

# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2021

## 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

**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 2020 bis zum 30. Juni 2021.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
GREIFF "special situations" Fund .....	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	21
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	24



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2020: EUR 11,0 Mio.

## 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 Welschhoff**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt**

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*

### **Zahl- und Informationsstelle 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



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Die globalen Aktienmärkte haben im Geschäftsjahr eine im historischen Kontext betrachtet weit überdurchschnittliche Rendite erzielt. Die wesentliche Triebfeder des Börsenaufschwungs waren die von vielen Regierungen und Notenbanken verabschiedeten Programme zur Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie in Kombination mit der Erforschung und Zulassung von Impfstoffen gegen das Virus. Die weltweiten Aktienmärkte fokussierten sich über weite Teile des Berichtszeitraums auf Nachrichten, die auf die Überwindung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie hindeuteten. Schlechte Konjunkturdaten oder Anstiege bei Neuinfektionszahlen sowie zahlreiche Lockdowns in vielen Ländern rund um den Globus wurden weitestgehend ignoriert. In den USA beflügelten im Herbst 2020 die Einigung auf ein weiteres staatliches Konjunkturpaket, die anhaltend lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed und die weichende Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Präsidentenwahl die Notierungen. In Europa sorgten die staatlichen Stützungsmaßnahmen in Kombination mit der geldpolitischen Unterstützung der EZB für Kursavancen. Mit dem Start in das Jahr 2021 fütterten auch bessere Wirtschaftsdaten aus dem Euro-Raum die sich fortsetzende Börsenhausse. Hinzu kam im Laufe des ersten Quartals auch der Start der Massenimpfungen – verknüpft mit der Hoffnung auf eine baldige und vollständige Öffnung der Wirtschaft. Die Rekordjagd der Aktienmärkte setzte sich auch im 2. Quartal 2021 fort. Konjunkturpakete, Gewinnwachstum und überschüssige Liquidität bei den Verbrauchern waren unverändert die dominierenden Argumente. Auch höhere Inflationsdaten, langsamere Impfungen oder neuere Varianten des Virus stellten nach Sicht der Mehrzahl der Marktteilnehmer bis zum Halbjahresende 2021 keine ernsthaften Risiken für Aktien dar.

## Entwicklung

Der Fonds GREIFF "special situations" Fund erzielte im Geschäftsjahr mit 8,24 % (Anteilkategorie R) bzw. 9,26 % (Anteilkategorie I) eine ansprechende Rendite, die deutlich über den Erträgen vergleichbarer Vorjahreszeiträume und dem vom Management ausgerufenen Zielkorridor lag. Der Aufschwung des Fondspreises wurde dabei von mehreren Faktoren getragen. Einerseits sorgte die nahezu durchgängig positive Stimmung für Aktien für Rückenwind. Andererseits hatten die Ankündigungen mehrerer Squeeze Outs wie bei MAN oder der VTG AG einen positiven Einfluss auf die Wertentwicklung des GREIFF "special situations" Fund. Der Fonds profitierte auch von Nachbesserungen des Übernahmeangebots wie bei Siltronic oder erfolgreichen Verläufen in Spruchstellenverfahren wie bei der Dyckerhoff AG.

An der strategischen Ausrichtung des Portfolios wurden nur wenige Veränderungen vorgenommen. Als Basisinvestments fungieren Aktien, die einem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag unterliegen. Einige dieser Aktien wurden im Berichtszeitraum weiter zugekauft. Gleiches galt für Aktien, bei denen ein Squeeze Out angekündigt wurde.

