

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

GREIFF „special situations“ Fund

**31. Dezember 2023**

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in der Rechtsform eines FCP („Fonds commun de placement“)  
R.C.S. Luxembourg K 1294

**HANSA**INVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im Februar 2023

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

GREIFF „special situations“ Fund

in der Zeit vom 01. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.12.2023 .....	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2023 .....	6
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2023 .....	12
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG .....	17

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2023

Nettofondsvermögen:	EUR 45.160.790,30
Umlaufende Anteile: I-Klasse	410.429
R-Klasse	318.161

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NFV *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>45.238</b>	<b>100,17</b>
<b>1. Aktien</b>	39.389	87,22
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	1.454	3,22
<b>3. Bankguthaben</b>	4.395	9,73
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	0	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-78	-0,17
<b>III. Nettofondsvermögen</b>	<b>45.160</b>	<b>100,00</b>

\*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS\*\*)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Deutschland	36.709.406,79	81,29
Frankreich	819.254,00	1,81
Finnland	681.720,00	1,51
Schweiz	556.016,15	1,23
Großbritannien	521.499,20	1,15
Vereinigte Staaten von Amerika	457.249,48	1,01
Luxemburg	329.460,00	0,73
Norwegen	299.144,92	0,66
Portugal	245.700,00	0,54
Österreich	223.560,00	0,50
Italien	0,01	0,00
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>40.843.010,55</b>	<b>90,44</b>

