

SAL. OPPENHEIM

GREIFF „special situations“ Fund OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS  
VEREINFACHTER VERKAUFSPROSPEKT AUSGABE SEPTEMBER 2009

—

FONDSVERWALTUNG:  
OPPENHEIM ASSET MANAGEMENT SERVICES S.À R.L.

FONDSVERTRIEB:  
OPPENHEIM FONDS TRUST GMBH

—

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt enthält eine Zusammenfassung der wichtigen Informationen über den GREIFF „special situations“ Fund OP (der „Fonds“).

Weitere Informationen zu den Anlagezielen des Fonds, den Vergütungen und Kosten, den Risiken sowie sonstige relevante Informationen, erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder fordern Sie den aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt zusammen mit dem Verwaltungsreglement und dem aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank oder den Zahlstellen an. Dort können Sie diese Dokumente jederzeit kostenlos erhalten.

## Wichtige Informationen

<b>Rechtliche Struktur:</b>	FCP nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen
<b>Kenn-Nummern:</b>	ISIN-Code: LU0228348941 Wertpapierkenn-Nr.: A0F699
<b>Gründung, Anteilerstausgabe- und Zeichnungstag:</b>	3. November 2005
<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg Tel.: +352 221522-1 / Fax: +352 221522-500
<b>Depotbank, Promoteur und Zahlstelle in Luxemburg:</b>	Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A. 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
<b>Zahlstelle in Österreich:</b>	Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Österreich) AG Hauptsitz Wien, Palais Equitable, Stock im Eisen-Platz 3 A-1010 Wien
<b>Anlageberater:</b>	Greiff Capital Management (Schweiz)AG, Immenbachstrasse 19, CH-4125 Riehen
<b>Wirtschaftsprüfer:</b>	KPMG Audit S.à r.l. 9, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg
<b>Zuständige Aufsichtsbehörde:</b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier ( <a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a> )

# Anlageinformation

## Anlageziele

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristig attraktiven Wertzuwachs in Euro zu erwirtschaften.

## Anlagepolitik

Dazu investiert der Fonds weltweit grundsätzlich in Aktien und hierbei in erster Linie in Standard- und Nebenwerte sowie kleinere Werte. Wesentlicher Teil der Anlagepolitik ist zudem die Identifizierung von „besonderen Situationen“, in denen der Erwerb von Aktien eines Unternehmens ein lohnendes Investment erwarten läßt. Dabei handelt es sich grundsätzlich um Aktien von Unternehmen, die an internationalen Börsenplätzen zum offiziellen Handel zugelassen werden. Des Weiteren können auch Genußscheine und sonstige zulässige Beteiligungspapiere oder fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, zulässige Wandel- und Optionsanleihen sowie Zerobonds, die auf Währungen von OECD-Mitgliedstaaten lauten, erworben werden. Je nach Markteinschätzung wird täglich über die optimale Gewichtung der Assetklassen entschieden.

Der Fonds kann außerdem in als Wertpapiere qualifizierende Zertifikate investieren. Zertifikate, welche Derivate einbetten, können nur erworben werden, sofern deren zugrunde liegender Basiswert aus einem zulässigen Vermögenswert aus Artikel 4 Nr. 2 und 3 des nachfolgend abgedruckten allgemeinen Teils des Verwaltungsreglements besteht.

Zur Absicherung und zur effizienten Verwaltung des Fondsvermögens darf der Fonds daneben auch Derivate und sonstige Techniken und Instrumente sowie Wertpapierleihe und Wertpapierpensionsgeschäfte einsetzen, wobei stets die einschlägigen Vorschriften von Artikel 4 Nr. 7 des allgemeinen Verwaltungsreglements berücksichtigt werden. Die Chancen und Risiken der Techniken und Instrumente sind in Artikel 4 Nr. 7 des allgemeinen Verwaltungsreglements ausführlich beschrieben. Des Weiteren sind die Bestimmungen von Artikel 4 Nr. 8 des allgemeinen Verwaltungsreglements betreffend das Risikomanagement zu beachten. Die Chancen und Risiken der Techniken und Instrumente sind im Abschnitt „Anlagegrundsätze“ ausführlich beschrieben. Daneben können flüssige Mittel gehalten werden. Der Erwerb von Anteilen anderer OGA und/oder OGAW (Investmentanteile) ist auf insgesamt höchstens 10 % des Netto-Fondsvermögens begrenzt.