## Ausblick

Das Jahr 2020 verlief aufgrund der Corona-Pandemie aus konjunktureller Sicht katastrophal. So geht der Internationale Währungsfonds davon aus, dass die globale Wertschöpfung im vergangenen Jahr um 3,3 % gegenüber dem Vorjahr gesunken ist. Zu Beginn des Jahres 2021 war die konjunkturelle Dynamik in vielen Industrieländern noch verhalten. Doch mit dem Beginn des Frühlings und den zuletzt in größeren Mengen zur Verfügung stehenden Impfstoffen hat sich das Blatt zum Besseren gewendet und zu einem Wirtschaftsaufschwung geführt. Für 2021 zeichnet sich demzufolge ein rund um den Globus verlaufender Konjunkturaufschwung ab. Mehrere renommierte Wirtschaftsinstitute erwarten ein Wachstum der Weltwirtschaft in einer Größenordnung von 5 bis 7 %. Mit der Erholung der Weltwirtschaft hat auch die Nachfrage nach Rohstoffen wieder deutlich zugenommen. Vor allem China spielt eine Schlüsselrolle an den internationalen Rohstoffmärkten. Die stärkste Veränderung gegenüber dem Vorjahr zeigte zeitweise der Ölpreis. Nachdem dieser im April 2020 im Durchschnitt bei rund 10 US-Dollar lag, hat er sich in den vergangenen Monaten kontinuierlich auf zuletzt rund 70 US-Dollar je Barrel erholt. Da die Energiepreise hoch in den Warenkörben gewichtet sind, hat dies zu einem starken Anstieg der Inflationsraten geführt. Aufgrund der deutlichen Konjunkturerholung und der gestiegenen Inflationsraten hat in den USA unter den Fed-Mitgliedern eine Diskussion über ein mögliches „Tapering“ – also eine Reduzierung der Anleihenkäufe – begonnen. Damit werden die Marktteilnehmer auf eine weniger großzügige monetäre Unterstützung seitens der FED vorbereitet. Während in den USA gegen Ende des Jahres eine Rückführung der Kaufprogramme beginnen dürfte, ist ein solcher Schritt in der Eurozone erst später zu erwarten. Es ist nicht davon auszugehen, dass sowohl die amerikanische als auch die europäische Notenbank die Leitzinsen im nächsten Jahr erhöhen werden. Die besseren Konjunkturperspektiven haben dazu geführt, dass die Unternehmensanalysten ihre Gewinnschätzungen in den vergangenen Monaten angehoben haben, in der Erwartung, dass die Unternehmensgewinne in diesem und im nächsten Jahr das wahre Ausmaß der wirtschaftlichen Erholung noch gar nicht vollumfänglich widerspiegeln. Da vermutlich auch die (Real-) Zinsen sehr niedrig bleiben werden und Zinspapiere unverändert keine Alternative bieten, könnten sich mittel- bis langfristig höhere Bewertungsniveaus für Aktien etablieren. In dem skizzierten, durchaus positiven Umfeld für Aktien, sollten auch die M&A-Märkte den im 2. Halbjahr 2020 begonnenen Aufschwung unvermindert fortsetzen. Demzufolge wäre auch mit erhöhten Aktivitäten bei Endspielsituationen zu rechnen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung 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, Einlagenzertifikaten 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 Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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

GREIFF "special situations" Fund R / LU0228348941 (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	8,24 %
GREIFF "special situations" Fund I / LU1287772450 (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	9,26 %

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.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

GREIFF "special situations" Fund R (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	1,98 %
GREIFF "special situations" Fund I (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	1,03 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

GREIFF "special situations" Fund R (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	1,98 %
GREIFF "special situations" Fund I (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	1,03 %

## Performance Fee

GREIFF "special situations" Fund R (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	0,00 %
GREIFF "special situations" Fund I (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	0,00 %

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

GREIFF "special situations" Fund (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	118 %
---	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für GREIFF "special situations" Fund R werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für GREIFF "special situations" Fund I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.



## Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2021 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

GREIFF "special situations" Fund (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)

249.547,58 EUR

**Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:** Mit Wirkung zum 1. November 2021 wird der Investmentfonds GREIFF "special situations" Fund zur HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg migriert. Der Fonds wechselt von der abgebenden Verwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., R.C.S. Luxembourg Nr. B28878 1c, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach, Luxemburg zur aufnehmenden Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH mit Sitz in Kapstadtring 8, D-22297 Hamburg.



