



HAUCK & AUFHÄUSER

FUND SERVICES

GREIFF “special situations” Fund (vormals: GREIFF “special situations” Fund OP)

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2018

FONDSVERWALTUNG:
HAUCK & AUFHÄUSER FUND SERVICES S.A.

GREIFF “special situations” Fund
(vormals: GREIFF “special situations” Fund OP)
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2018

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	11
Ihre Partner	13

Der Vertrieb von Anteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß Paragraph 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt, und in der Republik Österreich gemäß Paragraph 140 InvFG der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden.

Der vorliegende Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Der Erwerb von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des aktuell gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes mehr als acht Monate zurückliegt, ist Anteilserwerbern zusätzlich ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Verkaufsprospekte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie den in diesem Bericht genannten Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos erhältlich.

Eine Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen im Berichtszeitraum steht am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos zur Verfügung.

Mit Wirkung zum 12. Januar 2018 wurde der Fondsname von GREIFF “special situations” Fund OP zu GREIFF “special situations” Fund geändert.

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik	überwiegend Aktien von Unternehmen in "besonderen Situationen"
WKN	
Anteilklasse R	A0F699
Anteilklasse I	A14ZX7
ISIN-Code	
Anteilklasse R	LU0228348941
Anteilklasse I	LU1287772450
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	
Anteilklasse R	03.11.2005
Anteilklasse I ¹⁾	01.10.2015
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Berichtsperiode	01.10.2017 - 31.03.2018
erster Ausgabepreis pro Anteil	
Anteilklasse R	52,50 EUR
(inkl. Ausgabeaufschlag)	
Anteilklasse I	50,00 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	
Anteilklasse R	50,00 EUR
Anteilklasse I	50,00 EUR
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse R	bis zu 5,00 %
Anteilklasse I	bis zu 5,00 %
Mindestzeichnungsbetrag	
Anteilklasse R	keiner
Anteilklasse I	10.000.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	
Anteilklasse R	bis zu 2,00 %
Anteilklasse I	bis zu 0,80 %
	jeweils zzgl. Erfolgshonorar
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,15 %
Ausschüttung	keine

¹⁾ Die Anteile wurden mit Wirkung zum 04.12.2015 erstmals ausgegeben.

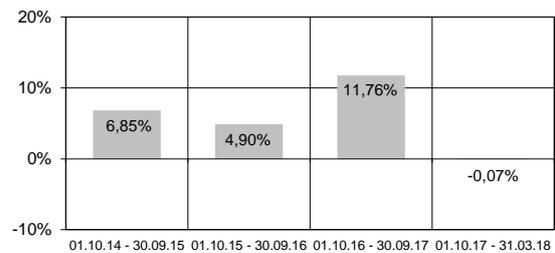
AUF EINEN BLICK**31.03.2018**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	314,37
Anteile im Umlauf (Stück) -R-	2.013.655
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) -R-	83,68
Ausgabepreis (EUR pro Anteil) -R-	87,86
Anteile im Umlauf (Stück) -I-	2.471.984
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil) -I-	59,01
Ausgabepreis (EUR pro Anteil) -I-	61,96

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)**ANTEILKLASSE R**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(19.01.2018)	84,50
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(16.11.2017)	82,12
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ¹⁾		-0,07 %
Wertentwicklung seit Auflegung ¹⁾		67,36 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

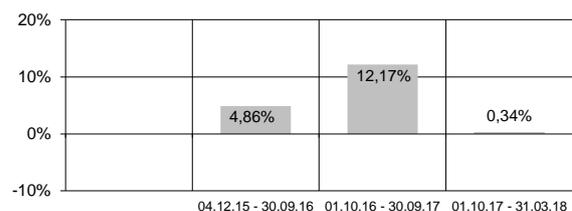


■ Wertentwicklung* der Berichtsperioden in %

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)**ANTEILKLASSE I**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(19.01.2018)	59,47
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(16.11.2017)	57,73
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ¹⁾		0,34 %
Wertentwicklung seit Auflegung ¹⁾		18,02 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