Die Fondswährung lautet auf Euro.

## Risikoprofil des Fonds und allgemeine Risikohinweise

Entsprechend der Anlagepolitik resultiert der beabsichtigte Vermögenszuwachs vorwiegend aus der Realisierung von Marktchancen. Vor diesem Hintergrund kann eine erhöhte Schwankungsbreite des Anteilwerts insbesondere aus Kursveränderungen an den Aktien-, Renten- und Devisenmärkten resultieren. Die Anlage in Wertpapieren kleinerer Unternehmen weist bestimmte Risiken auf, die sich von Investitionen in hochkapitalisierte Titel unterscheiden. Typische Merkmale kleinerer Unternehmen sind insbesondere eine geringere Kapitalausstattung, die stärkere Abhängigkeit vom Markterfolg nur weniger Produkte oder Leistungen sowie eine oft höhere Konjunkturreaktivität. Zudem kann die häufig geringere öffentliche Verfügbarkeit von Daten, Analysen und Informationen über kleinere Unternehmen sowie das begrenzte Handelsvolumen in teilweise engen Marktsegmenten zu einer erheblichen Preisvolatilität führen.

**Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.** Aufgrund der Bewegungen an den internationalen Kapitalmärkten besteht zudem das Risiko, dass Anteilinhaber bei Rückgabe ihrer Anteile einen geringeren Gegenwert zurück erhalten, als es ihrer ursprünglichen Einzahlung entspricht.

Anteilnehmer sollten die besonderen Risiken der Anlage in europäische Aktien (Standard- und Nebenwerte) sowie kleinerer Werte beachten. Detaillierte Hinweise zu den Anlagerisiken, einschließlich der Risiken derivativer Instrumente, sind im Allgemeinen Teil des ausführlichen Verkaufsprospektes enthalten.

## Profil des Anlegerkreises

Der Fonds eignet sich besonders für Anleger, die höheres Wachstum bzw. Erträge erwarten und die dabei bereit sind, gegebenenfalls höhere Verluste hinzunehmen. Der Anlagezeitraum sollte drei bis fünf Jahre betragen.

Wertentwicklung der  
Vergangenheit

Die Wertentwicklung des Fonds der letzten Jahre ist auf einem diesem vereinfachten Verkaufsprospekt beigefügten Beiblatt dokumentiert.

## Finanzinformation

Steuerliche Aspekte

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg ausschließlich mit einer „*taxe d'abonnement*“ von jährlich bis zu 0,05 % auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen besteuert. Soweit der Fonds in andere Luxemburger Investmentfonds investiert, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in diese Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Sonstige Steuern zu Lasten des Fonds, etwa auf Einkommen, Gewinne oder Ausschüttungen, fallen in Luxemburg nicht an. Einkommen, Gewinne oder Ausschüttungen des Fonds können jedoch nicht erstattungsfähigen Quellensteuern oder sonstigen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Quellensteuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Einkommen, Gewinne oder Ausschüttungen des Fonds sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig und werden gewöhnlicherweise im Herkunftsland des Anteilinhabers mit einer Quellensteuer belegt.

In Anwendung des Luxemburger Gesetzes vom 21. Juni 2005 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen können Zinserträge des Fonds einer Quellensteuer unterliegen bzw. bestimmte Informationspflichten auslösen, wenn der betroffene Anteilinhaber in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ansässig ist und Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union erfolgen. Andere Staaten (einschließlich der Schweiz) haben oder beabsichtigen eine entsprechende Quellensteuer oder entsprechende Informationspflichten einzuführen. Diese Quellensteuer wird in Luxemburg (i) bis zum 30. Juni 2011 in Höhe von 20 % und (ii) in Höhe von 35 % danach erhoben.

**Anleger sollten sich daher stets über die aktuellen Gesetze und Verordnungen, die auf den Erwerb, den Besitz oder die Rückgabe von Anteilen des Fonds anwendbar sind, informieren und professionell beraten lassen.**

Einzelheiten über die auf ausgeschüttete und thesaurierte Erträge des Sondervermögens entfallene Zinsabschlagssteuer sind dem Jahresbericht sowie den Bekanntmachungen der Besteuerungsgrundlagen zu entnehmen.