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

## GREIFF "special situations" Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>112.175.426,86</b>	<b>87,40</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005008007	Stück	63.699,00	94.630,00	-30.931,00	EUR	12,16	774.579,84	0,60
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2JNWZ9	Stück	11.000,00	20.241,00	-9.241,00	EUR	124,00	1.364.000,00	1,06
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006209901	Stück	38.133,00	5.703,00	-9.536,00	EUR	68,50	2.612.110,50	2,04
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.		DE0005498901	Stück	31.743,00	0,00	-17.024,00	EUR	52,00	1.650.636,00	1,29
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0XFSF0	Stück	213.150,00	213.150,00	-407.503,00	EUR	4,36	929.334,00	0,72
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HN5C6	Stück	73.700,00	73.700,00	0,00	EUR	51,62	3.804.394,00	2,96
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005878003	Stück	147.010,00	7.010,00	-35.000,00	EUR	41,55	6.108.265,50	4,76
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006095003	Stück	38.500,00	38.500,00	0,00	EUR	16,47	634.095,00	0,49
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005660104	Stück	35.109,00	0,00	-16.382,00	EUR	76,00	2.668.284,00	2,08
First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007201907	Stück	106.015,00	12.398,00	-16.383,00	EUR	42,60	4.516.239,00	3,52
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.		DE0005937007	Stück	40.328,00	44.556,00	-4.228,00	EUR	73,30	2.956.042,40	2,30
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006595101	Stück	151.000,00	0,00	-30.500,00	EUR	4,20	634.200,00	0,49
MEDION AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006605009	Stück	368.919,00	90.608,00	-36.196,00	EUR	15,40	5.681.352,60	4,43
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.		DE000BFB0019	Stück	55.400,00	168.400,00	-113.000,00	EUR	10,43	577.545,00	0,45
MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0LBFE4	Stück	52.539,00	2.739,00	-20.921,00	EUR	33,00	1.733.787,00	1,35
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.		DE000LED4000	Stück	145.300,00	145.594,00	-14.500,00	EUR	53,00	7.700.900,00	6,00
PNE AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0JBPG2	Stück	169.439,00	205.601,00	-36.162,00	EUR	7,38	1.250.459,82	0,97
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.		DE000PSM7770	Stück	24.000,00	84.360,00	-130.360,00	EUR	16,88	405.000,00	0,32
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1		DE000A0Z2XN6	Stück	36.320,00	36.320,00	0,00	EUR	39,40	1.431.008,00	1,11
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.		DE000WAF3001	Stück	8.600,00	38.100,00	-29.500,00	EUR	140,90	1.211.740,00	0,94
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien		DE000WAF3019	Stück	21.549,00	21.549,00	0,00	EUR	140,50	3.027.634,50	2,36
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A111338	Stück	10.500,00	10.500,00	0,00	EUR	22,05	231.525,00	0,18
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005104806	Stück	194.362,00	0,00	-71.479,00	EUR	6,80	1.321.661,60	1,03
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2YN900	Stück	30.000,00	45.100,00	-15.100,00	EUR	32,30	969.000,00	0,76
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A12B8Z4	Stück	25.338,00	150.317,39	-321.979,39	EUR	27,80	704.396,40	0,55
Uniper SE Namens-Aktien o.N.		DE000UNSE018	Stück	32.000,00	45.500,00	-13.500,00	EUR	30,95	990.400,00	0,77
Verallia Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006851603	Stück	3.579,00	329,00	0,00	EUR	550,00	1.968.450,00	1,53