■ Wertentwicklung* der Berichtsperioden in %

¹⁾ berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

¹⁾ Die Anteile wurden mit Wirkung zum 04.12.2015 erstmals ausgegeben.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH LÄNDERN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Deutschland	75,12
Frankreich	5,62
Österreich	2,82
Italien	2,58
Schweden	1,54
Tschechien	1,46
Spanien	1,36
Schweiz	0,79
Israel	0,71
USA	0,62
Kanada	0,61
Niederlande	0,48
Belgien	0,22
Luxemburg	0,16
Dänemark	0,00
	94,09

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	88,68
USD	2,41
SEK	1,54
CZK	1,46
	94,09

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Maschinen- und Apparatebau	19,38
Pharmazeutik und Kosmetik	9,46
Telekommunikation	7,61
Immobilien-gesellschaften	6,52
Computer und Netzwerkaus-rüster	6,95
Holding- und Finanz-gesellschaften	6,80
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	4,04
Fahrzeuge	3,23
Investmentfondsanteile	3,59
Elektronik und Halbleiter	2,93
Energie- und Wasserversorgung	2,85
Diverse Dienstleistungen	2,61
Medizintechnik	2,08
Verkehr und Logistik	1,88
Gesundheits- und Sozialwesen	1,61
Textilien und Bekleidung	1,48
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,37
Tabak und alkoholische Getränke	1,29
Diverse Handelsfirmen	1,28
Verpackungsindustrie	1,26
Elektrische Geräte und Komponenten	1,20
Biotechnologie	1,02
Versicherungen	0,78
Baugewerbe und -material	0,77
Papier und Holz	0,68
Erdöl und Gas	0,61
Montanindustrie	0,48
Edelmetalle und -steine	0,33
Chemie	0,00
Diverse Konsumgüter	0,00
Detailhandel und Warenhäuser	0,00
Banken und Kreditinstitute	0,00
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,00
Medien	0,00
Consulting und Werbung	0,00
	94,09

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2018

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2018	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
CZK	215.000	O2 Czech Republic AS	280,500	2.368.529,42	0,75
CZK	3.300	Philip Morris CR AS	17.120,000	2.218.835,77	0,71
EUR	80.000	1x1 Drillisch AG	55,300	4.424.000,00	1,41
EUR	150.000	Abertis Infraestructuras S.A.	18,190	2.728.500,00	0,87
EUR	64.670	ALBA SE	78,000	5.044.260,00	1,60
EUR	25.000	Allerthal-Werke AG	23,200	580.000,00	0,18
EUR	10.636	Allgemeine Gold- und Silberscheideanstalt AG	99,000	1.052.964,00	0,33
EUR	4.300	Audi AG	770,000	3.311.000,00	1,05
EUR	120.000	Biotest AG Vz. ohne Stimmrecht	26,600	3.192.000,00	1,02
EUR	60.000	Bouygues S.A.	40,340	2.420.400,00	0,77
EUR	100.000	Buwog AG	29,060	2.906.000,00	0,92
EUR	85.000	CA-Immobilien-Anlagen AG	27,000	2.295.000,00	0,73
EUR	10.000	Christian Dior SE	313,800	3.138.000,00	1,00
EUR	35.000	CYAN AG	23,790	832.650,00	0,26
EUR	85.899	Data Modul AG	75,400	6.476.784,59	2,06
EUR	350.000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	4,420	1.547.000,00	0,49
EUR	220.000	Diebold Nixdorf AG	67,400	14.828.000,00	4,72
EUR	238.351	DMG Mori AG	47,300	11.274.002,29	3,59
EUR	20.000	Euler Hermes Group S.A.	122,000	2.440.000,00	0,78
EUR	35.800	EUWAX AG	88,000	3.150.400,00	1,00
EUR	80.000	Evotec AG	15,015	1.201.200,00	0,38
EUR	400.000	Fair Value REIT-AG	8,300	3.320.000,00	1,06
EUR	2.400	Financiere de l'Odet S.A.	1.005,000	2.412.000,00	0,77
EUR	40.245	Flughafen Wien AG	33,300	1.340.158,50	0,43
EUR	300.000	GxP German Properties AG	3,890	1.167.000,00	0,37
EUR	165.000	Hans-Werner Aufrecht AG	14,700	2.425.500,00	0,77
EUR	37.000	HAWESKO Holding AG	50,000	1.850.000,00	0,59
EUR	240.000	Homag Group AG	61,600	14.784.000,00	4,70
EUR	80.000	i FAO AG	35,000	2.800.000,00	0,89
EUR	1.100.000	Immofinanz AG	2,102	2.312.200,00	0,74
EUR	60.000	innogy SE	38,510	2.310.600,00	0,74
EUR	121.700	Kabel Deutschland Holding AG	109,000	13.265.300,00	4,22
EUR	8.000	Kion Group AG	74,960	599.680,00	0,19
EUR	37.000	Lechwerke AG	88,000	3.256.000,00	1,04
EUR	30.000	Linde AG	165,700	4.971.000,00	1,58
EUR	95.000	MAN SE	95,050	9.029.750,00	2,87
EUR	100.000	MAN SE Vz.	94,800	9.480.000,00	3,02
EUR	5.000	MBB SE	87,000	435.000,00	0,14
EUR	550.000	McKesson Europe AG NA	26,600	14.630.000,00	4,65

