



Halbjahresbericht 2018

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2018

## GREIFF "special situations" Fund

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K1346



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
GREIFF "special situations" Fund	6



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B 28.878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Michael Bentlage**  
Vorsitzender des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Achim Welschhoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker (seit dem 1. Januar 2019)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

### *Republik Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Fondsmanager

**TBF Global Asset Management GmbH**  
Maggistraße 5, D - 78224 Singen

## Anlageberater

**GREIFF capital management AG**  
Munzinger Straße 5a, D - 79111 Freiburg

## Abschlussprüfer

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds GREIFF "special situations" Fund.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

GREIFF "special situations" Fund R	-5,74 %
GREIFF "special situations" Fund I	-5,30 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 31. Dezember 2018

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

## GREIFF "special situations" Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>248.044.375,44</b>	<b>94,63</b>	
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Analytik Jena AG Nachbesserungs.		XFGRE0000002	Stück	46.274,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005545503	Stück	60.000,00	30.981,00	-30.000,00	EUR	43,06	2.583.600,00	0,99
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006209901	Stück	64.670,00	0,00	0,00	EUR	70,00	4.526.900,00	1,73
AUDI AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006757008	Stück	4.725,00	150,00	0,00	EUR	774,00	3.657.150,00	1,40
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.		DE0005498901	Stück	91.168,00	4.405,00	0,00	EUR	57,80	5.269.510,40	2,01
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0XF5F0	Stück	453.339,00	17.755,00	-86.641,00	EUR	4,40	1.994.691,60	0,76
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005878003	Stück	251.240,00	12.889,00	0,00	EUR	42,70	10.727.948,00	4,09
Diebold Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0CAYB2	Stück	232,00	16.849,00	-276.617,00	EUR	57,30	13.293,60	0,01
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005660104	Stück	36.800,00	1.000,00	0,00	EUR	71,00	2.612.800,00	1,00
Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0MW975	Stück	420.000,00	0,00	0,00	EUR	8,05	3.381.000,00	1,29
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.		DE0007571424	Stück	14.000,00	11.000,00	0,00	EUR	63,40	887.600,00	0,34
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006483001	Stück	100.000,00	109.000,00	-38.000,00	EUR	193,25	19.325.000,00	7,37
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.		DE0005937007	Stück	120.000,00	190.000,00	-172.000,00	EUR	90,15	10.818.000,00	4,13
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006595101	Stück	285.000,00	0,00	0,00	EUR	5,65	1.610.250,00	0,61
MEDION AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006605009	Stück	252.708,00	2.000,00	0,00	EUR	15,00	3.790.620,00	1,45
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.		DE000BFB0019	Stück	100.000,00	135.000,00	-35.000,00	EUR	13,32	1.331.500,00	0,51
MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0LBFE4	Stück	86.140,00	0,00	0,00	EUR	32,00	2.756.480,00	1,05
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0Z1JH9	Stück	65.000,00	5.000,00	-10.000,00	EUR	15,75	1.023.750,00	0,39
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007850000	Stück	34.560,00	1.060,00	-3.500,00	EUR	94,00	3.248.640,00	1,24
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1JBPV9	Stück	51.500,00	22.327,00	-56.500,00	EUR	19,74	1.016.610,00	0,39
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.		DE0007251803	Stück	175.000,00	28.000,00	-80.000,00	EUR	79,60	13.930.000,00	5,31
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005141907	Stück	345.000,00	0,00	0,00	EUR	12,20	4.209.000,00	1,61
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005104806	Stück	450.000,00	120.000,00	-40.000,00	EUR	8,02	3.609.000,00	1,38
Uniper SE Namens-Aktien o.N.		DE000UNSE018	Stück	180.000,00	80.000,00	0,00	EUR	22,17	3.990.600,00	1,52
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000VTG9999	Stück	27.500,00	135.000,00	-107.500,00	EUR	48,20	1.325.500,00	0,51
