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds Greiff Special Opportunities R fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die positive Wertentwicklung des Fonds Greiff Special Opportunities R die Hurdle Rate von 1 % im Geschäftsjahr übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 15 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 1 % übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 20 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten. Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.