



Webinar

GREIFF „special situations“ Fund

Fondsupdate | Dirk Sammüller

07. Juli 2026



 Disclaimer

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 mit Lizenz nach §32 KWG oder §15 WpIG, oder an Finanzanlagen-/ Versicherungsvertreter nach §34f GewO/§34d GewO oder Honorarberater gem. §34h GewO. Es ist nicht für die Verteilung an Privatkunden oder Endkunden bestimmt. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich Werbungs- und Informationszwecken. Die Angaben und Daten wurden nach bestem Wissen und Gewissen ausschließlich zu Informations- und Marketingzwecken zusammengestellt. Für deren Richtigkeit und Vollständigkeit übernehmen die Greiff Research Institut GmbH und die Greiff capital management AG und deren Mitarbeitende keine Gewähr und lehnen jegliche Haftung ab.

Die in diesem Dokument dargestellten historischen Wertentwicklungen, Simulationen und Prognosen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Zukünftige Wertentwicklungen sind nicht prognostizierbar.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Performance wird anhand der BVI-Methode ermittelt. Die Fondsperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen.

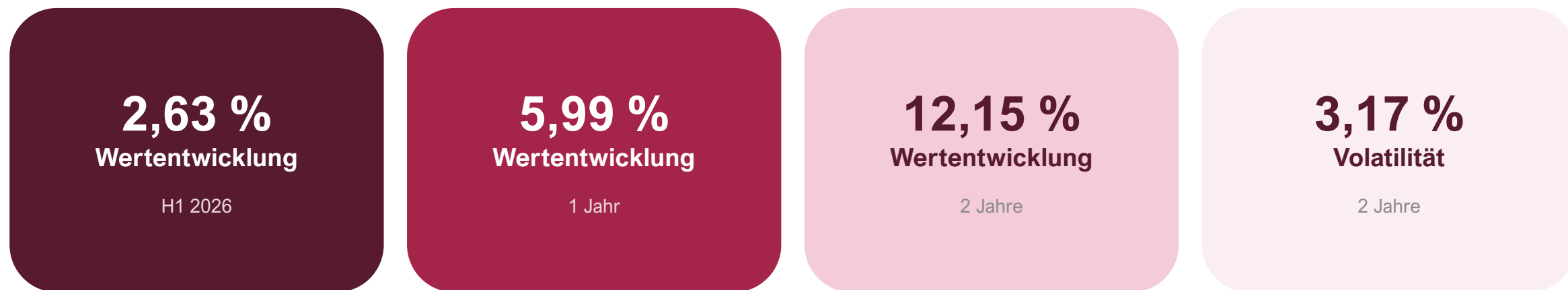
Aufgrund der Zusammensetzung der Portfolios und der Anlagepolitik besteht die Möglichkeit erhöhter Volatilität, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankende Anteilspreise. Ebenso können sich Wechselkursschwankungen negativ auf die Wertentwicklung, den Wert oder die Rendite von Finanzinstrumenten auswirken. Alle Informationen und Meinungen sowie die angegebenen Prognosen, Einschätzungen und Marktpreise sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Publikation aktuell und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

Dieses Dokument stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigkeit sonstiger Transaktionen dar. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind nicht als persönliche Empfehlung zu verstehen und berücksichtigen weder die Anlageziele oder -strategien noch die finanzielle Situation oder Bedürfnisse einer bestimmten Person. Alleinige Grundlage für Anlageentscheidungen sind die aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt und -soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht), die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg und Ihrem Berater/Vermittler in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter <https://fondswelt.hansainvest.com/de> abrufbar. Die Fondsverwaltungsgesellschaft des beworbenen Finanzinstrumentes kann beschließen, Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile des Finanzinstrumentes getroffen hat, aufzuheben oder den Vertrieb gänzlich zu widerrufen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf www.hansainvest.de/de/unternehmen/compliance/compliance-details/zusammenfassung-der-anlegerrechte. Greiff Research Institut GmbH und Greiff capital management AG übernehmen keine Haftung für Ansprüche oder Klagen Dritter, die sich aus der Nutzung oder Verbreitung dieser Publikation ergeben. Die Verbreitung dieser Publikation darf nur im Rahmen der für Sie geltenden Rechtsvorschriften erfolgen. Sie ist nicht für Personen im Ausland bestimmt, denen der Zugang zu solchen Publikationen aufgrund der Rechtsordnung ihres Wohnsitzlandes nicht gestattet ist.