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2018

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2018	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
EUR	242.200	Mediclin AG	6,200	1.501.640,00	0,48
EUR	250.708	Medion AG	16,000	4.011.328,00	1,28
EUR	86.000	MeVis Medical Solutions AG NA	37,800	3.250.800,00	1,03
EUR	148.000	Mobotix AG	10,100	1.494.800,00	0,48
EUR	1.030.000	msg life ag	2,800	2.884.000,00	0,92
EUR	7.000	Mynaric AG	50,400	352.800,00	0,11
EUR	12.500	Paragon AG	68,300	853.750,00	0,27
EUR	1.450.000	Parmalat S.p.A.	2,975	4.313.750,00	1,37
EUR	15.000	Pfeiffer Vacuum Technology AG	126,300	1.894.500,00	0,60
EUR	40.000	PSI Software AG	17,200	688.000,00	0,22
EUR	215.079	Pulsion Medical Systems SE	24,800	5.333.959,20	1,70
EUR	37.000	Renk AG	113,000	4.181.000,00	1,33
EUR	11.685	Rhoen Klinikum AG	26,940	314.793,90	0,10
EUR	700.000	Scherzer & Co. AG	2,780	1.946.000,00	0,62
EUR	145.000	Schuler AG	32,600	4.727.000,00	1,50
EUR	19.673	Schweizer Electronic AG	19,750	388.541,75	0,12
EUR	12.000	Secunet Security Networks AG	93,100	1.117.200,00	0,36
EUR	85.000	SES-imagotag S.A.	27,500	2.337.500,00	0,74
EUR	80.000	SHW AG	35,550	2.844.000,00	0,90
EUR	120.000	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A	12,850	1.542.000,00	0,49
EUR	345.000	SinnerSchrader AG	12,950	4.467.750,00	1,42
EUR	180.000	Stada-Arzneimittel AG NA Vink.	83,860	15.094.800,00	4,80
EUR	320.000	Syzygy AG	10,650	3.408.000,00	1,08
EUR	320.000	TAG Colonia-Immobilien AG	8,400	2.688.000,00	0,86
EUR	100.000	Tele Columbus AG	8,920	892.000,00	0,00
EUR	3.000.000	Telecom Italia S.p.A.	0,767	2.301.000,00	0,73
EUR	13.000	Telenet Group Holding N.V.	52,150	677.950,00	0,22
EUR	54.600	Union Financiere de France Banque S.A.	30,600	1.670.760,00	0,53
EUR	120.000	Uniper SE NA	24,980	2.997.600,00	0,95
EUR	88.000	Vectron Systems AG	21,850	1.922.800,00	0,61
EUR	7.052	Verallia Oberland AG	560,000	3.949.120,00	1,26
EUR	91.000	Verbio Vereinigte BioEnergie AG	4,196	381.836,00	0,12
EUR	70.000	Vossloh AG	39,600	2.772.000,00	0,88
EUR	1.223.000	WCM Beteiligungs- und Grundbesitz-AG	3,945	4.824.735,00	1,53
EUR	530.000	WESTGRUND AG	8,050	4.266.500,00	1,36
EUR	5.800	XPO Logistics Europe S.A.	298,000	1.728.400,00	0,55
EUR	40.000	YOOX Net-A-Porter Group S.p.A.	37,830	1.513.200,00	0,48
SEK	50.000	Essity AB -B-	228,200	1.109.922,13	0,35
SEK	200.000	Haldex AB	81,600	1.587.548,56	0,51
SEK	250.000	Svenska Cellulosa AB -B-	87,640	2.131.322,86	0,68
USD	60.000	Chegg Inc.	20,340	984.352,67	0,31
USD	180.000	Constellium B.V. -A-	10,300	1.495.403,03	0,48
USD	10.000	Hubbell Inc.	119,870	966.849,84	0,31