\*\*\*) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

\*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV *)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK	158.553	8.553	30.000	EUR	20,050000	3.178.987,65	7,04
AGROB Immobilien AG Vz.	DE0005019038	STK	26.000	1.800	0	EUR	43,200000	1.123.200,00	2,49
Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A168114	STK	126.300	0	21.000	EUR	14,300000	1.806.090,00	4,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	6.000	6.000	0	EUR	52,840000	317.040,00	0,70
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901	STK	20.000	0	4.386	EUR	44,200000	884.000,00	1,96
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0	STK	150.000	0	160.000	EUR	1,100000	165.000,00	0,37
DMG MORI	DE0005878003	STK	70.042	7.042	24.000	EUR	43,600000	3.053.831,20	6,76
EUWAX	DE0005660104	STK	20.000	0	6.590	EUR	48,000000	960.000,00	2,13
First Sensor	DE0007201907	STK	37.000	0	34.843	EUR	58,000000	2.146.000,00	4,75
Greenvolt Energias Renováveis	PTGNV0AM0001	STK	30.000	30.000	0	EUR	8,190000	245.700,00	0,54
Hochtief	DE0006070006	STK	2.300	2.300	0	EUR	100,200000	230.460,00	0,51
MeVis Medical Solutions AG	DE000A0LBFE4	STK	40.000	0	9.439	EUR	25,200000	1.008.000,00	2,23
MOBOTIX AG	DE0005218309	STK	47.632	0	0	EUR	1,920000	91.453,44	0,20
Musti Group Plc Shares	FI4000410758	STK	26.000	26.000	0	EUR	26,220000	681.720,00	1,51
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	28.000	6.000	0	EUR	154,200000	4.317.600,00	9,56
Raiffeisen International	AT0000606306	STK	12.000	12.000	0	EUR	18,630000	223.560,00	0,50
RTL Group	LU0061462528	STK	9.500	9.500	0	EUR	34,680000	329.460,00	0,73
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	40.000	40.000	0	EUR	5,550000	222.000,00	0,49
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	6.000	6.000	0	EUR	99,520000	597.120,00	1,32
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68	STK	40.000	0	47.500	EUR	5,600000	224.000,00	0,50
Szygy	DE0005104806	STK	70.000	0	69.362	EUR	3,200000	224.000,00	0,50
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	396.500	0	0	EUR	0,550000	218.075,00	0,48
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	470.000	470.000	0	EUR	2,355000	1.106.850,00	2,45
Vitesco Technologies Group AG z.Verkauf eing. Namens-Aktien	DE000VTSC025	STK	6.500	6.500	0	EUR	93,750000	609.375,00	1,35
Vivendi	FR0000127771	STK	23.000	23.000	0	EUR	9,658000	222.134,00	0,49
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	2.000	2.000	0	CHF	258,200000	556.016,15	1,23
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038	STK	30.000	30.000	0	NOK	112,300000	299.144,92	0,66
Hess	US42809H1077	STK	1.800	1.800	0	USD	144,740000	234.565,59	0,52
Pioneer Natural Resources	US7237871071	STK	1.100	1.100	0	USD	224,850000	222.683,89	0,49
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>25.498.066,84</b>	<b>56,46</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	54.000	0	16.000	EUR	60,000000	3.240.000,00	7,17
Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE000A37FT90	STK	30.810	30.810	0	EUR	33,800000	1.041.378,00	2,31
Centrotec Sustainable	DE0005407506	STK	39.500	0	8.500	EUR	47,900000	1.892.050,00	4,19
HolidayCheck Group	DE0005495329	STK	188.398	13.398	0	EUR	3,700000	697.072,60	1,54
Homag Group AG	DE0005297204	STK	105.000	0	72.938	EUR	37,200000	3.906.000,00	8,65
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR4P1	STK	35.572	0	23.224	EUR	6,750000	240.111,00	0,53
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006458003	STK	6.000	0	7.295	EUR	81,000000	486.000,00	1,08
TAG Colonia-Immobilien	DE0006338007	STK	141.000	0	100.000	EUR	8,500000	1.198.500,00	2,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV *)
				im Berichtszeitraum					
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681	STK	27.500	27.500	0	EUR	24,300000	668.250,00	1,48
Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS -,28125	GB00B0YG1K06	STK	700.000	700.000	0	GBP	0,648000	521.499,20	1,15
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.890.860,80</b>	<b>30,75</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Nachbesserungsrecht - Allg. Gold- u. Silbersch. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000NBR0458	STK	5.097	5.097	0	EUR	0,000001	0,01	0,00
Nachbesserungsrecht - ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000NBR0441	STK	52.490	52.490	0	EUR	0,000001	0,05	0,00
Nachbesserungsrecht - McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000NBR0474	STK	144.006	144.006	0	EUR	0,000001	0,14	0,00
Nachbesserungsrecht - OSRAM Licht AG	DE000NBR0490	STK	52.000	52.000	0	EUR	0,000001	0,05	0,00
Nachbesserungsrecht - SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000NBR0482	STK	11.361	11.361	0	EUR	0,000001	0,01	0,00
Nachbesserungsrecht - Verallia Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000NBR0466	STK	3.390	3.390	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
Nachbesserungsrecht AKASOL AG INH. O.N.	DE000NBR0391	STK	11.000	0	0	EUR	0,000001	0,01	0,00
Nachbesserungsrecht AMB Generali Holding AG Inhaber-Aktien o.N. DE0008400029	DE000NBR0169	STK	10.000	0	0	EUR	0,000001	0,01	0,00