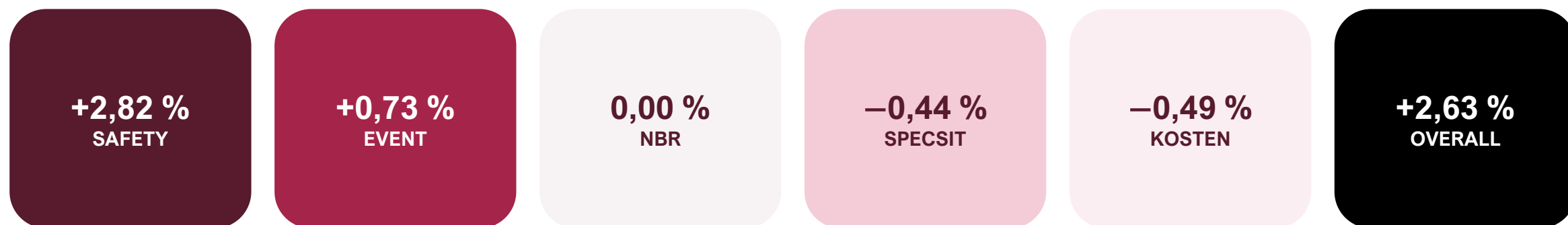
Stand: Juli 2026

Die Capio Capital GmbH ist im Rahmen der Anlageberatung gem. § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg tätig. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

» ÜBERblick



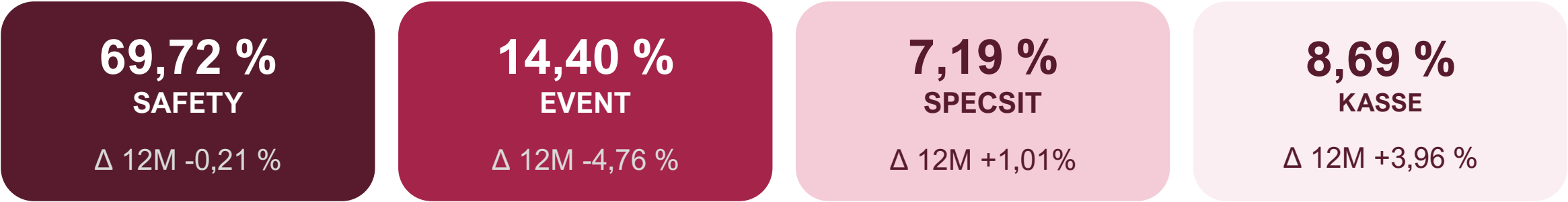
Wertbeiträge der Bausteine · H1 2026



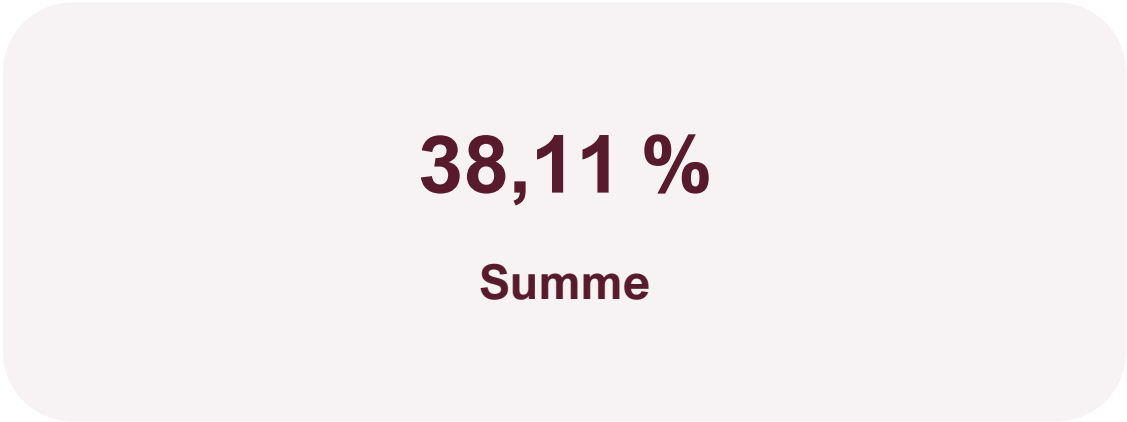
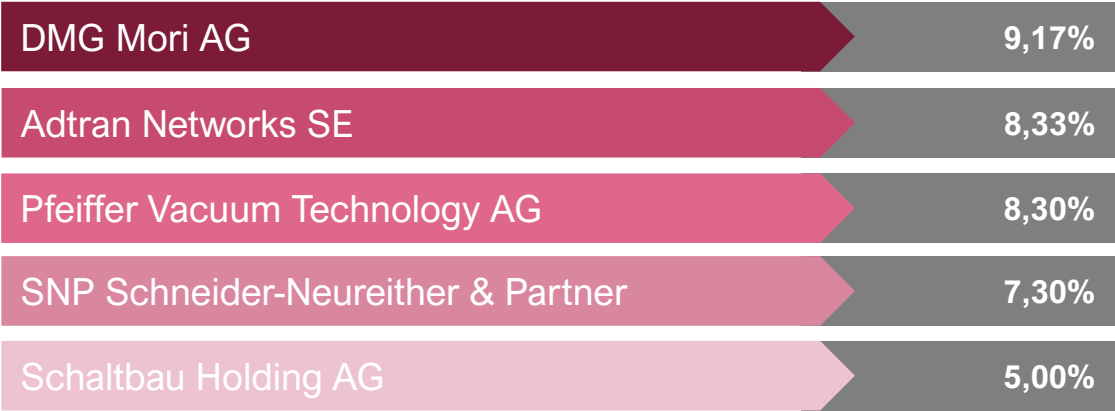
Stand: 30.06.2026 · Quellen: Bloomberg, Hansainvest, eigene Berechnungen