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2018

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2018	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
USD	45.000	Orbotech Ltd.	61,250	2.223.141,64	0,71
USD	70.000	Suncor Energy Inc.	33,930	1.915.712,91	0,61
Total Aktien				281.765.782,06	89,63
Discount-Zertifikate					
EUR	11.700	Leonteq Securities AG Disc. Cert. 17-18 Roche Holding AG	211,250	2.471.625,00	0,79
Total Discount-Zertifikate				2.471.625,00	0,79
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				284.237.407,06	90,42
Sonstige Wertpapiere					
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR	77.706	ALBA SE Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	46.274	Analytik Jena AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	5.000	Bank Austria Creditanstalt AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	5.300	BERU AG Spruchstellenverfahren	0,000	0,00	0,00
EUR	31.952	BWT AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	14.535	CCR Logistics Systems AG	7,410	107.704,35	0,03
EUR	45.475	DAB Bank AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	19.400	Degussa AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	34.707	Dero Bank AG NA Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	221.000	Deutsche Postbank AG NA Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	10.500	Douglas Holding AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	52.562	Dresdner Factoring AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	9.043	Dyckerhoff AG Vz. Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	9.100	EUWAX AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	14.000	Gameforge Berlin AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	40.000	GBW AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	10.000	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	30.000	GFK SE Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	72.000	GSW Immobilien AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	45.052	hotel.de AG NA Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	42.661	IBS AG NA Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	53.000	Impreglon SE Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	14.651	Kässbohrer Geländefahrzeug AG Nachbesserungsrechte	0,000	0,00	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2018

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2018	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
EUR	75.000	Landesbank Berlin Holding AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	100	MAN SE Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	1.000	MAN SE Vz. Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	12.074	PC-Ware Information Technologies AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	245.338	Pironet AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	318.000	Pixelpark AG Ansprüche wegen Squeeze Out	0,000	0,00	0,00
EUR	9.900	Realtime Technology AG NA Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	46.190	Reply Deutschland AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	720.000	Sky Deutschland AG NA Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	4.780	Sued-Chemie AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	19.501	Sumida AG Vz.	8,260	161.078,26	0,05
EUR	56.418	TDS Informationstechnologie AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	28.650	Terex Material Handling & Port Solutions AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	39.062	Utimaco Safeware AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	2.000	Vattenfall Europe AG Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
EUR	12.000	WMF AG Vz. Nachbesserungsansprüche	0,000	0,00	0,00
USD	140.000	H. Lundbeck A/S Contingent Value Rights 31.12.17	0,000	0,00	0,00
Total Nicht notierte Wertpapiere				268.782,61	0,09
Investmentfondsanteile					
EUR	75.000	ANF Immobilier	20,500	1.537.500,00	0,49
EUR	85.000	PARAGON UI -S-	108,740	9.242.900,00	2,94
EUR	5.000	TBF Euro Short Term Bond -I-	99,680	498.400,00	0,16
Total Investmentfondsanteile				11.278.800,00	3,59
Total Sonstige Wertpapiere				11.547.582,61	3,67
Wertpapierbestand insgesamt				295.784.989,67	94,09
Bankguthaben				16.791.466,16	5,34

