

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

GREIFF „special situations“ Fund

31. Dezember 2021

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

HANSAINVEST

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

Hamburg, im Februar 2022

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

GREIFF „special situations“ Fund

in der Zeit vom 01. November 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.12.2021	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021	6
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2021	12
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	16

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2021

Nettofondsvermögen:	EUR 120.413.820,70	(125.117.389,96)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	1.277.504	(1.237.476)
R-Klasse	532.592	(614.859)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NFV *)	% des NFV *) per 31.10.2021
I. Vermögensgegenstände	120.556	100,12	
1. Aktien	104.374	86,68	(97,26)
2. Anleihen	989	0,82	(0,79)
3. Andere Wertpapiere	0	0,00	(0,00)
4. Sonstige Forderungswertpapiere	0	0,00	(0,30)
5. Derivate	5	0,00	(0,01)
6. Bankguthaben	15.168	12,60	(1,64)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	20	0,02	(0,01)
II. Verbindlichkeiten	-142	-0,12	(-0,01)
Nettofondsvermögen	120.414	100,00	

*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG **)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Deutschland	104.373.725,65	86,68
Schweden	988.953,59	0,82
Österreich	0,04	0,00
Wertpapiervermögen	105.362.679,28	87,50
Derivate	5.203,12	0,00
Bankguthaben	15.167.544,78	12,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-121.606,48	-0,10
	120.413.820,70	100,00