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1X3X33	Stück	338.889,00	0,00	-391.217,00	EUR	4,86	1.647.000,54	1,28
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0007775231	Stück	64.480,00	18.480,00	-27.078,00	EUR	24,60	1.586.208,00	1,24
WESTGRUND AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HN4T3	Stück	267.025,00	14.000,00	-132.975,00	EUR	13,80	3.684.945,00	2,87
<b>Frankreich</b>										
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20		FR0000120685	Stück	301.000,00	301.000,00	0,00	EUR	4,00	1.204.301,00	0,94
Orange S.A. Actions Port. EO 4		FR0000133308	Stück	59.000,00	282.600,00	-223.600,00	EUR	9,56	564.217,00	0,44
<b>Großbritannien</b>										
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10		GB0059822006	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	EUR	65,40	1.177.200,00	0,92
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25		GB0009252882	Stück	39.000,00	39.000,00	0,00	GBP	14,26	646.042,30	0,50
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10		GB00B24CGK77	Stück	13.000,00	13.000,00	-19.100,00	GBP	64,25	970.543,81	0,76
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07		GB00B03MLX29	Stück	56.200,00	189.200,00	-133.000,00	EUR	17,00	955.287,60	0,74
<b>Italien</b>										
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. o.N.		IT0003506190	Stück	59.000,00	59.000,00	0,00	EUR	15,30	902.405,00	0,70
Cerved Group S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0005010423	Stück	95.930,00	95.930,00	0,00	EUR	9,76	936.276,80	0,73
<b>Norwegen</b>										
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50		NO0010792625	Stück	291.000,00	291.000,00	0,00	NOK	44,90	1.282.353,52	1,00
<b>Spanien</b>										
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1		ES0116870314	Stück	70.690,00	70.690,00	0,00	EUR	21,93	1.550.231,70	1,21
<b>Tschechische Republik</b>										
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000		CS0008418869	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	CZK	14.320,00	1.403.206,21	1,09
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußscheine Ser.D EO 25,56		DE0005550719	Stück	686,00	5.260,00	-4.574,00	EUR	543,50	372.841,00	0,29
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005407506	Stück	33.143,00	147.979,00	-114.836,00	EUR	21,65	717.545,95	0,56
DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0Z23G6	Stück	207.303,00	207.303,00	0,00	EUR	4,54	941.155,62	0,73
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005297204	Stück	183.738,00	23.744,00	-32.100,00	EUR	49,20	9.039.909,60	7,04
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LR4P1	Stück	77.685,00	0,00	-10.215,00	EUR	9,05	703.049,25	0,55
i:FAO AG Namens-Aktien o.N.		DE0006224520	Stück	19.530,00	0,00	-26.170,00	EUR	13,50	263.655,00	0,21
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KD88880	Stück	106.900,00	5.453,00	-31.553,00	EUR	108,00	11.545.200,00	9,00
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006458003	Stück	15.737,00	650,00	-1.167,00	EUR	122,00	1.919.914,00	1,50
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.		DE000CLS1001	Stück	129.300,00	32.665,00	-421.365,00	EUR	24,80	3.206.640,00	2,50
MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005218309	Stück	106.650,00	0,00	-17.500,00	EUR	5,45	581.242,50	0,45
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005487904	Stück	124.747,00	10.295,00	-20.060,00	EUR	20,80	2.594.737,60	2,02
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006338007	Stück	260.571,00	35.793,00	-42.000,00	EUR	8,70	2.266.967,70	1,77