Nachbesserungsrecht Analytik Jena AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005213508	DE000NBR0086	STK	46.274	0	0	EUR	0,000001	0,05	0,00
Nachbesserungsrecht AUDI AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006757008	DE000NBR0094	STK	4.001	0	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
Nachbesserungsrecht comdirect bank AG DE0005428007	DE000NBR0060	STK	182.586	0	0	EUR	0,000001	0,18	0,00
Nachbesserungsrecht Deutsche Postbank AG Namens-Aktien o.N. DE0008001009	DE000NBR0128	STK	221.000	0	0	EUR	0,000001	0,22	0,00
Nachbesserungsrecht Diebold Nixdorf AG DE000A0CAYB2	DE000NBR0045	STK	282.349	0	0	EUR	0,000001	0,28	0,00
Nachbesserungsrecht DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005878003	DE000NBR0136	STK	197.185	27.000	0	EUR	0,000001	0,20	0,00
Nachbesserungsrecht Douglas Holding AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006099005	DE000NBR0144	STK	10.500	0	0	EUR	0,000001	0,01	0,00
Nachbesserungsrecht GFK SE Inhaber-Aktien o.N. DE0005875306	DE000NBR0177	STK	30.000	0	0	EUR	0,000001	0,03	0,00
Nachbesserungsrecht GSW Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N. DE000GSW1111	DE000NBR0185	STK	72.000	0	0	EUR	0,000001	0,07	0,00
Nachbesserungsrecht Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005297204	DE000NBR0193	STK	85.238	31.738	0	EUR	0,000001	0,09	0,00
Nachbesserungsrecht hotel.de AG Namens-Aktien o.N. DE0006910938	DE000NBR0201	STK	45.052	0	0	EUR	0,000001	0,05	0,00
Nachbesserungsrecht HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Inhaber-Aktien o.N. DE0008115106	DE000NBR0219	STK	3.728	0	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
Nachbesserungsrecht innogy SE Inhaber-Aktien o.N. A2AADD	DE000NBR0227	STK	269.000	0	0	EUR	0,000001	0,27	0,00
Nachbesserungsrecht Kabel Deutschland Holding	DE000NBR0417	STK	16.100	0	0	EUR	0,000001	0,02	0,00
Nachbesserungsrecht Kabel Deutschland Holding	DE000NBR0433	STK	60.000	60.000	0	EUR	0,000001	0,06	0,00
Nachbesserungsrecht KUKA AG	DE000NBR0409	STK	46.000	0	0	EUR	0,000001	0,05	0,00
Nachbesserungsrecht KWG Kommunale Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005227342	DE000NBR0235	STK	80.000	0	0	EUR	0,000001	0,08	0,00
Nachbesserungsrecht Landesbank Berlin Holding AG Inhaber-Aktien o.N. DE0008023227	DE000NBR0243	STK	75.000	0	0	EUR	0,000001	0,08	0,00
Nachbesserungsrecht Linde AG DE0006483001	DE000NBR0003	STK	100.000	0	0	EUR	0,000001	0,10	0,00
Nachbesserungsrecht MAN SE DE0005937007	DE000NBR0052	STK	40.328	0	0	EUR	0,000001	0,04	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV *)
				im Berichtszeitraum				
Nachbesserungsrecht PIXELPARK AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A1KRMK3	DE000NBR0268	STK	318.000	0	0	EUR 0,000001	0,32	0,00
Nachbesserungsrecht RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000NBR0383	STK	41.500	0	0	EUR 0,000001	0,04	0,00
Nachbesserungsrecht Schuler AG neue Inhaber-Stammaktien o.N. DE000A0V9A22	DE000NBR0284	STK	55.730	0	0	EUR 0,000001	0,06	0,00
Nachbesserungsrecht Terex Mater.Handl.&Port Sol.AG Inhaber-Aktien o.N. DE000DCAG010	DE000NBR0292	STK	28.650	0	0	EUR 0,000001	0,03	0,00
Nachbesserungsrecht UniCredit Bank Austria AG IT0005239360	AT0000A0AJ61	STK	5.000	0	0	EUR 0,000001	0,01	0,00
Nachbesserungsrecht Vattenfall Europe AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006012008	DE000NBR0318	STK	2.000	0	0	EUR 0,000001	0,00	0,00
Nachbesserungsrecht VTG AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000NBR0375	STK	21.000	0	0	EUR 0,000001	0,02	0,00
Nachbesserungsrecht WESTGRUND AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000NBR0367	STK	267.025	0	0	EUR 0,000001	0,27	0,00
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>2,91</b>	<b>0,00</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
Greiff Special Opportunities R	DE000A2QDSL3	ANT	16.000	2.000	0	EUR 90,880000	1.454.080,00	3,22
<b>Summe der Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.454.080,00</b>	<b>3,22</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>40.843.010,55</b>	<b>87,21</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Bank: Donner & Reuschel AG		EUR	24.730,07				24.730,07	0,05
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	4.370.379,63				4.370.379,63	9,68
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>4.395.109,70</b>	<b>9,73</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	496,31				496,31	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>				<b>EUR</b>	<b>496,31</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-77.826,26</b>			<b>EUR</b>	<b>-77.826,26</b>	<b>-0,17</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>EUR</b>				<b>EUR</b>	<b>45.160.790,30</b>	<b>100<sup>2)</sup></b>
<b>GREIFF "special situations" Fund -I-</b>								
<b>Anteilwert</b>		<b>EUR</b>				<b>EUR</b>	<b>53,93</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>		<b>STK</b>					<b>410.429</b>	
<b>GREIFF "special situations" Fund -R-</b>								
<b>Anteilwert</b>		<b>EUR</b>				<b>EUR</b>	<b>72,38</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>		<b>STK</b>					<b>318.161</b>	

