

# GREIFF „special situations“ Fund EUR I

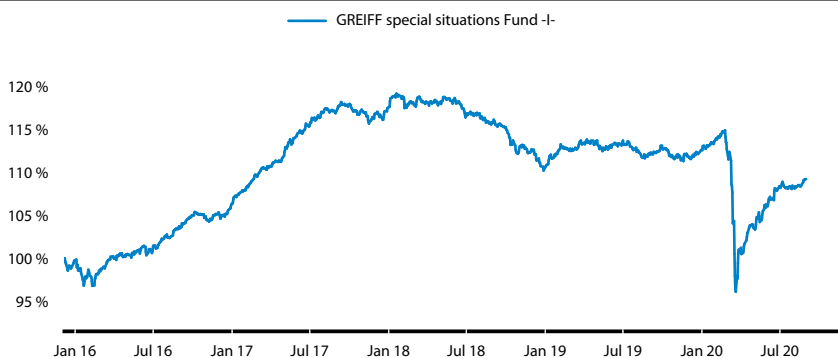


GLOBAL ASSET MANAGEMENT

## INVESTMENTSTIL

Das Fondsportfolio des GREIFF "special situations" Fund setzt sich aus vier Bausteinen zusammen: SAFETY (Beherrschungs- & Gewinnabführungsverträge, Squeeze Outs), EVENT (u.a. Merger Arbitrage), SPECIAL SITUATIONS (Aktien in Spezialsituationen) und HIDDEN ASSETS (Nichtbilanzierte Nachbesserungsrechte). In diesem Rahmen investiert der Fonds vornehmlich in Unternehmen aus dem deutschsprachigen Raum mit attraktivem Übernahme-, Struktur- und/oder Squeeze Out-Potenzial. Die Titelselektion von Übernahmeaktien erfolgt mithilfe eines internen, selbst entwickelten Bewertungssystems. 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.

## PERFORMANCECHART seit Auflage, per 31.08.2020



## PERFORMANCEÜBERSICHT per 31.08.2020

	Lfd. Monat	Lfd. Jahr	2015	2016	2017	2018	2019
GREIFF special situations Fund	0,83 %	-2,99 %	-0,10 %	6,55 %	10,50 %	-6,17 %	2,16 %
	07.12.2015 - 31.08.2016	31.08.2016 - 31.08.2017	31.08.2017 - 31.08.2018	31.08.2018 - 31.08.2019	31.08.2019 - 31.08.2020	Seit Auflage	
GREIFF special situations Fund	3,85 %	12,83 %	-1,10 %	-3,08 %	-2,63 %	9,37 %	

## KENNZAHLEN per 31.08.2020

Volatilität	7,90 %
Sharpe Ratio	-0,27
1 Jahr, tagesaktuell	

## RENDITEVERTEILUNG per 31.08.2020

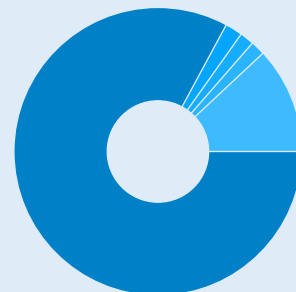
Anteil positive Monate	64,91 %
Bester Monat	2,91 %
Anteil negative Monate	35,09 %
Schlechtester Monat	-10,65 %
seit Auflage, tagesaktuell	

## TOP 10 HOLDINGS per 31.08.2020

AUDI AG	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG
DMG MORI AG	MCKESSON EUROPE AG
EUWAX AG	MEDION AG
FIRST SENSOR AG	RENK AG
HOMAG GROUP AG	WESTGRUND AG

## PORTFOLIOSTRUKTUR per 31.08.2020

### REGIONEN

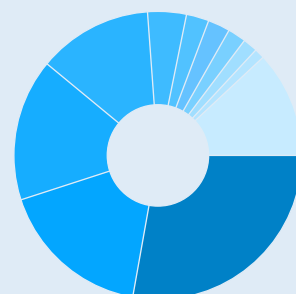


Deutschland	82,87 %
Schweiz	1,95 %
Spanien	1,59 %
Sonstige (< 1,50 %)	1,62 %
Kasse	11,96 %

### BAUSTEINSTRUKTUR

Safety	53,18 %
Special Situations	19,35 %
Event	15,52 %
Kasse	11,96 %

### SEKTOREN



Industrie	27,81 %
Nicht-Basiskonsumgüter	17,20 %
Gesundheitswesen	15,97 %
Finanzwesen	12,86 %
Versorgungsbetriebe	4,35 %
Telekommunikation	2,54 %
Sonstige	2,49 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,05 %
IT	1,64 %
Basiskonsumgüter	1,14 %
Kasse	11,96 %

**Performance-Berechnungen:**  
cleversoft, eigene Berechnung  
Wertentwicklung nach der BVI-Methode  
(ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen)

Bitte beachten Sie den Disclaimer.