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000VTG9999	Stück	11.278,00	0,00	-7.722,00	EUR	56,50	637.207,00	0,50
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 5,500 11.10.2022		DE000A2GSF58	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	91,25	456.250,00	0,36
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028		DE000A3E5KG2	Nominal	500.000,00	1.000.000,00	-500.000,00	EUR	104,60	523.000,00	0,41
<b>nicht notiert</b>										
<b>Andere Wertpapiere (Nachbesserungsrechte)</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ALBA SE Nachbesserungsansprüche (DE0006209901)		XFGRE0000001	Stück	77.706,00	0,00	0,00	EUR	0,50	38.853,00	0,03
Analytik Jena AG Nachbesserungs. (DE0005213508)		XFGRE0000002	Stück	46.274,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
AUDI AG O.N. Nachbesserungsansprüche (DE0006757008)		XFGRE0000048	Stück	4.001,00	4.001,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
comdirect bank AG Nachbesserungsansprüche (DE0005428007)		XFGRE0000047	Stück	182.586,00	182.586,00	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 Nachbess. (DE0008001009)		XFGRE0000007	Stück	221.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG Nachbesserungsansprüche (DE000A0CAYB2)		XFGRE0000038	Stück	282.349,00	11.349,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
DMG MORI AG O.N. ALBA SE Nachbesserungs. (DE0005878003)		XFGRE0000042	Stück	96.390,00	0,00	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
Gameforge Berlin AG Nachbesserungs. (DE000A0F47J1)		XFGRE0000014	Stück	14.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungs. (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 Nachbesserungs. (DE000GSW1111)		XFGRE0000018	Stück	72.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
HOMAG GROUP AG Nachbesserungsansprüche (DE0005297204)		XFGRE0000041	Stück	53.500,00	10.000,00	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
HSBC TRINKAUS+BURKH.O.N.Nachbesserungs. (DE0008115106)		XFGRE0000058	Stück	3.728,00	3.728,00	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
INNOGY SE Nachbesserungsansprüche (DE000A2LQ2L3)		XFGRE0000043	Stück	310.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
INNOGY SE Nachbesserungsansprüche (DE000A2AADD2)		XFGRE0000046	Stück	269.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
KWG Kommunale Wohnen AG Nachbesserungs. (DE0005227342)		XFGRE0000060	Stück	80.000,00	80.000,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Landesbank Berlin Holding AG Nachbesserungs. (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
MEDION SE Nachbesserungsansprüche (DE0006605009)		XFGRE0000059	Stück	111.550,00	111.550,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Pixelpark AG Nachbesserungsansprüche (DE000A1KRMK3)		XFGRE0000028	Stück	318.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
RENK AG Nachbesserungsrechte (DE0007850000)		XFGRE0000056	Stück	78.412,00	78.412,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
SCHULER AG O.N. Nachbesserungsansprüche (DE000A0V9A22)		XFGRE0000049	Stück	55.730,00	55.730,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Terex Material Handling & Port Solut. AG Nachbess. (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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WCM AG Nachbesserungsansprüche (DE000A1X3X33)		XFGRE0000045	Stück	778.007,00	778.007,00	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 Anr. auf zukünft.Nachzahl. (AT0000A0AJ61)		AT0000A0AJ61	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Derivate</b>									<b>20.231,79</b>	<b>0,02</b>
<b>Index-Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Performance Index (EURX) PUT 14500 Sep.2021	XEUR			10,00			EUR		8.275,00	0,01
DAX Performance Index (EURX) PUT 15200 Sep.2021	XEUR			40,00			EUR		57.480,00	0,04
<b>Devisentermingeschäfte bei</b>										
<b>Hauck &amp; Aufhäuser Privatbankiers AG</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Verkauf NOK 11.950.000,00 / Kauf EUR 1.178.524,23	OTC								6.208,98	0,00
Verkauf GBP 1.860.000,00 / Kauf EUR 2.143.663,79	OTC								-16.925,09	-0,01
Verkauf SEK 18.300.000,00 / Kauf EUR 1.796.458,32	OTC								-6.695,82	-0,01
Verkauf CZK 34.800.000,00 / Kauf EUR 1.337.895,51	OTC								-25.631,10	-0,02
Kauf GBP 565.000,00 / Verkauf EUR 654.192,70	OTC								2.115,21	0,00
Kauf SEK 18.300.000,00 / Verkauf EUR 1.807.749,53	OTC								-4.595,39	0,00
<b>Bankguthaben</b>									<b>16.295.047,82</b>	<b>12,70</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				16.295.047,82			EUR		16.295.047,82	12,70
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>23.892,78</b>	<b>0,02</b>
Dividendenansprüche				17.773,27			EUR		17.773,27	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				6.119,51			EUR		6.119,51	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>128.514.599,25</b>	<b>100,13</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-171.309,23</b>	<b>-0,13</b>
<b>aus</b>										
Anlageberatungsvergütung				-44.944,72			EUR		-44.944,72	-0,04
Fondsmanagementvergütung				-44.944,72			EUR		-44.944,72	-0,04
Prüfungskosten				-14.079,84			EUR		-14.079,84	-0,01
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-50,76			EUR		-50,76	0,00
Taxe d'abonnement				-16.044,92			EUR		-16.044,92	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-250,00			EUR		-250,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-4.291,04			EUR		-4.291,04	0,00
Verwaltungsvergütung				-37.960,68			EUR		-37.960,68	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-8.342,55			EUR		-8.342,55	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-171.309,23</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>128.343.290,02</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil R</b>			EUR						<b>81,30</b>	
<b>Inventarwert je Anteil I</b>			EUR						<b>59,12</b>	
<b>Umlaufende Anteile R</b>			STK						<b>700.232,954</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>			STK						<b>1.207.957,758</b>	