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2018

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.03.2018	%^{*)} des Nettofonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände					
		Bankzinsen		10.160,28	0,00
		Dividendenansprüche		34.342,90	0,01
		Initial Margin		1.977.736,08	0,63
		Forderungen aus Devisentermingeschäften		155.761,47	0,05
		Total Sonstige Vermögensgegenstände		2.178.000,73	0,69
		Total Vermögen		314.754.456,56	100,12
Verbindlichkeiten					
		Verwaltungsvergütung		-249.993,26	-0,08
		Verwahrstellenvergütung		-25.595,70	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-39.726,60	-0,01
		Sonstige Verbindlichkeiten		-72.784,82	-0,02
		Total Verbindlichkeiten		-388.100,38	-0,12
		Nettofondsvermögen		314.366.356,18	100,00

	Anteilwert	Umlaufende Anteile
Anteilklasse R	83,68 EUR	2.013.655
Anteilklasse I	59,01 EUR	2.471.984

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

In der Berichtsperiode lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

OFFENE FUTUREKONTRAKTE ZUM 31.03.2018

Bezeichnung / Underlying	Währung	Fälligkeit	Anzahl der Kontrakte	Trade Price in Währung	Market Nicht realisiertes		Commitment (EUR)
					Price in Währung	Ergebnis (EUR)	
DAX	EUR	15.06.2018	-85	12.237,788	11.921,000	673.175,00	-25.332.125,00
E-MINI S&P 500 INDEX	USD	15.06.2018	-50	2.772,600	2.607,600	332.715,08	-5.258.106,15
						1.005.890,08	

Bei den mit Minus gekennzeichneten Kontrakten handelt es sich um verkaufte Positionen.

AUSSTEHENDE DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 31.03.2018

Verkauf		Kauf		Devisen- termin- kurs	Nicht realisiertes		Kontra- hant
					Ergebnis (EUR)	Fälligkeit (Valuta)	
USD	10.500.000,00	EUR	8.462.257,68	0,800520	56.801,77	06.07.2018	1)
SEK	50.000.000,00	EUR	4.963.074,72	0,097282	98.959,70	06.07.2018	1)
						155.761,47	

Die o. g. Devisentermingeschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

- 1) Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

GREIFF "special situations" Fund (vormals GREIFF "special situations" Fund OP) ist ein Fonds gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils aktuellen Fassung und wurde als rechtlich unselbständiges Sondervermögen ("Fonds commun de placement") auf unbestimmte Zeit errichtet.

Mit Wirkung zum 12. Januar 2018 wurde der Fondsname von GREIFF "special situations" Fund OP zu GREIFF "special situations" Fund geändert.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Anforderungen der luxemburgischen Gesetzgebung.

Der Kurswert der Wertpapiere, Investmentfondsanteile und Futures (im Folgenden Wertpapiere genannt) entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert. Nicht notierte Wertpapiere werden zu ihren Anschaffungskosten bzw. Verkehrswert bewertet. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs oder letzten verfügbaren festgestellten Schlusskurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere veräußert werden können. Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht oder gemäß Art. 7 Nr. 1 a) und b) des Verkaufsprospektes nicht verfügbar sind sowie alle anderen Vermögenswerte werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Wertpapiere, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Wertpapiervermögens zum letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert oder Rücknahmepreis ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Sämtliche nicht auf EUR lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den am 28. März 2018 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

Tschechische Krone	CZK	25,462002	= EUR 1
Schwedische Krone	SEK	10,280000	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,239800	= EUR 1

