

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2019

## 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  
K1294



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK 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

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

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

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

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

**Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
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 Anteilinhaber 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 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

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

GREIFF "special situations" Fund R (vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019)	-0,95 %
GREIFF "special situations" Fund I (vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019)	-0,48 %

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 2019

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 Gesamttrendite-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 31.12.2019

## GREIFF "special situations" Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>191.328.554,98</b>	<b>92,61</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A11QW68	Stück	219.332,00	219.332,00	0,00	EUR	3,49	765.468,68	0,37
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005008007	Stück	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	13,58	2.037.000,00	0,99
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006209901	Stück	42.650,00	0,00	-7.350,00	EUR	59,00	2.516.350,00	1,22
AUDI AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006757008	Stück	3.794,00	0,00	-499,00	EUR	808,00	3.065.552,00	1,48
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0005501357	Stück	34.000,00	34.000,00	-37.500,00	EUR	62,65	2.130.100,00	1,03
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005428007	Stück	121.086,00	1.086,00	0,00	EUR	12,94	1.566.852,84	0,76
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.		DE0005498901	Stück	46.723,00	0,00	-7.152,00	EUR	52,50	2.452.957,50	1,19
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0XF5F0	Stück	409.988,00	0,00	-80.000,00	EUR	5,38	2.205.735,44	1,07
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005878003	Stück	244.890,00	0,00	-6.350,00	EUR	42,35	10.371.091,50	5,02
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005660104	Stück	37.054,00	300,00	-3.696,00	EUR	57,00	2.112.078,00	1,02
Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0MW975	Stück	329.960,00	0,00	-40.040,00	EUR	8,30	2.738.668,00	1,33
First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007201907	Stück	118.500,00	64.000,00	-51.500,00	EUR	38,15	4.520.775,00	2,19
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1PHFF7	Stück	45.500,00	45.500,00	0,00	EUR	43,15	1.963.325,00	0,95
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2AADD2	Stück	160.000,00	0,00	0,00	EUR	44,60	7.136.000,00	3,45
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.		DE0005937007	Stück	36.392,00	18.192,00	0,00	EUR	42,48	1.545.932,16	0,75
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006595101	Stück	226.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	5,20	1.175.200,00	0,57
MEDION AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006605009	Stück	291.550,00	55.292,00	-8.450,00	EUR	14,30	4.169.165,00	2,02
MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0LBFE4	Stück	80.046,00	0,00	-9.000,00	EUR	30,80	2.465.416,80	1,19
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.		DE000LED4000	Stück	71.500,00	273.500,00	-202.000,00	EUR	43,40	3.103.100,00	1,50
OSRAM Licht AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien		DE000LED02V0	Stück	128.500,00	128.500,00	0,00	EUR	40,55	5.210.675,00	2,52
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007850000	Stück	26.420,00	2.900,00	-2.980,00	EUR	106,00	2.800.520,00	1,36
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007276503	Stück	8.548,00	0,00	-1.500,00	EUR	142,50	1.218.090,00	0,59
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.		DE0007251803	Stück	186.039,00	12.500,00	0,00	EUR	86,30	16.055.165,70	7,77
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005104806	Stück	338.500,00	0,00	-5.800,00	EUR	7,32	2.477.820,00	1,20
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007500001	Stück	88.000,00	88.000,00	0,00	EUR	12,06	1.061.280,00	0,51
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A12B8Z4	Stück	177.478,00	79.778,00	-2.300,00	EUR	28,60	5.075.870,80	2,46
Verallia Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006851603	Stück	3.290,00	0,00	-1.495,00	EUR	530,00	1.743.700,00	0,84
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007667107	Stück	29.000,00	29.000,00	0,00	EUR	36,70	1.064.300,00	0,52
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1X3X33	Stück	969.772,00	0,00	-34.500,00	EUR	4,98	4.829.464,56	2,34
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0007775231	Stück	118.900,00	0,00	-5.500,00	EUR	23,20	2.758.480,00	1,34