Vergütungen und Kosten

**1. Von Anteilerwerbern bzw. Anteilhabern zu tragen:**

a) Kosten der Ausgabe von Anteilen

Der Ausgabepreis entspricht dem Inventarwert pro Anteil in der Fondswährung zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5 %.

b) Kostenfreie Rücknahme von Anteilen

Der Rücknahmepreis entspricht dem Inventarwert pro Anteil in der Fondswährung.

**2. Dem Fondsvermögen belastete Kosten:**

a) Verwaltungsvergütung

Bis zu 2 % p.a. des Netto-Fondsvermögens zzgl. Erfolgshonorar gem. Artikel 21 Nr. 6 des besonderen Verwaltungsreglements von bis zu 15 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Fonds am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres 5 % p.a. des Wertes des letzten Bewertungstages des vorangegangenen Geschäftsjahres übersteigt

b) Depotbankvergütung

Bis zu 0,15 % p.a. des Netto-Fondsvermögens (zzgl. Mehrwertsteuer)

c) Makler- oder Bestandsprovision

Die Verwaltungsgesellschaft kann von Makler- oder Bestandsprovisionen, die für Rechnung des Fonds gezahlt werden, Rabatte einbehalten und muß diese nicht dem Fondsvermögen gutschreiben. Die Auswahl der zu tätigen Anlagen, aufgrund derer entsprechende Rabatte gewährt werden können, wird dabei im besten Interesse des Fonds sowie nach dem Grundsatz der besten Ausführung getätigt.

Daneben werden dem Fondsvermögen die in Artikel 9 des Allgemeinen Teils und in Artikel 21 des Besonderen Teils des Verwaltungsreglements beschriebenen Kosten belastet.

## Informationen zum Vertrieb

<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	<p>Anteile des Fonds können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank oder den Zahlstellen erworben oder zurückgegeben werden.</p> <p>Anteilerstausgabebetrag ist der 3. November 2005. Der Anteilwert bei Erstausgabe beträgt EUR 50,-. Der Erstausgabepreis ist innerhalb von zwei Bankarbeitstagen in der Fondswährung an die Depotbank zahlbar.</p> <p>Anteilkauf- und Anteilverkaufsaufträge, die bis 10.30 Uhr eingegangen sind, werden mit dem am folgenden Bewertungstag festgestellten Ausgabe- und Rücknahmepreis abgerechnet.</p> <p>Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bankarbeitstagen in der Fondswährung an die Depotbank zahlbar.</p> <p>Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem Bewertungstag in der Fondswährung.</p>
<b>Ausschüttungspolitik</b>	<p>Der Fonds schüttet erwirtschaftete Erträge grundsätzlich aus.</p>
<b>Veröffentlichungen</b>	<p>Die Verwaltungsgesellschaft trägt dafür Sorge, daß für die Anteilhaber bestimmte Informationen in geeigneter Weise veröffentlicht oder diesen mitgeteilt werden. Dazu zählt insbesondere die Veröffentlichung der Anteilpreise in den Ländern, in denen Anteile des Fonds öffentlich vertrieben werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können darüber hinaus bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen erfragt werden.</p>
<b>Bewertungstage</b>	<p>Anteilwert sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis werden an jedem Tag ermittelt, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt/Main und Düsseldorf ein Bankarbeits- und Börsentag ist.</p>

# Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

## **Zahlstelle in Deutschland**

Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA  
Unter Sachsenhausen 4  
D-50667 Köln  
und deren Geschäftsstellen

Bei der deutschen Zahlstelle können Rücknahmeanträge für die Anteile des GREIFF „special situations“ Fund OP eingereicht und sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen) durch die deutsche Zahlstelle an die Anteilinhaber ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei den deutschen Zahlstellen sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich; dies sind Verwaltungsreglement, vereinfachter und ausführlicher Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise. Des Weiteren können die Anteilinhaber den Depotbankvertrag bei den deutschen Zahlstellen einsehen.