EINblick

Aufteilung der Bausteine



Top 5 Positionen



Stand: 30.06.2026 · Quellen: Hansainvest, eigene Berechnungen

» RÜCKblick: Performance Portfoliowerte Q2-2026



Klöckner & Co.

EVENT → SAFETY

+3,29%

ÜA Worthington Steel

Übernahmeangebot zu 11,00 EUR (01/26) // BuG-Ankündigung (03/26)
IDWS-1 suggeriert weiteres Kurspotenzial // Delisting zu 11 EUR



Mediobanca

SPECSIT → EVENT

+62,36 %

Banca Monte dei Paschi di Siena

SO-Umtauschverhältnis auf 2,450 fixiert //
Unverändert attraktive Arbitrage-Rendite auf Aktientausch



Brockhaus Technologies

EVENT

+17,68%

Sonderausschüttung

Verkauf Bikeleasing an Decathlon Pulse am 30.06.2026 erfolgt //
Rückführung von 180 Mio. EUR an Aktionäre geplant // HV 19.08.2026



Data Modul

SPECSIT → EVENT

+2,63%

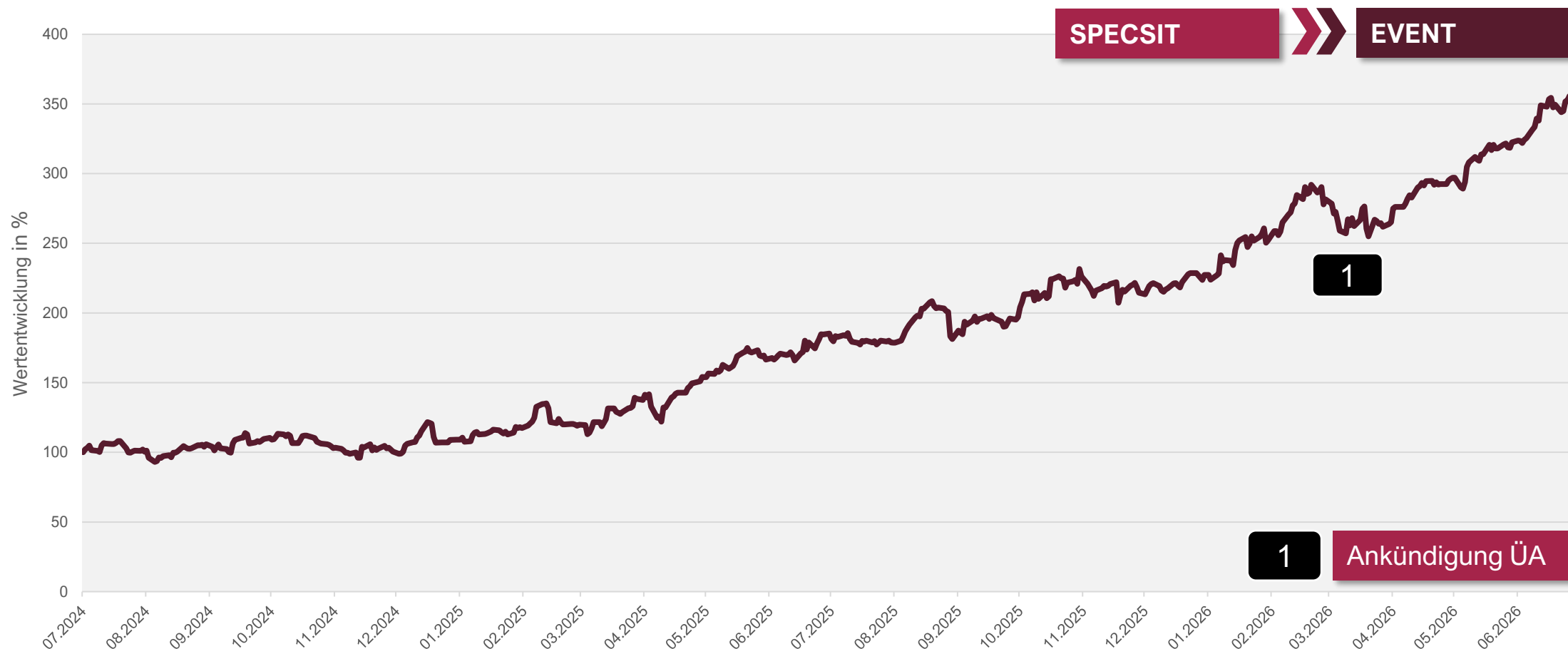
Paketverkauf - Übernahmeangebot

Arrow prüft strategische Optionen via JP Morgan (10/25) // Thesaurierte
Gewinne ca. 28 EUR je Aktie // Übernahme unter Buchwert unwahrscheinlich