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden anhand des Devisenterminkurses für die ausstehende Dauer des Geschäftes bewertet. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Ergebnisrechnung berücksichtigt.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (für die Anteilklasse R bis zu 2,00 % p.a., für die Anteilklasse I bis zu 0,80 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Verwahrstelle (bis zu 0,15 % p.a.) auf den bewertungstäglich zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und diese sind am Ende eines jeden Monats zu berechnen und zu zahlen. Während der Berichtsperiode erhielt die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von EUR 1.957.039,28 und die Verwahrstelle ein Entgelt in Höhe von EUR 158.721,76.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft, der Investmentmanager oder der Anlageberater aus dem Fondsvermögen ein jährliches Erfolgshonorar (Performance Fee) erhalten. Dieses beträgt bis zu 15 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Fonds seit dem letzten abgeschlossenen Geschäftsjahr den 3-Monats-Euribor (Bloomberg-Ticker EUR003M) zum Ende des zurückliegenden Geschäftsjahres zuzüglich 2 % übersteigt. Die Wertentwicklung des Fonds in vorangegangenen Rechnungsperioden wird bei der Ermittlung des Vergütungsanspruchs nicht berücksichtigt. Finden Ausschüttungen gemäß Artikel 23 des Verwaltungsreglements statt, wird der Anteilwert zur Ermittlung des Vergütungsanspruchs um den Betrag der Ausschüttungen korrigiert. Die erfolgsabhängige Vergütung wird im Rahmen vorstehender Bestimmungen an jedem Bewertungstag ermittelt und, soweit ein Vergütungsanspruch besteht, im Fonds zurückgestellt. Die zurückgestellte Vergütung kann am Ende jedes Geschäftsjahres durch die Verwaltungsgesellschaft entnommen werden.

Die Steuer auf das Nettofondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während des Geschäftsjahres angefallenen Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Nach der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörden konnte die Übernahme der beiden Gesellschaften Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A. sowie Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. durch die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG zum 1. Dezember 2017 erfolgreich abgeschlossen werden. Mit der Integration in den Hauck & Aufhäuser Konzern haben beide Gesellschaften neue Namen erhalten und firmierten als Hauck & Aufhäuser Fund Platforms S.A. sowie Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. Mit Wirkung zum 27. Februar 2018 wurde die bisherige Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, vormals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.

Ihre Partner

(Bis 26.02.2018)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERWALTUNG:
Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l.
(vormals: Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gesellschaftskapital: 2,7 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2017)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:
Dr. Matthias Liermann *(bis 30.11.2017)*
Managing Director
Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

Heinz-Wilhelm Fesser *(bis 30.11.2017)*
Unabhängiges Mitglied
c/o Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Florian Alexander Stanienda *(bis 30.11.2017)*
Managing Director
Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

Michael Bentlage *(ab 01.12.2017)*
Vorsitzender

Marie-Anne van den Berg *(ab 01.12.2017)*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Thomas Albert *(ab 01.12.2017)*
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung
Stephan Rudolph
Ralf Rauch *(bis 30.11.2017)*

(Ab 27.02.2018)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERWALTUNG:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital: 11,04 Mio. Euro
(Stand: 27. Februar 2018)

VORSTAND:

Thomas Albert
Vorstand

Stefan Schneider
Vorstand

Achim Welschoff
Vorstand

AUFSICHTSRAT:

Michael Bentlage
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Marie-Anne van den Berg
Mitglied des Aufsichtsrats

Andreas Neugebauer
Mitglied des Aufsichtsrats

VERWAHRSTELLE:

Hauck & Aufhäuser Fund Platforms S.A.
(vormals: Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2018)

ABSCHLUSSPRÜFER:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

ANLAGEBERATER:

GREIFF capital management AG
Haus der Wirtschaft
Munzinger Straße 5a, D-79111 Freiburg

INVESTMENTMANAGER:

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

ZAHLSTELLEN:

in Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Fund Platforms S.A.
(vormals: Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

in der Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG
Hauptsitz Wien
Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien

VERTRIEBSSTELLE:

in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG
Hauptsitz Wien
Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien

STEUERLICHER VERTRETER IN ÖSTERREICH:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Luxemburg

Telefon +352 2215 22-1 Telefax +352 2215 22-690

www.hauck-aufhaeuser.com