Verallia Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006851603	Stück	7.375,00	323,00	0,00	EUR	545,00	4.019.375,00	1,53
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1X3X33	Stück	1.200.000,00	9.018,00	-32.018,00	EUR	4,38	5.250.000,00	2,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge zeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WESTGRUND AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HN4T3	Stück	482.837,00	0,00	-50.000,00	EUR	8,30	4.007.547,10	1,53
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0007775231	Stück	152.000,00	42.000,00	0,00	EUR	28,00	4.256.000,00	1,62
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2AADD2	Stück	120.000,00	100.000,00	-120.000,00	EUR	40,50	4.860.000,00	1,85
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien		DE000A2LQ2L3	Stück	270.000,00	270.000,00	0,00	EUR	37,08	10.011.600,00	3,82
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007276503	Stück	4.479,00	162,00	-683,00	EUR	87,60	392.360,40	0,15
<b>Frankreich</b>										
Christian Dior SE Actions Port. EO 2		FR0000130403	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	325,00	1.950.000,00	0,74
Financiere de L'Odet S.A. Actions Port. EO 16		FR0000062234	Stück	2.800,00	500,00	-100,00	EUR	764,00	2.139.200,00	0,82
SES-imagotag S.A. Actions Nominatives EO 2		FR0010282822	Stück	38.636,00	0,00	-22.442,00	EUR	16,76	647.539,36	0,25
<b>Großbritannien</b>										
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,25		GB00B1FW5029	Stück	750.000,00	750.000,00	0,00	GBP	1,60	1.331.721,01	0,51
<b>Italien</b>										
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125		IT0003828271	Stück	110.000,00	114.114,00	-4.114,00	EUR	31,01	3.411.100,00	1,30
<b>Schweden</b>										
Essity AB Namn-Aktier B		SE0009922164	Stück	140.000,00	190.000,00	-50.000,00	SEK	214,00	2.909.730,85	1,11
Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B		SE0000412371	Stück	45.000,00	60.000,00	-15.000,00	SEK	284,20	1.242.074,36	0,47
Stendörren Fastigheter AB Namn-Aktier B o.N.		SE0006543344	Stück	170.000,00	170.000,00	0,00	SEK	100,00	1.651.048,88	0,63
Victoria Park AB Namn-Aktier B o.N.		SE0005932795	Stück	475.824,00	475.824,00	0,00	SEK	36,50	1.686.748,05	0,64
<b>Schweiz</b>										
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1		CH0404880129	Stück	14.036,00	19.000,00	-4.964,00	CHF	3,73	46.393,05	0,02
<b>Tschechische Republik</b>										
O2 Czech Republic A.S. Namens-Aktien KC 10		CZ0009093209	Stück	265.000,00	50.000,00	0,00	CZK	240,00	2.465.614,08	0,94
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000		CS0008418869	Stück	4.950,00	950,00	0,00	CZK	14.040,00	2.694.264,90	1,03
<b>Österreich</b>										
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.		AT00000VIE62	Stück	53.000,00	3.000,00	0,00	EUR	33,20	1.759.600,00	0,67
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000A21KS2	Stück	80.000,00	80.000,00	-110.000,00	EUR	20,52	1.641.600,00	0,63
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000652250	Stück	283.500,00	142.018,00	0,00	EUR	13,94	3.951.990,00	1,51
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Allerthal-Werke AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005034201	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	18,30	457.500,00	0,17
Allg. Gold- u. Silbersch. AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005038509	Stück	9.000,00	0,00	-1.636,00	EUR	96,00	864.000,00	0,33
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LR4P1	Stück	165.000,00	0,00	0,00	EUR	14,70	2.425.500,00	0,93
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005297204	Stück	255.000,00	0,00	0,00	EUR	45,00	11.475.000,00	4,38
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KD88880	Stück	117.700,00	0,00	-4.000,00	EUR	104,00	12.240.800,00	4,67
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006458003	Stück	40.210,00	5.860,00	-4.000,00	EUR	91,50	3.679.215,00	1,40
MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005218309	Stück	180.500,00	14.500,00	0,00	EUR	7,75	1.398.875,00	0,53
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.		DE000CLS1001	Stück	632.743,00	57.743,00	0,00	EUR	25,80	16.324.769,40	6,23
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JCY11	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	31,50	220.500,00	0,08
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005487904	Stück	215.079,00	0,00	0,00	EUR	22,60	4.860.785,40	1,85