Stand: 30.06.2026 / Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

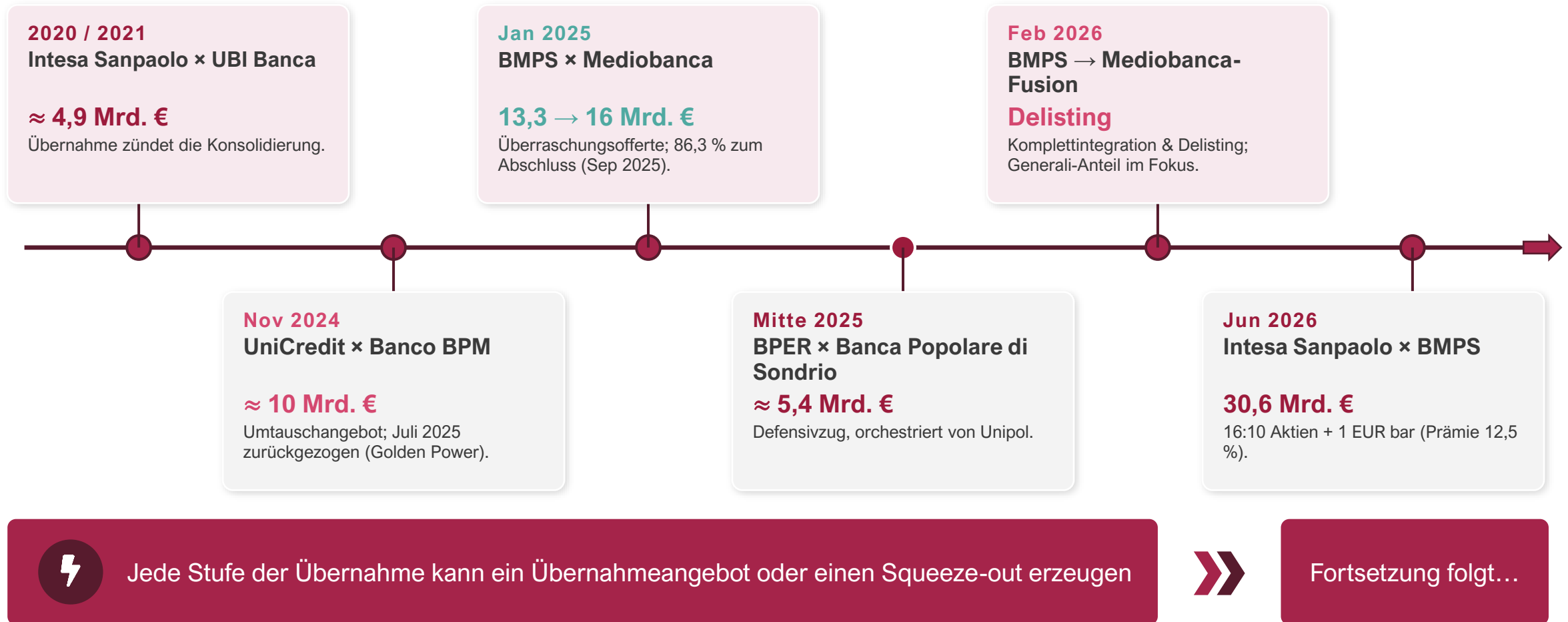
» EINblick: Telecom Italia



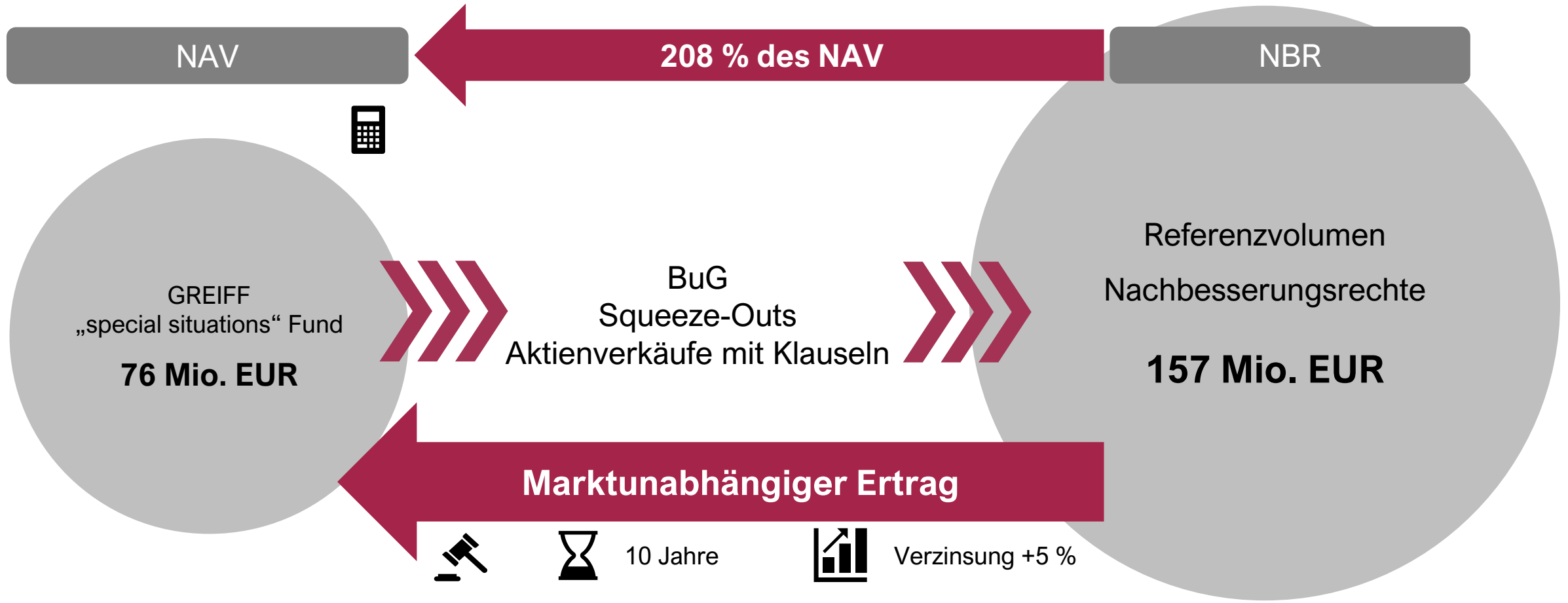
Turnaround // Verkauf Festnetz KKR // Neubewertung // Veränderungen Aktionariat // Zusammenlegung Spar- und Stammaktien // **Übernahmeangebot Poste Italiane** (Cash/Stock-Deal: 0,0218 Poste Italiane zzgl. 0,167 EUR in Cash // 0,635 EUR pro TIM-Aktie)