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WESTGRUND AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HN4T3	Stück	299.767,00	19.874,00	-74.833,00	EUR	9,15	2.742.868,05	1,33
<b>Frankreich</b>										
Altran Technologies S.A. Actions Port. EO 0,50		FR0000034639	Stück	160.000,00	160.000,00	0,00	EUR	14,18	2.268.800,00	1,10
Financiere de L'Odet S.A. Actions Port. EO 16		FR0000062234	Stück	1.755,00	0,00	-695,00	EUR	794,00	1.393.470,00	0,67
<b>Großbritannien</b>										
Just-Eat PLC Registered Shares LS -,01		GB00BKX5CN86	Stück	510.000,00	510.000,00	0,00	GBP	8,30	4.962.420,83	2,40
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238		GB00BH4HKS39	Stück	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	GBP	1,51	2.479.474,55	1,20
<b>Niederlande</b>										
GrandVision N.V. Aandelen op naam EO -,02		NL0010937066	Stück	114.500,00	114.500,00	0,00	EUR	27,38	3.135.010,00	1,52
<b>Schweden</b>										
Hemfosa Fastigheter AB (publ) Namn-Aktier o.N.		SE0007126115	Stück	400.000,00	400.000,00	0,00	SEK	122,00	4.676.502,01	2,26
<b>Spanien</b>										
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3		ES0115056139	Stück	65.000,00	65.000,00	0,00	EUR	34,30	2.229.500,00	1,08
<b>USA</b>										
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001		US00507V1098	Stück	47.000,00	47.000,00	0,00	USD	59,19	2.491.888,38	1,21
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001		US1630921096	Stück	36.000,00	56.000,00	-20.000,00	USD	38,24	1.233.216,88	0,60
Madison Square Garden Co.(new) Registered Shares A DL -,01		US55825T1034	Stück	7.500,00	1.200,00	0,00	USD	296,23	1.990.258,00	0,96
<b>Österreich</b>										
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000818802	Stück	27.000,00	7.500,00	0,00	EUR	84,00	2.268.000,00	1,10
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.		AT00000VIE62	Stück	30.955,00	0,00	-2.245,00	EUR	37,80	1.170.099,00	0,57
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000A21KS2	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	24,10	1.205.000,00	0,58
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000652250	Stück	65.000,00	0,00	0,00	EUR	22,60	1.469.000,00	0,71
<b>Zertifikate</b>										
<b>Schweiz</b>										
Basler Kantonalbank Disc.Z04.09.20 METRO		CH0418223415	Stück	188.800,00	0,00	0,00	EUR	13,15	2.483.286,40	1,20
<b>Niederlande</b>										
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 22.12.20 ProSiebenSat1		CH0470800910	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	11,57	2.314.000,00	1,12
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Consus Real Estate AG Namens-Aktien o.N.		DE000A2DA414	Stück	265.000,00	265.000,00	0,00	EUR	7,35	1.947.750,00	0,94
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005297204	Stück	209.000,00	2.400,00	-6.500,00	EUR	38,00	7.942.000,00	3,84
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LR4P1	Stück	113.500,00	0,00	-1.600,00	EUR	14,10	1.600.350,00	0,77
i:FAO AG Namens-Aktien o.N.		DE0006224520	Stück	45.700,00	906,00	0,00	EUR	30,00	1.371.000,00	0,66
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KD88880	Stück	100.474,00	11.792,00	-5.318,00	EUR	103,00	10.348.822,00	5,01
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006458003	Stück	28.549,00	0,00	-3.025,00	EUR	99,00	2.826.351,00	1,37
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.		DE000CLS1001	Stück	590.100,00	50.151,00	-78.054,00	EUR	26,20	15.460.620,00	7,48
MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005218309	Stück	135.950,00	0,00	-2.750,00	EUR	8,15	1.107.992,50	0,54
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005487904	Stück	107.120,00	0,00	-12.880,00	EUR	20,20	2.163.824,00	1,05
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006942808	Stück	489.000,00	0,00	-11.000,00	EUR	2,24	1.095.360,00	0,53