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

*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Aareal Bank	DE0005408116		STK	122.500	122.500	0	EUR	28,740000	3.520.650,00	2,92
ADVA Optical Networking	DE0005103006		STK	116.800	10.000	0	EUR	13,860000	1.618.848,00	1,34
AKASOL AG	DE000A2JNWZ9		STK	11.000	0	0	EUR	121,600000	1.337.600,00	1,11
Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A168114		STK	116.710	19.088	0	EUR	14,850000	1.733.143,50	1,44
Biotest	DE0005227201		STK	30.000	0	0	EUR	42,600000	1.278.000,00	1,06
Biotest Vz.	DE0005227235		STK	24.500	0	0	EUR	38,200000	935.900,00	0,78
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	28.396	0	0	EUR	62,500000	1.774.750,00	1,47
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0		STK	290.000	50.000	0	EUR	4,310000	1.249.900,00	1,04
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6		STK	62.000	42.179	0	EUR	37,330000	2.314.460,00	1,92
DMG MORI	DE0005878003		STK	153.402	0	0	EUR	42,150000	6.465.894,30	5,37
EUWAX	DE0005660104		STK	35.590	0	2.000	EUR	65,000000	2.313.350,00	1,92
First Sensor	DE0007201907		STK	97.015	0	0	EUR	45,000000	4.365.675,00	3,63
Homag Group AG	DE0005297204		STK	180.938	3.905	11.400	EUR	52,000000	9.408.776,00	7,81
Hornbach-Baumarkt	DE0006084403		STK	24.600	24.600	0	EUR	47,650000	1.172.190,00	0,97
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006595101		STK	151.000	0	0	EUR	3,860000	582.860,00	0,48
Medion	DE0006605009		STK	336.828	0	24.610	EUR	14,900000	5.018.737,20	4,17
MeVis Medical Solutions AG	DE000A0LBF4		STK	52.539	0	0	EUR	31,400000	1.649.724,60	1,37
MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005218309		STK	74.338	0	32.312	EUR	4,880000	362.769,44	0,30
Nachbesserungsrecht AMB Generali Holding AG Inhaber-Aktien o.N. DE0008400029	DE000NBR0169		STK	10.000	10.000	0	EUR	0,000001	0,01	0,00
Nachbesserungsrecht Analytik Jena AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005213508	DE000NBR0086		STK	46.274	46.274	0	EUR	0,000001	0,05	0,00
Nachbesserungsrecht DAB bank AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005072300	DE000NBR0110		STK	45.475	45.475	0	EUR	0,000001	0,05	0,00
Nachbesserungsrecht Deutsche Postbank AG Namens-Aktien o.N. DE0008001009	DE000NBR0128		STK	221.000	221.000	0	EUR	0,000001	0,22	0,00
Nachbesserungsrecht DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005878003	DE000NBR0136		STK	96.390	96.390	0	EUR	0,000001	0,10	0,00
Nachbesserungsrecht Douglas Holding AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006099005	DE000NBR0144		STK	10.500	10.500	0	EUR	0,000001	0,01	0,00
Nachbesserungsrecht GFK SE Inhaber-Aktien o.N. DE0005875306	DE000NBR0177		STK	30.000	30.000	0	EUR	0,000001	0,03	0,00
Nachbesserungsrecht GSW Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N. DE000GSW1111	DE000NBR0185		STK	72.000	72.000	0	EUR	0,000001	0,07	0,00
Nachbesserungsrecht Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005297204	DE000NBR0193		STK	53.500	53.500	0	EUR	0,000001	0,05	0,00
Nachbesserungsrecht innogy SE Inhaber-Aktien o.N. A2AADD	DE000NBR0227		STK	269.000	269.000	0	EUR	0,000001	0,27	0,00
Nachbesserungsrecht Landesbank Berlin Holding AG Inhaber-Aktien o.N. DE0008023227	DE000NBR0243		STK	75.000	75.000	0	EUR	0,000001	0,08	0,00
Nachbesserungsrecht MEDION AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006605009	DE000NBR0250		STK	111.550	111.550	0	EUR	0,000001	0,11	0,00
Nachbesserungsrecht UniCredit Bank Austria AG IT0005239360	AT0000A0AJ61		STK	5.000	5.000	0	EUR	0,000001	0,01	0,00
Nachbesserungsrecht WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A1X3X33	DE000NBR0326		STK	1.135.233	1.135.233	0	EUR	0,000001	1,14	0,00
Nachbesserungsrecht WMF AG Inhaber-Vorzugs-akt.o.St.o.N. DE0007803033	DE000NBR0334		STK	12.000	12.000	0	EUR	0,000001	0,01	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum					
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	142.100	0	3.900	EUR	56,350000	8.007.335,00	6,65
PNE AG	DE000A0JBPG2		STK	227.500	20.474	0	EUR	8,470000	1.926.925,00	1,60
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	45.600	0	0	EUR	14,055000	640.908,00	0,53
Rocket Internet	DE000A12UKK6		STK	18.300	18.300	0	EUR	32,040000	586.332,00	0,49
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	8.600	0	0	EUR	140,350000	1.207.010,00	1,00
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68		STK	87.500	0	30.500	EUR	8,220000	719.250,00	0,60
Szygy	DE0005104806		STK	194.362	0	0	EUR	6,240000	1.212.818,88	1,01
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	396.500	0	0	EUR	3,140000	1.245.010,00	1,03
Uniper	DE000UNSE018		STK	65.000	10.700	0	EUR	42,110000	2.737.150,00	2,28
United Internet	DE0005089031		STK	26.000	10.100	0	EUR	34,940000	908.440,00	0,76
Verallia Deutschland	DE0006851603		STK	3.499	0	80	EUR	560,000000	1.959.440,00	1,64
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	5.200	5.200	2.750	EUR	480,400000	2.498.080,00	2,08
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	54.500	0	0	SEK	186,200000	988.953,59	0,82
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	71.740.882,72	59,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
ALBA	DE0006209901		STK	19.643	0	0	EUR	46,000000	903.578,00	0,75
Nachbesserungsrecht ALBA SE DE0006209901	DE000NBR0078		STK	77.706	77.706	0	EUR	0,000001	0,08	0,00
Schalbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	64.395	7.507	0	EUR	58,000000	3.734.910,00	3,10
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000WAF3019		STK	28.400	0	0	EUR	139,800000	3.970.320,00	3,30
Centrotec Sustainable	DE0005407506		STK	53.545	10.745	0	EUR	23,450000	1.255.630,25	1,04
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR4P1		STK	72.338	0	5.347	EUR	8,200000	593.171,60	0,49
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	100.000	0	3.057	EUR	106,000000	10.600.000,00	8,80
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006458003		STK	15.737	0	0	EUR	143,000000	2.250.391,00	1,87
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	173.769	17.687	0	EUR	23,800000	4.135.702,20	3,43
Pulsion Medical Systems SE	DE0005487904		STK	114.747	0	10.000	EUR	19,400000	2.226.091,80	1,85
TAG Colonia-Immobilien	DE0006338007		STK	243.242	0	20.000	EUR	9,500000	2.310.799,00	1,92
Verzinsliche Wertpapiere										
5,5000000000% SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	500	0	0	%	98,750000	493.750,00	0,41
5,0000000000% TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	500	0	0	%	99,035000	495.175,00	0,41
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	32.969.518,93	27,37
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
AGROB Immobilien AG z.Verkauf.eing.Inh.Vorzugsaktien	DE000A3MQBX3		STK	17.900	17.900	0	EUR	36,440000	652.276,00	0,54
Nachbesserungsrecht AUDI AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006757008	DE000NBR0094		STK	4.001	4.001	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
Nachbesserungsrecht BWT AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000737705	AT0000A1YR13		STK	31.952	31.952	0	EUR	0,000001	0,03	0,00
Nachbesserungsrecht comdirect bank AG DE0005428007	DE000NBR0060		STK	182.586	182.586	0	EUR	0,000001	0,18	0,00
Nachbesserungsrecht Diebold Nixdorf AG DE000A0CAYB2	DE000NBR0045		STK	282.349	282.349	0	EUR	0,000001	0,28	0,00
Nachbesserungsrecht Gameforge Berlin AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A0F47J1	DE000NBR0151		STK	14.000	14.000	0	EUR	0,000001	0,01	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)	
Nachbesserungsrecht hotel.de AG Namens-Ak- tien o.N. DE0006910938	DE000NBR0201		STK	45.052	45.052	0	EUR	0,000001	0,05	0,00
Nachbesserungsrecht HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Inhaber-Aktien o.N. DE0008115106	DE000NBR0219		STK	3.728	3.728	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
Nachbesserungsrecht i:FAO AG Namens-Aktien o.N. DE0006224520	DE000NBR0359		STK	19.530	19.530	0	EUR	0,000001	0,02	0,00
Nachbesserungsrecht innogy SE DE000A2LQ2L3	DE000NBR0037		STK	310.000	310.000	0	EUR	0,000001	0,31	0,00
Nachbesserungsrecht KWG Kommunale Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005227342	DE000NBR0235		STK	80.000	80.000	0	EUR	0,000001	0,08	0,00
Nachbesserungsrecht Linde AG DE0006483001	DE000NBR0003		STK	100.000	100.000	0	EUR	0,000001	0,10	0,00
Nachbesserungsrecht MAN SE DE0005937007	DE000NBR0052		STK	40.328	40.328	0	EUR	0,000001	0,04	0,00
Nachbesserungsrecht PIXELPARK AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A1KRMK3	DE000NBR0268		STK	318.000	318.000	0	EUR	0,000001	0,32	0,00
Nachbesserungsrecht Renk AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007850000	DE000NBR0276		STK	78.412	78.412	0	EUR	0,000001	0,08	0,00
Nachbesserungsrecht Schuler AG neue Inhaber-Stammaktien o.N. DE000A0V9A22	DE000NBR0284		STK	55.730	55.730	0	EUR	0,000001	0,06	0,00
Nachbesserungsrecht Terex Mater.Handl.&Port Sol.AG Inhaber-Aktien o.N. DE000DCAG010	DE000NBR0292		STK	28.650	28.650	0	EUR	0,000001	0,03	0,00
Nachbesserungsrecht Utimaco Safeware AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007572406	DE000NBR0300		STK	39.062	39.062	0	EUR	0,000001	0,04	0,00
Nachbesserungsrecht Vattenfall Europe AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006012008	DE000NBR0318		STK	2.000	2.000	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	652.277,63	0,54	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	105.362.679,28	87,50	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Geschlossene Positionen										
CZK/EUR 24,00 Mio.	0,00	OTC						-4.850,78	0,00	
GBP/EUR 0,52 Mio.	0,00	OTC						185,58	0,00	
SEK/EUR 15,90 Mio.	0,00	OTC						26.570,05	0,02	
GBP/EUR 0,07 Mio.	0,00	OTC						-818,55	0,00	
CHF/EUR 0,87 Mio.	0,00	OTC						-11.228,89	-0,01	
CHF/EUR 0,37 Mio.	0,00	OTC						-4.654,29	0,00	
Summe der Devisen-Derivate							EUR	5.203,12	0,00	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			EUR	15.167.544,78			15.167.544,78	12,60
Summe der Bankguthaben						EUR	15.167.544,78	12,60
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	11.272,77			11.272,77	0,01
Dividendenansprüche			EUR	8.804,66			8.804,66	0,01
Sonstige Ansprüche			EUR	286,47			286,47	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	20.363,90	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾			EUR	-141.970,38		EUR	-141.970,38	-0,12
Nettofondsvermögen						EUR	120.413.820,70	100²⁾
GREIFF "special situations" Fund -I-								
Anteilwert						EUR	60,01	
Umlaufende Anteile						STK	1.277.504	
GREIFF "special situations" Fund -R-								
Anteilwert						EUR	82,14	
Umlaufende Anteile						STK	532.592	