Stand: 30.06.2026 / Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

» AUSblick: Italiens Bankensektor in der M&A-Welle

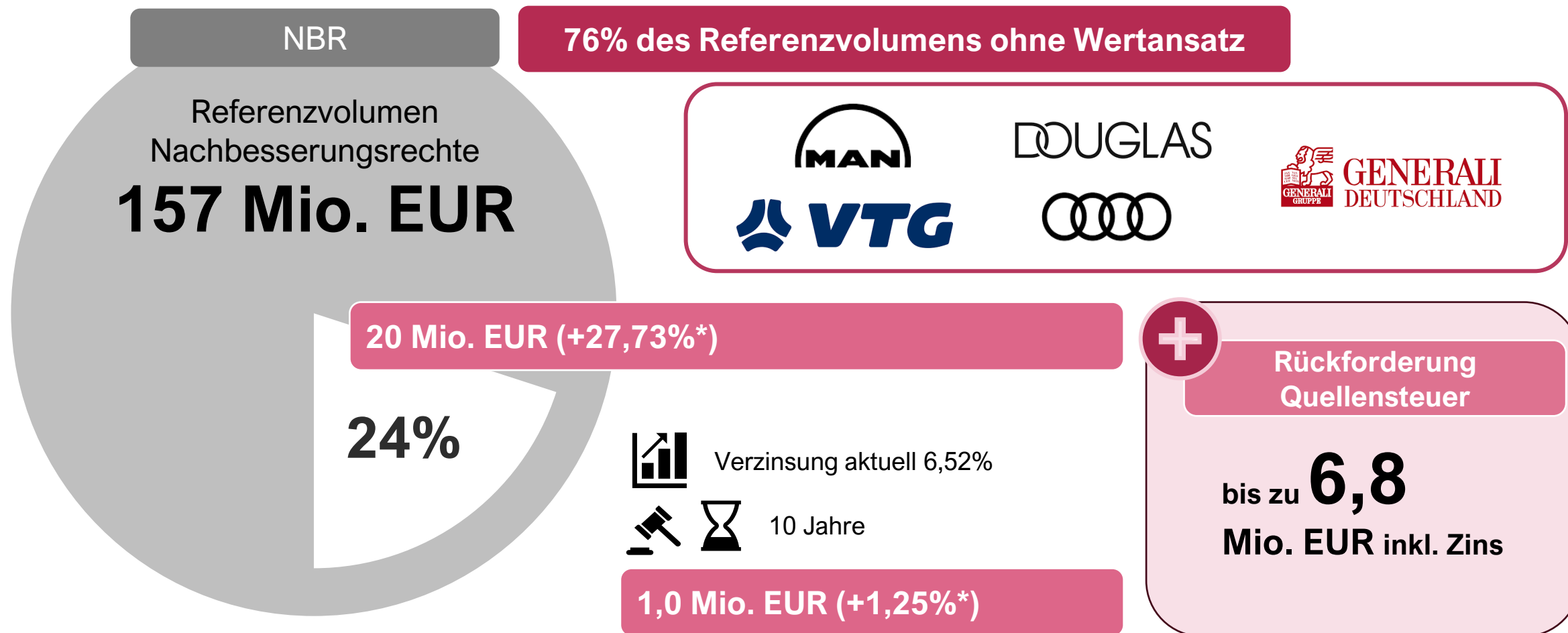


» EINblick – in die Welt der Nachbesserungsrechte



Stand: 30.06.2026 / Quellen: Hansainvest, eigene Berechnungen

» EINblick – Konkretisierung Wertansatz „Stille Reserven“



Stand: 30.06.2026, *gemessen am aktuellen Fondsvolumen

» AUSblick: Marktunabhängige Ertragsquellen – Guidance 2036

Nachbesserungsrechte

20,0 Mio. €

Aus laufenden Spruchverfahren auf Basis vorliegender Indikationen (I. Instanz, Gutachten, Vergleichsvorschläge)

28 %

Quellensteuer-Rückerstattung

6,8 Mio. €

Anspruch inkl. Verzugszins gegen den Fiskus aus Aberdeen I + II

9 %

Garantierte BuG-Zinsen

15,0 Mio. €

Ausgleichszahlungen zu laufenden Beherrschungs-/Gewinnabführungsverträgen – vertraglich fixiert, jährlich wiederkehrend.

p.a. 2 %

2,80 %

zzgl.
Zins

1,25 %

+

0,90 %

+

2,00 %



RENDITEZIEL p.a. „2036“

~7,00%

Stand: 30.06.2026, *gemessen am aktuellen Fondsvolumen // Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.

» AUSblick: Marktunabhängige Erträge* – Roadmap 2026

Juni Juli August September Oktober November Dezember

OTC-Verkauf

20 BP



Nachbesserungen aus Spruchverfahren / u.a.:

130 BP

Entscheidung OLG



Abfindung + 22,90 EUR auf 130,67 EUR (21,3%)
zzgl. Zinsen ca. 14,11 EUR je Aktie (13,1%)
Summe je Aktie: ca. 37 EUR (34,4%)