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





Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des GREIFF "special situations" Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	EUR	23.000,00	-23.000,00
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	CAD	37.500,00	-37.500,00
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	EUR	32.500,00	-32.500,00
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366	CHF	600.000,00	-600.000,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	GBP	7.100,00	-7.100,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	29.100,00	-50.500,00
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	EUR	40.200,00	-40.200,00
CA Immobilien Anlagen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000641352	EUR	16.500,00	-16.500,00
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOP TTC00011	PLN	6.000,00	-6.000,00
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	EUR	92.000,00	-92.000,00
Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	FR0000062234	EUR	0,00	-1.365,00
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479	USD	0,00	-110.000,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	4.800,00	-4.800,00
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	EUR	23.500,00	-23.500,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	75.500,00	-75.500,00
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	EUR	13.040,00	-13.040,00
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	EUR	57.000,00	-57.000,00
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	EUR	5.100,00	-5.100,00
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	SEK	26.900,00	-81.900,00
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	EUR	0,00	-32.500,00
Fabasoftware AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	EUR	10.000,00	-10.000,00
Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MW975	EUR	0,00	-363.800,00
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	EUR	17.800,00	-17.800,00
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	EUR	19.600,00	-19.600,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	14.500,00	-14.500,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	30.000,00	-30.000,00
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	EUR	41.400,00	-59.400,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	EUR	9.600,00	-9.600,00
Klöver AB Namn-Aktier B SK 1	SE0006593919	SEK	757.000,00	-757.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	GBP	7.400,00	-7.400,00
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	EUR	38.000,00	-38.000,00
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	NOK	93.800,00	-93.800,00
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	EUR	60.200,00	-60.200,00
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	EUR	187.000,00	-187.000,00
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	EUR	62.000,00	-62.000,00
Orange Belgium S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003735496	EUR	56.400,00	-56.400,00
Prosegur - Cía de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003	EUR	100.000,00	-100.000,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	EUR	63.400,00	-63.400,00
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	EUR	0,00	-83.226,00
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	EUR	55.100,00	-55.100,00
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	EUR	25.000,00	-25.000,00
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	EUR	6.907,00	-6.907,00
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	EUR	0,00	-2.340,00
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224	CHF	17.400,00	-17.400,00
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	EUR	29.080,00	-29.080,00
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	USD	145.400,00	-145.400,00
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	EUR	370.000,00	-370.000,00
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	EUR	70.000,00	-70.000,00
Tikkurila Oy Registered Shares o.N.	FI4000008719	EUR	34.800,00	-34.800,00
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	EUR	26.712,00	-26.712,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	EUR	4.990,00	-4.990,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	12.250,00	-12.250,00
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	EUR	0,00	-19.000,00
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	CHF	1.550,00	-1.550,00
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>				
Roche Holding AG - Genussrecht/-schein - 0,000	CH0012032048	CHF	0,00	-4.850,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	EUR	32.419,00	-32.419,00
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	EUR	111.617,00	-111.617,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
AKASOL AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3H3MM8	EUR	9.241,00	-9.241,00
AUDI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006757008	EUR	1.125,00	-4.358,00
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	ES0115056139	EUR	1,00	-45.701,00
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005428007	EUR	0,00	-206.586,00
G4S PLC Registered Shares LS -,25	GB00B01FLG62	GBP	297.000,00	-297.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008115106	EUR	3.728,00	-3.728,00
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	EUR	52.490,00	-52.490,00
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2	EUR	9.600,00	-9.600,00
Masmovil Ibercom S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0184696104	EUR	0,00	-99.000,00
Medicrea International Actions Nominatives EO -,16	FR0004178572	EUR	209.750,00	-209.750,00
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	EUR	84.000,00	-84.000,00
RHÖN-KLINIKUM AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A288748	EUR	83.226,00	-83.226,00
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007850000	EUR	47.401,00	-87.001,00
Renk AG z.Verkauf eing.Inhaber.-Aktien	DE000A254278	EUR	0,00	-19.000,00
Schuler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9A22	EUR	0,00	-55.730,00
Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte	DE000A3H3LR9	EUR	6.907,00	-6.907,00
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Akt.2te Linie SF 1	CH0565630669	CHF	17.400,00	-17.400,00
Tele Columbus AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000TCAG1V0	EUR	370.000,00	-370.000,00
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	EUR	27.200,00	-27.200,00
Unio.di Banche Italiane S.p.A. Azioni nom. EO 2,50	IT0003487029	EUR	0,00	-515.000,00
Westag & Getalit AG z.Rückk.eing.Inh.Vorzugs.o.St.	DE000A289WR7	EUR	27.078,00	-27.078,00
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	GBP	837.000,00	-837.000,00
<b>Andere Wertpapiere (Nachbesserungsrechte)</b>				
Dyckerhoff AG Vz. Nachbesserungsansprüche (DE0005591036)	XFGRE0000012	EUR	0,00	-9.043,00
EUWAX AG Nachbesserungsansprüche (DE0005660104)	XFGRE0000013	EUR	0,00	-9.100,00
McKesson Europe Nachbesserungsansprüche (DE000CLS1001)	XFGRE0000040	EUR	654,00	-71.154,00
Sky Deutschland AG NA Nachbesserungsansp. (DE000SKYD000)	XFGRE0000031	EUR	0,00	-720.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PRZ96	EUR	0,00	-335,00
TBF GLOBAL VALUE Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2JF824	EUR	0,00	-27.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) GREIFF "special situations" Fund