Fußnoten:

*) NFV = Nettofondsvermögen

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,261250	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Novartis	CH0012005267	STK	17.000	17.000	
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS0008418869	STK	-	1.607	
ADLER Real Estate	DE0005008007	STK	-	37.662	
Electricité de France	FR0010242511	STK	73.000	73.000	
Europcar Mobility Groupe	FR0012789949	STK	-	2.620.000	
Falck Renewables	IT0003198790	STK	143.500	143.500	
Hella	DE000A13SX22	STK	-	41.500	
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	-	41.500	
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	STK	-	31.800	
SLM Solutions Group	DE000A111338	STK	-	10.500	
Suez S.A.	FR0010613471	STK	-	131.500	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	-	50.300	
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	STK	-	9.700	
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG	DE000A1X3X33	STK	-	357.226	
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231	STK	-	64.480	
Zardoya Otis	ES0184933812	STK	-	187.000	
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	-	39.000	
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	STK	-	64.000	
Sonstige Forderungswertpapiere					
Drägerwerk Genußscheine Ser.D	DE0005550719	STK	-	686	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005019038	STK	-	17.900	
HolidayCheck Group	DE0005495329	STK	-	236.000	
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	62.126	101.340	
VTG	DE000VTG9999	STK	7.652	21.000	
WESTGRUND	DE000A0HN4T3	STK	-	267.025	
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620	STK	64.000	64.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Deutsche Wohnen SE nachtr.z.Verk..eing.Inh.Aktien	DE000A3E5C65	STK	-	24.700	
HolidayCheck Group AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3E5E97	STK	236.000	236.000	
TLG IMMOBILIEN AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQBZ8	STK	101.340	101.340	
Westag AG z.Rückkauf eing.Inh.Vorzugs.	DE000A3MQB48	STK	64.480	64.480	

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
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			138,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

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 Handeltages 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 überprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% 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. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge aller Anteilscheinklassen werden ausgeschüttet.

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

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6. 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.

7. ERTRAGSAUSGLEICH

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

8. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. November 2021 erfolgen folgende Wechsel der Dienstleister:

- Der Fonds wechselte von der abgebenden Verwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, zur aufnehmenden Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH mit Sitz in Kapstadtring 8, D-22297 Hamburg.

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. Ungewöhnlich hohe Rückgaben sowie Liquiditätsprobleme des Fonds sind vor diesem Hintergrund nicht zu verzeichnen. Weiterhin hat der Fonds keine Going-concern Probleme und die Dienstleister haben keine operationellen Schwierigkeiten. Die ständige Überwachung des Fonds lassen die Risiken durch die Pandemie eindämpfen.

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

9. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

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

Im Zuge der Zusammenführung der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und der Bankhaus Lampe KG ändert sich mit Wirkung zum 01. Januar 2022 der Name der bisherigen Verwahrstelle Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zu Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg.

10. 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 alternativer 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 Gesamttrendite-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 SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

Nicholas Brinckmann
(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. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender)
Markus Barth
Dr. Thomas A. Lange
Prof. Dr. Harald Stützer
Prof. Dr. Stephan Schüller

VERWAHRSTELLE

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

ZAHLSTELLE

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

FONDSMANAGER

GREIFF capital management AG
Munzinger Straße 5a | 79111 Freiburg

ANLAGEBERATER UND VERTRIEBSSTELLE

GREIFF capital management AG
Munzinger Straße 5a | 79111 Freiburg

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

KPMG Luxembourg, Société anonyme
„Cabinet de révision agréé“
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxembourg

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.com

HANSAINVEST