## **Veröffentlichungen**

In der Bundesrepublik Deutschland erfolgt die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie der übrigen Informationen an die Anteilinhaber in der Börsen-Zeitung. Die Verwaltungsgesellschaft kann darüber hinaus weitere Veröffentlichungen veranlassen.

# Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

## **Zahlstelle in Österreich**

Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Österreich) AG  
Hauptsitz Wien  
Palais Equitable  
Stock im Eisen-Platz 3  
A-1010 Wien

Bei der österreichischen Zahlstelle können Fondsanteile erworben werden, Rücknahmeanträge für die Anteile des GREIFF “special situations” Fund OP eingereicht und sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen) durch die österreichische Zahlstelle an die Anteilinhaber ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahlstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich; dies sind Verwaltungsreglement, vereinfachter und ausführlicher Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise. Des Weiteren können die Anteilinhaber den Depotbankvertrag bei der österreichischen Zahlstelle einsehen.

## **Steuerlicher Vertreter in Österreich**

Leitner + Leitner GmbH & Co KEG  
Wirtschaftsprüfer und Steuerberater  
Ottensheimer Straße 30, 32, 36  
A-4040 Linz

## **Veröffentlichungen**

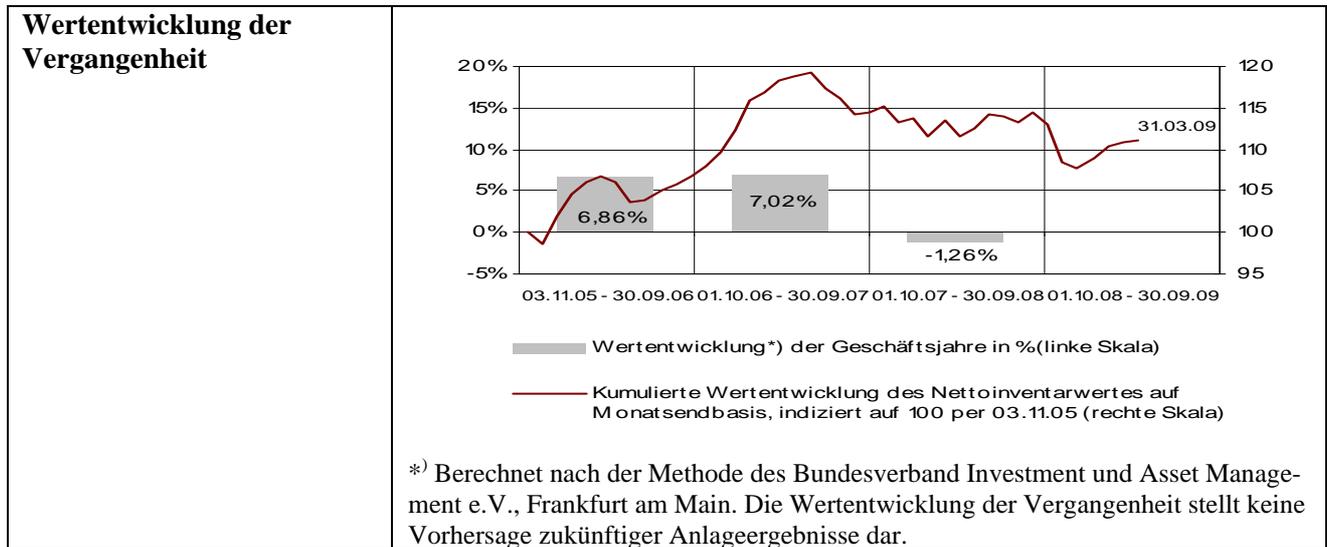
In Österreich erfolgt die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise in „Der Standard“. Die Verwaltungsgesellschaft kann darüber hinaus weitere Veröffentlichungen veranlassen.

# GREIFF “special situations” Fund OP

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Ausgabe September 2009

Fassung September 2009



Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

4, rue Jean Monnet 2180 Luxemburg  
Luxemburg

Oppenheim Fonds Trust GmbH

Unter Sachsenhausen 4 50667 Köln

Service-Telefon +49 1802 145-145\* Telefax +49 221 145-2900  
[www.oppenheim-fonds.de](http://www.oppenheim-fonds.de)

\*6 ct/Gespräch; Deutsche Telekom-Tarif; abweichende Preise aus dem Mobilfunknetz