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse I in EUR	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.799,95	3.152,94	5.952,89
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	809.379,15	932.370,07	1.741.749,22
Sonstige Erträge	310.984,89	374.783,21	685.768,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	-44.792,72	37.766,00	-7.026,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.078.371,27</b>	<b>1.348.072,22</b>	<b>2.426.443,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung	-378.218,51	-96.008,28	-474.226,79
Verwahrstellenvergütung	-24.300,51	-28.199,07	-52.499,58
Taxe d'abonnement	-29.077,64	-33.134,76	-62.212,40
Prüfungskosten	-7.098,84	-8.179,90	-15.278,74
Rechtsberatungskosten	-28.196,87	-35.543,69	-63.740,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.970,34	-11.343,37	-21.313,71
Anlageberatungsvergütung	-327.986,36	-226.305,19	-554.291,55
Risikomanagementvergütung	-2.228,50	-2.571,51	-4.800,01
Werbe- / Marketingkosten	-9.795,46	-10.673,69	-20.469,15
Sonstige Aufwendungen	-24.845,77	-27.979,84	-52.825,61
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.392,80	-1.607,19	-2.999,99
Zinsaufwendungen	-33.015,03	-38.973,52	-71.988,55
Fondsmanagementvergütung	-327.986,36	-226.305,19	-554.291,55
Ordentlicher Aufwandsausgleich	91.258,97	6.076,57	97.335,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.112.854,02</b>	<b>-740.748,63</b>	<b>-1.853.602,65</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>572.840,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne			10.351.960,97
Realisierte Verluste			-6.186.403,68
Außerordentlicher Ertragsausgleich			5.567,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>4.171.124,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>4.743.965,26</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			3.885.736,21
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			1.961.058,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>5.846.794,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>10.590.759,68</b>

\* Der Fonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den Réviseur d'Entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



## Entwicklung des Fondsvermögens GREIFF "special situations" Fund

für die Zeit vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	149.264.476,32
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-31.416.070,03
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.711.916,19
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-63.127.986,22
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-95.875,95
Ergebnis des Geschäftsjahres	10.590.759,68
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	3.885.736,21
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	1.961.058,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	128.343.290,02



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
GREIFF "special situations" Fund

	<b>Anteilklasse R in EUR</b>	<b>Anteilklasse I in EUR</b>
<b>zum 30.06.2021</b>		
Fondsvermögen	56.930.845,93	71.412.444,09
Umlaufende Anteile	700.232,954	1.207.957,758
Anteilwert	81,30	59,12
<b>zum 30.06.2020</b>		
Fondsvermögen	64.970.574,53	84.293.901,79
Umlaufende Anteile	864.976,524	1.557.966,259
Anteilwert	75,11	54,11
<b>zum 30.06.2019</b>		
Fondsvermögen	117.850.796,10	119.759.356,04
Umlaufende Anteile	1.488.938,072	2.120.677,478
Anteilwert	79,15	56,47
<b>zum 30.06.2018</b>		
Fondsvermögen	180.409.255,56	158.395.542,60
Umlaufende Anteile	2.193.275,000	2.724.651,000
Anteilwert	82,26	58,13

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





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

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des  
GREIFF "special situations" Fund  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L – 5365 Munsbach

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des GREIFF "special situations" Fund („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des GREIFF "special situations" Fund zum 30. Juni 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. September 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

## Risikomanagementverfahren des Fonds GREIFF "special situations" Fund

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des GREIFF "special situations" Fund einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 80 % MDAX, 20 % DAX

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	21,6 %
Maximum	47,6 %
Durchschnitt	35,6 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 10,82 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

## Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