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge zeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006942808	Stück	700.000,00	0,00	0,00	EUR	2,42	1.694.000,00	0,65
Schuler AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0V9A22	Stück	142.200,00	4.200,00	-7.000,00	EUR	27,40	3.896.280,00	1,49
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006338007	Stück	350.200,00	7.756,00	0,00	EUR	8,30	2.906.660,00	1,11
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0KEXC7	Stück	80.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	8,09	647.200,00	0,25
i:FAO AG Namens-Aktien o.N.		DE0006224520	Stück	44.644,00	4.000,00	-39.356,00	EUR	35,00	1.562.540,00	0,60
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.		DE0005130108	Stück	1.035.000,00	80.000,00	-75.000,00	EUR	2,28	2.359.800,00	0,90
<b>Italien</b>										
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06		IT0001479374	Stück	160.000,00	245.000,00	-85.000,00	EUR	51,70	8.272.000,00	3,16
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ALBA SE Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000001	Stück	77.706,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
DAB Bank AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000006	Stück	45.475,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Degussa AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000008	Stück	19.400,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000038	Stück	271.000,00	271.000,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Douglas Holding AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000010	Stück	10.500,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Dyckerhoff AG Vz. Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000012	Stück	9.043,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
EUWAX AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000013	Stück	9.100,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
GFK SE Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000017	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
GSW Immobilien AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000018	Stück	72.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Gameforge Berlin AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000014	Stück	14.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000016	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
IBS AG NA Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000020	Stück	42.661,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Impreglon SE Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000021	Stück	53.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Kässbohrer Geländefahrzeug AG Nachbesserungsrechte		XFGRE0000022	Stück	14.651,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Landesbank Berlin Holding AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000023	Stück	75.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Pixelpark AG Nachbesserungsanspr.		XFGRE0000028	Stück	318.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Realtime Technology AG NA Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000029	Stück	9.900,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Sky Deutschland AG NA Nachbesserungsanspr.		XFGRE0000031	Stück	720.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Sued-Chemie AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000032	Stück	4.780,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
TDS Informationstechnologie AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000033	Stück	56.418,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Terex Material Handling & Port Solutions AG Nachb.-anspr.		XFGRE0000034	Stück	28.650,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Utimaco Safeware AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000035	Stück	39.062,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Vattenfall Europe AG Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000036	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
WMF AG Vz. Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000037	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
hotel.de AG NA Nachbesserungsansprüche		XFGRE0000019	Stück	45.052,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Italien</b>										
Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50		IT0003977540	Stück	220.000,00	220.000,00	0,00	EUR	12,70	2.794.000,00	1,07
<b>nicht definiert</b>										
DB Privat- und Firmenkundenbank AG Nachbesserungsanspr.		XFGRE0000007	Stück	221.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge zeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Österreich</b>										
BWT AG Anspr.auf event.Nachz.Barabf.		AT0000A1YR13	Stück	31.952,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
UniCredit Bank Austria AG Anrechte auf zukünft.Nachzahl.		AT0000A0AJ61	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>									<b>9.466.450,00</b>	<b>3,61</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
PARAGON UI Inhaber-Anteile S		DE000A1J31Z1	Anteile	85.000,00	0,00	0,00	EUR	111,37	9.466.450,00	3,61
<b>Derivate</b>									<b>-228.043,59</b>	<b>-0,09</b>
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck &amp; Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Verkauf GBP 9.090.000,00 / Kauf EUR 10.168.203,41		OTC							99.561,97	0,04
Verkauf USD 11.700.000,00 / Kauf EUR 10.152.274,67		OTC							-94.725,14	-0,04
Verkauf SEK 132.300.000,00 / Kauf EUR 12.801.040,77		OTC							-47.429,46	-0,02
Verkauf CHF 1.550.000,00 / Kauf EUR 1.366.361,07		OTC							-7.491,87	0,00
Kauf GBP 9.090.000,00 / Verkauf EUR 10.290.399,53		OTC							-221.758,07	-0,08
Kauf SEK 52.200.000,00 / Verkauf EUR 5.059.109,59		OTC							10.354,79	0,00
Kauf USD 11.700.000,00 / Verkauf EUR 10.225.585,28		OTC							21.414,51	0,01
Kauf CHF 1.550.000,00 / Verkauf EUR 1.361.823,26		OTC							12.029,68	0,00
<b>Bankguthaben</b>									<b>5.177.461,12</b>	<b>1,98</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.164.397,35			EUR		5.164.397,35	1,97
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				14.892,05			USD		13.063,77	0,00
<b>Sonstige Forderungen</b>									<b>533,52</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben				533,52			EUR		533,52	0,00
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>262.460.776,49</b>	<b>100,13</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-341.828,59</b>	<b>-0,13</b>
<b>aus</b>										
Anlageberatungsvergütung				-100.425,45			EUR		-100.425,45	-0,04
Fondsmanagementvergütung				-100.425,45			EUR		-100.425,45	-0,04
Prüfungskosten				-6.627,09			EUR		-6.627,09	0,00
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.016,44			EUR		-2.016,44	0,00
Taxe d'abonnement				-32.768,97			EUR		-32.768,97	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-250,00			EUR		-250,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-9.468,81			EUR		-9.468,81	0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichts zeitraum	Verkäufe/ Abgänge zeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-86.538,76			EUR		-86.538,76	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-2.907,62			EUR		-2.907,62	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-341.828,59</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>262.118.947,90</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil R			EUR						77,47	
Inventarwert je Anteil I			EUR						55,01	
Umlaufende Anteile R			STK						1.632.927,11	
Umlaufende Anteile I			STK						2.465.205,30	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,9022	per 27.12.2018
Schwedische Kronen	SEK	10,2965	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1285	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	CZK	25,7948	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1400	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

## Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
GREIFF "special situations" Fund

	<b>Anteilklasse R in EUR</b>	<b>Anteilklasse I in EUR</b>
<b>zum 31.12.2018</b>		
Fondsvermögen	126.497.461,41	135.621.486,49
Inventarwert je Anteil	77,47	55,01
Umlaufende Anteile	1.632.927,106	2.465.205,296