Vollzug ÜA

40 BP

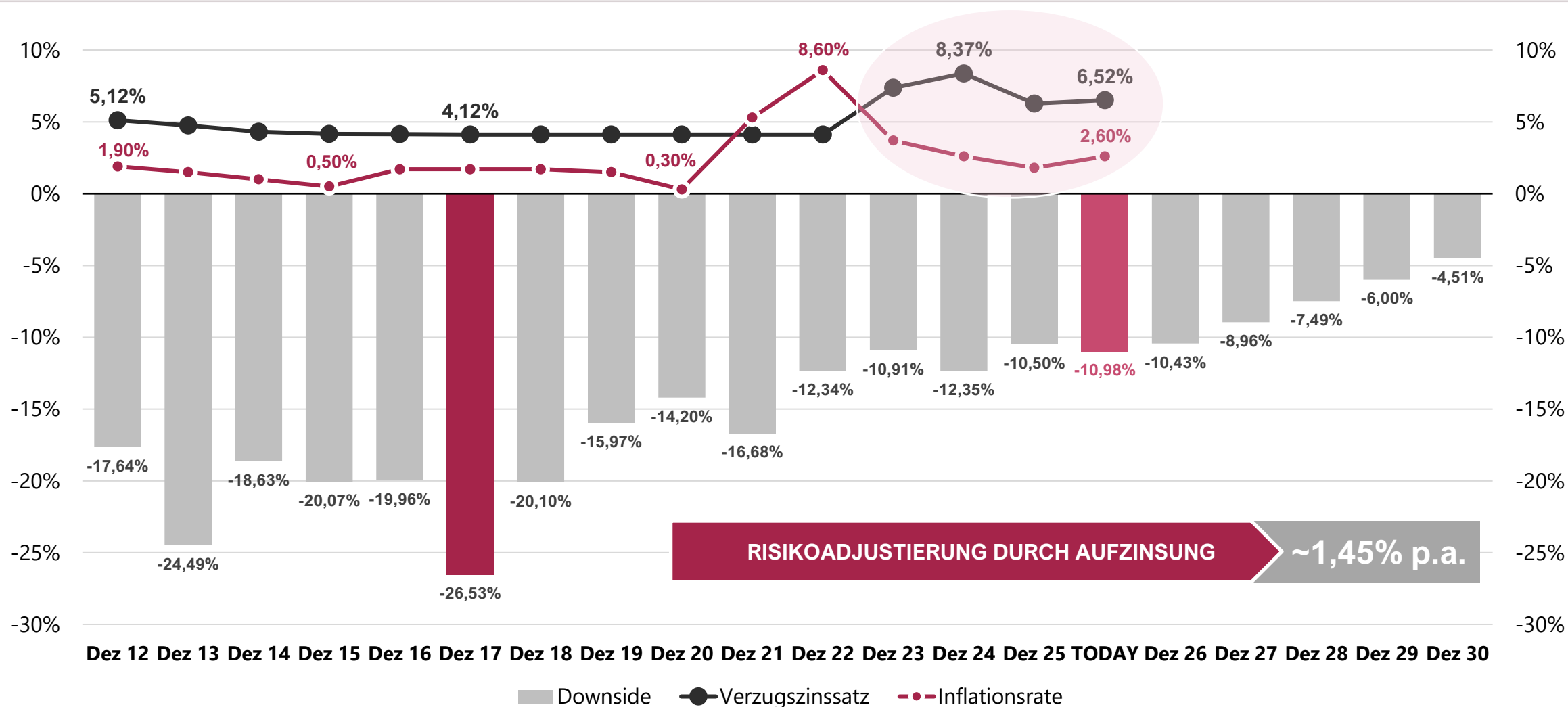
CECONOMY

» Wir sehen aktuell eine gute Basis für substanzielle marktunabhängige Erträge im weiteren Jahresverlauf.

Stand: 30.06.2026; * Portfolioeffekt in Basispunkten berechnet auf das aktuelle Fondsvolumen

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.

AUSblick: BuG-Universum: Aufzinseffekt bietet Inflationsschutz



Stand : 30.06.2026 / Quelle: Bloomberg, Eigene Berechnungen

» Summary



Asymmetrisches Profil

+12,15 %

2-Jahres-Performance bei ~3 % Vol.

Aktienartige Erträge bei anleihenartigem Risiko – marktunabhängige Absolute-Return-Struktur.



Stille Reserven (NBR)

157 Mio. €

Referenzvolumen = 208 % des NAV

ohne Wertansatz im Fonds bilanziert – verzinst mit aktuell 6,52 % p.a.,



Guidance 2036

~7,00 %

Renditeziel p.a. aus drei Quellen

NBR (20,0), Quellensteuer (6,8) und garantierte BuG-Zinsen (15,0 Mio. €) – substanzgetrieben.



Roadmap 2026

+170 BP

konkrete Erträge in der Pipeline

Spruchverfahren (u.a. Generali) und ÜA-Vollzug Ceconomy bis Jahresende sichtbar.



M&A-Rückenwind

EVENT

Konsolidierungswelle als Treiber

Italiens Bankenfusionen & laufende Übernahmen liefern stetigen Nachschub an Sondersituationen.



Inflationsschutz

Aufzinsung

BuG-Universum als realer Puffer

Vertraglich fixierte, jährliche Ausgleichszahlungen und Verzugszinssatz wirken risikoadjustierend.



Unser Investment Case:

Planbare, marktunabhängige Ertragsquellen in Kombination mit aussichtsreichen Sondersituationen

A p p e n d i x

GREIFF „special situations“ Fund



» ÜBERblick – Kennzahlen zum 2. Quartal 2026

Wertentwicklung Q2 / 2026

2,51%

Volatilität

3,62%

Jahresergebnisse seit Auflage*

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
1,98%	10,12%	1,37%	-4,28%	5,56%	3,22%	-2,12%	4,56%	8,10%	2,88%	5,65%	6,55%	10,50%	-6,17%	2,16%	1,21%	5,50%	-2,60%	-5,99%	0,80%	8,35%	2,63%

* Auflegedatum: 03.11.2005 / bis 2015: Anteilsklasse -R-, ab 2016: Anteilsklasse -I-