## AUSZEICHNUNGEN



## RISIKO- & ERTRAGSPROFIL

← Typischerweise geringere Rendite	Typischerweise höhere Rendite →					
← Geringeres Risiko	Höheres Risiko →					
1	2	3	4	5	6	7

**Hinweise**  
Dieser Risikoindikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Der Fonds ist in **Kategorie 3** eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig wenig schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen relativ niedrig sind.

Bei der Einstufung des Fonds in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts.

## CHANCEN

Nutzung der Wachstumschancen an den Anleihen- und Aktienmärkten.

Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung. Zuzusätze durch Ratingupgrades sind möglich.

Aktives Zins- und Währungs- und Risikomanagement. Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.

Absicherungschancen durch den möglichen Einsatz von Derivaten.

## RISIKEN

Länder-, Bonitäts-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken der Emittenten sowie Wechselkursrisiken können die Kurse negativ beeinflussen. Bei marktengen Wertpapieren besteht zudem die Gefahr, dass im Fall der Veräußerung des Vermögenswertes dies nicht oder nur mit einem deutlichen Kursabschlag möglich ist.

Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken. Kursverluste sind jederzeit möglich.

Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.

Beim Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden, als dies bei dem Erwerb von Vermögensgegenständen ohne den Einsatz von Derivaten der Fall ist. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen sie bitte dem Verkaufsprospekt.

## RECHTLICHE HINWEISE

© 2019. Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt kein investmentrechtliches Pflichtdokument dar. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Abbildung kurzfristiger Zeiträume (unter 12 Monaten) müssen im Kontext zur langfristigen Entwicklung gesehen werden. Alle Angaben zur Performance verstehen sich netto, das heißt, inklusive aller Fondskosten ohne eventuell bei den Kunden anfallenden Bank-, Verwaltungs- und Transaktionsgebühren sowie Ausgabeaufschläge. Die Angaben beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der geltenden Verkaufsprospekte getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Die Verkaufsprospekte werden bei der jeweiligen Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsprospekte sind zudem erhältlich im Internet unter: [www.tbfglobal.com](http://www.tbfglobal.com) oder auf den Internetseiten der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers/der Verfasser wieder und stellen nicht notwendigerweise die Meinung einer der in dieser Information genannten Gesellschaften dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Keine der genannten Gesellschaften übernimmt irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieser Information oder deren Inhalt. Änderungen dieser Information oder deren Inhalt, einschließlich Kopien hiervon, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des Herausgebers (TBF Global Asset Management GmbH). © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) 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.

Aussagen gemäß aktueller Rechtslage, Stand: 31.07.2018. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig auch rückwirkenden Änderungen (z.B. durch Gesetzesänderung oder geänderte Auslegung durch die Finanzverwaltung) unterworfen sein. \* oder \* Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investmenterträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

\* Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.

## STAMMDATEN

WKN	A14ZX7
ISIN	LU1287772450
VALOR	29578574
Auflagedatum	07. Dezember 2015
Nettoinventarwert (NAV) (31.08.2020)	€ 54,52
Gesamtfondsvermögen-(31.08.2020)	€ 139,48 Mio.
Geschäftsjahr	01.07 - 30.06
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondsmanagement	TBF Global Asset Management GmbH
KVG	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg 1c, rue Gabriel Lippmann 5365 Munsbach
Fondswährung	Euro
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, DE, FR, LU
Cut-off time	12:00 Uhr, Forward Pricing t + 1

## KONDITIONEN\*

Ausgabeaufschlag	-
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,80 %
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,04 %
Laufende Kosten (GJ 2018)	0,99 %
Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 15,00 % des Betrages, der die Entwicklung des EURIBOR 3M + 200 BP übersteigt.	

## KONTAKT

**Greiff capital management AG**  
Haus der Wirtschaft  
Munzinger Straße 5a  
79111 Freiburg im Breisgau  
Deutschland

Phone 0761 / 7676 950

E-Mail [info@greiff-ag.de](mailto:info@greiff-ag.de)  
Internet [www.greiff-ag.de](http://www.greiff-ag.de)

**TBF Global Asset Management GmbH**  
HEGAU-TOWER  
Maggistr. 5  
78224 Singen

Phone +49 77 31 1 44 66 0  
Fax +49 77 31 1 44 66 10

E-Mail [info@tbfglobal.com](mailto:info@tbfglobal.com)  
Internet [www.tbfglobal.com](http://www.tbfglobal.com)