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schuler AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0V9A22	Stück	58.800,00	13.800,00	-51.200,00	EUR	16,00	940.800,00	0,46
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006338007	Stück	201.778,00	0,00	-97.250,00	EUR	8,30	1.674.757,40	0,81
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ALBA SE Nachbesserungsansprüche (DE0006209901)		XFGRE0000001	Stück	77.706,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Analytik Jena AG Nachbesserungs. (DE0005213508)		XFGRE0000002	Stück	46.274,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
DAB Bank AG Nachbesserungsansprüche (DE0005072300)		XFGRE0000006	Stück	45.475,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
DB Privat- und Firmenkundenbank AG Nachb.-anspr. (DE0008001009)		XFGRE0000007	Stück	221.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Degussa AG Nachbesserungsansprüche (DE0005421903)		XFGRE0000008	Stück	19.400,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG Nachbesserungsansprüche (DE000A0CAYB2)		XFGRE0000038	Stück	271.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
DMG MORI AG ALBA SE Nachbesserungsansprüche (DE0005878003)		XFGRE0000042	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Douglas Holding AG Nachbesserungsansprüche (DE0006099005)		XFGRE0000010	Stück	10.500,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Dyckerhoff AG Vz. Nachbesserungsansprüche (DE0005591036)		XFGRE0000012	Stück	9.043,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
EUWAX AG Nachbesserungsansprüche (DE0005660104)		XFGRE0000013	Stück	9.100,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Gameforge Berlin AG Nachbesserungsansprüche (DE000A0F47J1)		XFGRE0000014	Stück	14.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Generali Deutschland Holding AG Nachb.-anspr. (DE0008400029)		XFGRE0000016	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
GFK SE Nachbesserungsansprüche (DE0005875306)		XFGRE0000017	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
GSW Immobilien AG Nachbesserungsansprüche (DE000GSW1111)		XFGRE0000018	Stück	72.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
HOMAG GROUP AG Nachbesserungsansprüche (DE0005297204)		XFGRE0000041	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
hotel.de AG NA Nachbesserungsansprüche (DE0006910938)		XFGRE0000019	Stück	45.052,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
INNOGY SE Nachbesserungsansprüche (DE000A2LQ2L3)		XFGRE0000043	Stück	310.000,00	310.000,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Impreglon SE Nachbesserungsansprüche (DE000A0BLCV5)		XFGRE0000021	Stück	53.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Landesbank Berlin Holding AG Nachbesserungsansprüche (DE0008023227)		XFGRE0000023	Stück	75.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Linde AG Nachbesserungsansprüche 09.04.2019		XFGRE0000039	Stück	100.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
McKesson Europe Nachbesserungsansprüche (DE000CLS1001)		XFGRE0000040	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Pixelpark AG Nachbesserungsanspr. (DE000A1KRMK3)		XFGRE0000028	Stück	318.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Sky Deutschland AG NA Nachbesserungsanspr. (DE000SKYD000)		XFGRE0000031	Stück	720.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Terex Material Handling & Port Solut. AG Nachb.-anspr. (DE000DCAG010)		XFGRE0000034	Stück	28.650,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Utimaco Safeware AG Nachbesserungsansprüche (DE0007572406)		XFGRE0000035	Stück	39.062,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Vattenfall Europe AG Nachbesserungsansprüche (DE0006012008)		XFGRE0000036	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
WMF AG Vz. Nachbesserungsansprüche (DE0007803033)		XFGRE0000037	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<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)		AT0000A0AJ61	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00





Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>7.847.520,00</b>	<b>3,80</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
PARAGON UI Inhaber-Anteile S		DE000A1J31Z1	Anteile	48.000,00	0,00	-37.000,00	EUR	114,80	5.510.400,00	2,67
TBF GLOBAL VALUE Inhaber-Anteile EUR I		DE000A2JF824	Anteile	27.000,00	27.000,00	0,00	EUR	86,56	2.337.120,00	1,13
<b>Derivate</b>								<b>-185.722,87</b>	<b>-0,09</b>	
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
DAX Performance Index Future (EURX) Mär.2020	XEUR			-63,00			EUR		-12.600,00	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mär.2020	XCME			-40,00			USD		-70.679,93	-0,03
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck &amp; Aufhäuser Privatbankiers</b>										
<b>AG, Niederlassung Luxemburg</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Verkauf USD 9.100.000,00 / Kauf EUR 8.193.600,18			OTC						53.813,03	0,03
Verkauf GBP 6.000.000,00 / Kauf EUR 6.927.444,33			OTC						-104.168,92	-0,05
Verkauf JPY 610.000.000,00 / Kauf EUR 5.081.659,90			OTC						98.437,61	0,05
Verkauf NOK 11.300.000,00 / Kauf EUR 1.109.642,49			OTC						-36.241,49	-0,02
Kauf NOK 11.300.000,00 / Verkauf EUR 1.100.922,39			OTC						44.961,55	0,02
Verkauf SEK 45.680.000,00 / Kauf EUR 4.313.052,30			OTC						-62.992,16	-0,03
Kauf USD 3.000.000,00 / Verkauf EUR 2.695.734,95			OTC						-12.288,62	-0,01
Verkauf CAD 3.065.000,00 / Kauf EUR 2.091.650,46			OTC						-3.610,11	0,00
Kauf JPY 610.000.000,00 / Verkauf EUR 5.068.057,52			OTC						-84.834,30	-0,04
Kauf CAD 3.065.000,00 / Verkauf EUR 2.090.780,10			OTC						4.480,47	0,00
<b>Bankguthaben</b>								<b>5.969.219,75</b>	<b>2,89</b>	
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.990.540,18			EUR		5.990.540,18	2,90
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-23.800,00			USD		-21.320,43	-0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>1.914.620,56</b>	<b>0,93</b>	
Dividendenansprüche				94.590,00			EUR		94.590,00	0,05
Einschüsse (Initial Margin)				1.736.639,54			EUR		1.736.639,54	0,84
Zinsansprüche aus Bankguthaben				111,10			EUR		111,10	0,00
Forderungen aus Future Variation Margin				83.279,92			EUR		83.279,92	0,04
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>206.874.192,42</b>	<b>100,13</b>	

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-272.606,65</b>	<b>-0,13</b>
<b>aus</b>										
Anlageberatungsvergütung				-78.657,94			EUR		-78.657,94	-0,04
Fondsmanagementvergütung				-78.657,94			EUR		-78.657,94	-0,04
Prüfungskosten				-8.012,11			EUR		-8.012,11	0,00
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-3.231,69			EUR		-3.231,69	0,00
Taxe d'abonnement				-25.828,43			EUR		-25.828,43	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-250,00			EUR		-250,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-7.558,61			EUR		-7.558,61	0,00
Verwaltungsvergütung				-65.729,88			EUR		-65.729,88	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-4.280,05			EUR		-4.280,05	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-272.606,65</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>206.601.585,77</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil R</b>			EUR						<b>78,40</b>	
<b>Inventarwert je Anteil I</b>			EUR						<b>56,20</b>	
<b>Umlaufende Anteile R</b>			STK						<b>1.139.079,36</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>			STK						<b>2.087.026,79</b>	

\*\*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)

			per 27.12.2019
Britische Pfund	GBP	0,8526	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	122,4000	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4610	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,8485	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4352	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1163	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

### 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 31.12.2019</b>		
Fondsvermögen	89.302.329,54	117.299.256,23
Inventarwert je Anteil	78,40	56,20
Umlaufende Anteile	1.139.079,357	2.087.026,792