Wertentwicklung / Volatilität

1 Jahr	5,99%	3,19%	2 Jahre	12,15%	3,17%
--------	--------------	-------	---------	---------------	-------

Wertbeiträge der Bausteine

Q2/2026	SAFETY	2,08%	SPECSIT	-0,11%
	EVENT	0,78%	KOSTEN	-0,25%
	NBR	0,00%	OVERALL	2,51%

TOPs / Q2

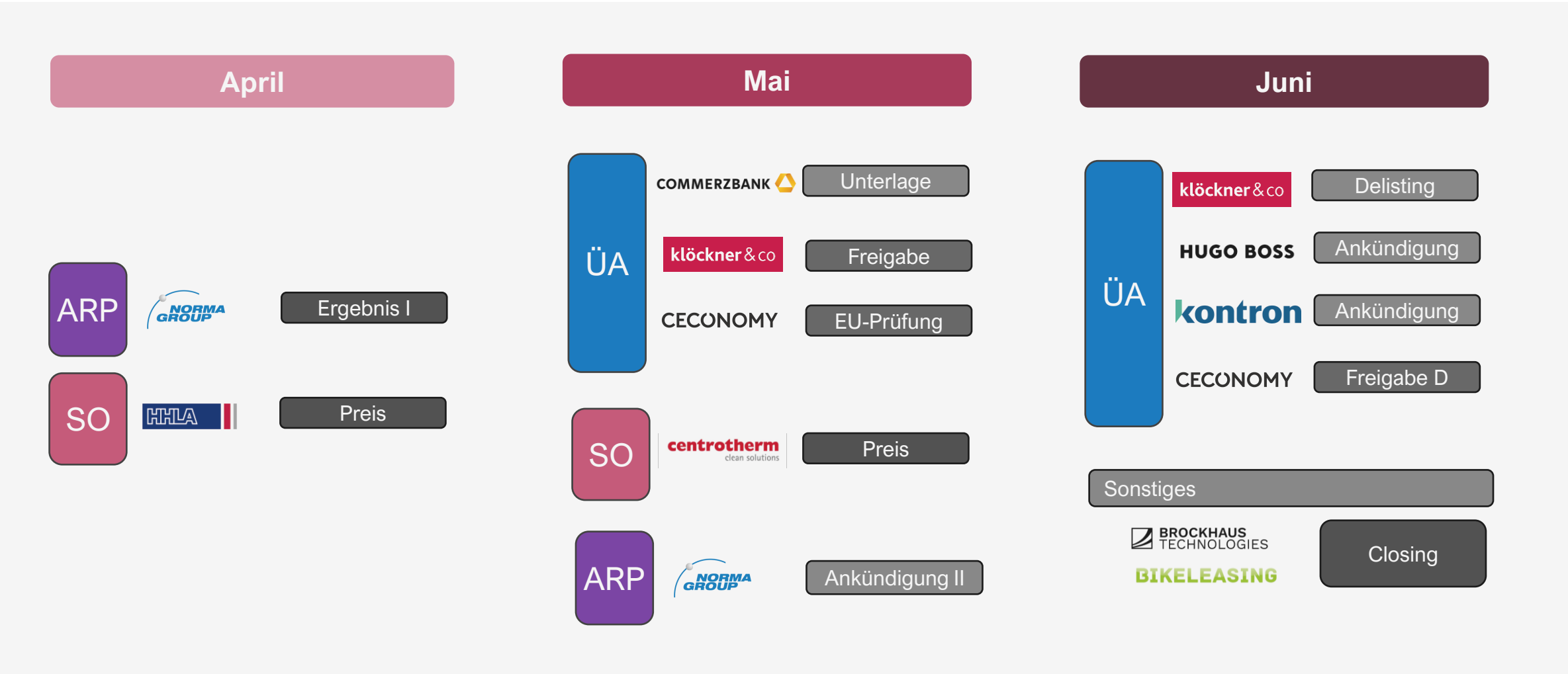
Mediobanca	» 62 BP	MME Moviemment	» 40 BP	Pfeiffer Vacuum Technology	» 40 BP
------------	---------	----------------	---------	----------------------------	---------

FLOPs / Q2

Tele Columbus	» -24 BP	Ceconomy (eingereicht)	» -20 BP	Centrotec	» -16 BP
---------------	----------	------------------------	----------	-----------	----------

Stand: 30.06.2026 / Quellen: Bloomberg, Hansainvest, eigene Berechnungen Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.

» EINblick: Q2 2026 – Ereignisse im Zeitverlauf



Ansprechpartner



Matthias Neymeyer

Head of Sales |
Business Development Manager
Wholesale IFA | Pools | Vertriebe

Phone +49 761 767 695 22
Mobil +49 176 634 749 94
E-Mail neymeyer@greiff-ag.de

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



Andreas Kaiser

Business Development
Manager – Wholesale Banken
& Institutional Clients

Phone +49 761 76 76 95 42
Mobil +49 152 34 66 24 96
E-Mail akaiser@greiff-ag.de



Sultan Deniz

Business Development
Manager – Wholesale Banken
& Institutional Clients

Phone +49 761 76 76 95 41
Mobil +49 152 26 98 15 18
E-Mail deniz@greiff-ag.de