**Fußnoten:**

\*) NFV = Nettofondsvermögen

1) noch nicht abgeführte CSSF-Kosten, Register/Transferstellengebühr, Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

---

Die Vermögensgegenstände des Nettofondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Wertpapierkurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.12.2023	
Schweizer Franken	CHF	0,928750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,869800	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,262100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,110700	= 1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,  
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND  
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novartis AG	CH0012005267	STK	8.000	8.000	
Aareal Bank	DE0005408116	STK	1.810	30.810	
ALBA SE	DE0006209901	STK	-	13.456	
Bayer AG	DE000BAY0017	STK	-	14.800	
CropEnergies	DE000A0LAUP1	STK	20.000	20.000	
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	STK	-	54.000	
Fomento	ES0122060314	STK	64.000	64.000	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	18.500	18.500	
Hella	DE000A13SX22	STK	-	11.600	
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006595101	STK	-	100.000	
Medion	DE0006605009	STK	-	85.460	
PNE AG	DE000A0JBPG2	STK	-	121.000	
Prosus N.V.	NL0013654783	STK	17.000	17.000	
Shell PLC	GB00BP6MXD84	STK	25.500	25.500	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	-	19.047	
Solvay	BE0003470755	STK	6.000	6.000	
Steico	DE000A0LR936	STK	10.500	10.500	
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	2.500	8.000	
SYNLAB AG	DE000A2TSL71	STK	60.000	60.000	
Telekom Austria	AT0000720008	STK	52.635	52.635	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	6.500	6.500	
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116	STK	16.000	16.000	
Petroleum Geo-Services	NO0010199151	STK	350.000	350.000	
Kellanova Co.	US4878361082	STK	17.000	17.000	
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071	STK	4.250	4.250	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Christian Hansen	DK0060227585	STK	14.000	14.000	
GK Software	DE0007571424	STK	-	2.400	
Hornbach-Baumarkt	DE0006084403	STK	-	42.500	
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880	STK	-	70.000	
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108	STK	15.159	15.159	
SLM Solutions Group	DE000A111338	STK	-	11.361	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	75.000	
Rocket Internet	DE000A12UKK6	STK	-	18.300	
va-Q-tec AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A32VPJ3	STK	-	42.000	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Nachbesserungsrecht innogy SE DE000A2LQ2L3	DE000NBR0037	STK	-	310.000	
Nachbesserungsrecht Utimaco Safeware AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007572406	DE000NBR0300	STK	-	39.062	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.158,72
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.		EUR			36,60
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			35,44
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			15,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## GREIFF „SPECIAL SITUATIONS“ FUND (DER „FONDS“)

---

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

#### 1. ALLGEMEINES

---

Der Fonds ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondermögen „*fonds commun de placement*“ auf unbestimmte Zeit errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“).

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

#### 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

---

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt. Die Buchführung des Fonds erfolgt auf Basis der Going-Concern-Prämisse. Daneben gelten die gemäß Artikel 6 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle eines Umbrella-Fonds für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.  
Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Fonds separat. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Seite 80 von 91 Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Verkaufsprospekt Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Verkaufsprospekt Erwähnung.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
  - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln festlegt.
  - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
  - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
  - g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
  - h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Verkaufsprospekt Erwähnung.

6. Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden. Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent, etc.) enthalten.

### 3. BESTEUERUNG

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

### 4. WERTENTWICKLUNG

Die einzelnen Anteilklassen konnten folgende Wertentwicklung für den Berichtszeitraum 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 erzielen:

GREIFF „special situations“ Fund -I-	- 5,12 %
GREIFF „special situations“ Fund -R-	- 5,60 %

### 5. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge aller Anteilscheinklassen werden ausgeschüttet.

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung sind für den Fonds in dem Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

### 6. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 7. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

## 8. ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilhaber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 9. ERFOLGSVERGÜTUNG

15 % des Betrages (Höchstbetrag), um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 2 % übersteigt („Hurdle Rate“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 15 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds in der Abrechnungsperiode, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird. Existieren für den Fonds weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird nach Abzug aller Kosten (z.B. Management- oder Verwaltungsgebühren) berechnet.

### a) Definition der Abrechnungsperiode:

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1.7. und endet am 30.06. eines Kalenderjahres.

### b) Berechnung der Anteilwertentwicklung:

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Die Wertentwicklungsberechnung nach der BVI Methode beruht auf der „time weighted rate of return“-Methode.

Nähere Erläuterungen zur „time weighted rate of return“-Methode finden sich beim BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.: ([https://www.bvi.de/uploads/tx\\_bvibcenter/BVI\\_2015\\_01\\_BVI\\_Methode.pdf](https://www.bvi.de/uploads/tx_bvibcenter/BVI_2015_01_BVI_Methode.pdf))

### c) Rückstellung und Auszahlung der erfolgsabhängigen Vergütung:

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Fonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden. Die Auszahlung der erfolgsabhängigen Vergütung für eine Abrechnungsperiode erfolgt direkt im Anschluss an das Ende der jeweiligen Abrechnungsperiode.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

## 10. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

## 11. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Als Geschäftsführer der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH wurde Nicholas Brinckmann zum 10. Februar 2024 abberufen.

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## 12. TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alter-

nativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

---

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

#### Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG)

Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

#### Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender)  
Dr. Stefan Lemke (stellvertretender Vorsitzender – ab dem 15.02.2024)  
Markus Barth  
Dr. Thomas A. Lange  
Prof. Dr. Harald Stützer  
Prof. Dr. Stephan Schüller

### REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

---

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

### VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE

---

Hauck Aufhäuser Lampe AG, Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

### FONDSMANAGER

---

SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH  
Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

### ANLAGEBERATER UND VERTRIEBSSTELLE

---

GREIFF capital management AG  
Munzinger Straße 5a | 79111 Freiburg

### ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

---

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

### WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5 | D-20355 Hamburg

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96  
Fax (040) 3 00 57-60 70

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST