

# Geprüfter Jahresbericht

für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis 31. Oktober 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").

Mit Wirkung zum 1. November 2021 ist die Migration des Fonds GREIFF "special situations" Fund zur aufnehmenden Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg erfolgt. In diesem Zusammenhang fanden folgende Änderungen statt:

Der Fonds wechselte 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.

Der Fonds wechselte von der abgebenden Zentralverwaltungsstelle Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., R.C.S. Luxembourg Nr. B28878, 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach zur aufnehmenden Zentralverwaltungsstelle HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH mit Sitz in Kapstadtring 8, D-22297 Hamburg.

Der bisherige Fondsmanager, TBF Global Asset Management GmbH mit Sitz in Singen, wurde durch die GREIFF capital management AG mit Sitz in Freiburg im Breisgau, als Fondsmanager abgelöst.

Weitere Details zur Migration finden Sie in der Hinweisbekanntmachung, die im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) verfügbar ist.

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 wurden. Hier finden Sie ebenfalls Fondspreise und Fakten bis zum Migrationszeitpunkt des Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Oktober 2021.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG geht zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervor.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	7
GREIFF "special situations" Fund .....	10
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	20
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	23



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis 31.10.2021)**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2020: EUR 11,0 Mio.

**HANSAINVEST (ab 01.11.2021)**  
**Hanseatische Investment-GmbH**  
Kapstadtring 8, D-22297 Hamburg

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank 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 Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Kontakt- und Informationsstellen

### Großherzogtum Luxemburg

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### Bundesrepublik Deutschland

**Kontaktstelle Deutschland:**  
**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### Republik Österreich

**Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**  
**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Fondsmanager

**TBF Global Asset Management GmbH (bis 31.10.2021)**  
Maggistraße 5, D-78224 Singen

**GREIFF capital management AG (ab 01.11.2021)**  
Munzinger Straße 5a, D-79111 Freiburg

## Anlageberater

**GREIFF capital management AG (bis 31.10.2021)**  
Munzinger Straße 5a, D-79111 Freiburg

## Abschlussprüfer

**KPMG Luxembourg, Société Anonyme**  
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 und Entwicklung

Dem Fonds kam zugute, dass die Übernahmemaschine auch über den Sommer und Herbst 2021 unter Volldampf weiterlief. Ob große oder kleine Deals, querbeet durch alle Sektoren wurden neue Übernahmen getätigt. Zu den spannendsten Übernahmesituationen in Deutschland zählte 2021 bisher zweifelsohne das Ringen um Zooplus. Nach dem Rückzug von KKR aus dem Bietergefecht buhten die beiden Finanzinvestoren Hellman & Friedman und EQT um den Online-Tierbedarfshändler. Nach mehrfachem Überbieten des Konkurrenten praktizierten die Finanzinvestoren letztlich einen Schulterchluss und boten nicht nur gemeinsam, sondern auch erfolgreich. Ein Squeeze-Out könnte in den nächsten Wochen oder Monaten noch folgen. Hier konnte der Fonds ein Großteil der Wegstrecke erfolgreich begleiten.

Der US-Glasfaserspezialist Adtran kündigte an, den Netzwerkausrüster Adva Optical übernehmen zu wollen. Die Adva-Aktionäre erhalten je Aktie 0,8244 Anteilscheine einer neu gegründeten Holdinggesellschaft, die beide Firmen künftig bündeln soll. Das Angebot entsprach zum Zeitpunkt der Ankündigung einem Gegenwert von 14,98 EUR pro Aktie. Mit einem Abschluss wird im zweiten oder dritten Quartal 2022 gerechnet. Voraussetzung ist, dass die Behörden zustimmen und mindestens 70 % der Adva-Aktien umgetauscht werden. Damit ist die Übernahme von Adva ein Fall mit einer interessanten Perspektive.

Der chinesische Mehrheitsaktionär Creat hat derweil seine Beteiligung von knapp 90 % der Stammaktien an Biotest an den spanischen Pharmakonzern Grifols abgegeben. Biotest ist auf Plasma-Produkte und biotherapeutische Medikamente spezialisiert. Für die Biotest-Stammaktien bietet Grifols 43 EUR, die Vorzugsaktionäre sollen 37 EUR je Aktie bekommen. Mit dem neuen spanischen Großaktionär könnten nicht nur die globale Expansion und somit der Sprung aus der Verlustzone glücken. Auch mit Blick auf weitere Strukturmaßnahmen könnte die Firma mit Firmensitz Dreieich zu einem aussichtsreichen Investment werden.

Im zweiten Anlauf wollte Vonovia bei der Übernahme des Konkurrenten Deutsche Wohnen auf „Nummer Sicher“ gehen und verzichtete auf die Mindestannahmeschwelle von 50 % der Deutsche-Wohnen-Anteile. Hier konnten kleinere Arbitragegewinne erzielt werden.

Bei den klassischen Endspielsituationen hat Schneider Electric als Barabfindung je Aktie 41,72 EUR pro RIB Software Aktien publiziert und somit mehr als der volumengewichtete Referenzwert. Zur Erinnerung: Die beiden Unternehmenslenker Wolf und Sauer, CEO und CFO der RIB Software SE, haben im Juni ihre verbleibenden Anteile von 8,4 % bzw. 0,5 % an der Gesellschaft sogar zu einem Preis von 47 EUR pro Aktie verkauft. Ungeachtet der Tatsache, dass bei diesem Squeeze-Out Investment bereits ein stattlicher Ertrag von 35 % aufgelaufen ist, scheint mit Blick auf das folgende Spruchverfahren noch zusätzliches Kurspotenzial vorhanden.

Bei der VTG AG wurde die Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre mit 88,11 EUR pro VTG-Aktie beschlossen. Auch hier ist eine Nachbesserung im Spruchstellenverfahren mit Blick auf die Unternehmensbewertung in den Karten.

Und auch TLG Immobilien verabschiedet sich von der Börse. Der Delisting-Preis für die freien Aktionäre soll bei 31,67 EUR pro Anteil liegen. Die TLG-Aktie stieg auf die Ankündigung hin um rund 15 %. Nach zwei aufeinanderfolgenden Rückkaufprogrammen für TLG-Aktien zum Ende 2020 und zu Beginn von 2021 kommt dieser Schachzug des Großaktionärs Aroundtown nicht unerwartet. Im Gleichschritt mit TLG Immobilien verbesserten sich auch die Aktien der WCM Beteiligungs- und Grundbesitz. Die WCM-Aktie ist über ein im Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag fixiertes Tauschverhältnis an den TLG-Aktienkurs gekoppelt.

Aves One haussierten aufgrund der Ankündigung eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags durch den Großaktionär Rhine Rail Investment. Hinter dem Bieter stehen mit Swiss Life Asset Managers und Vauban Infrastructure Partners zwei Finanzinvestoren, die ohnehin schon rund 85 % der Aves One auf sich vereinen.

In die Hände von Finanzinvestoren wandert unterdessen der Spezialist für Verkehrstechnik – die Schaltbau Holding AG mit Sitz in München. Eine Prämie von immerhin knapp 32 % und demnach 53,50 EUR je Aktie war der Carlyle Group ein Paket von knapp 70 % der Altaktionäre wert. Der Streubesitz soll hier den gleichen Preis erhalten.

Für die Aareal Bank steht ein potenzieller Übernahmepreis von 29 EUR im Raum. Kaufinteresse bekundete eine Gruppe von Finanzinvestoren unter der Führung von Centerbridge und TowerBrook, sowie unter weiterer Beteiligung von Advent, die bereits mit 30 % an der IT-Tochter Aareon beteiligt sind. Die Kursavancen der Aareal Bank-Aktie wurden konsequent zur Realisierung stattlicher Kursgewinne genutzt.

In Skandinavien konnte der Fonds gleich an zwei Übernahmesituationen erfolgreich partizipieren. Unter anderem bei dem norwegischen Fährbetreiber Fjord1 ASA. Nachdem der Großaktionär Havilfjord AS mit einigen Aktionären einen Aktienkaufvertrag geschlossen hatte, wurden verkaufsbereite Restaktionäre per Pressemeldung aufgefordert, ihre Aktien zu gleichen Konditionen zu veräußern. Der Preis von 52 NOK, was einem Aufschlag von knapp 16 % auf den letzten Börsenkurs entsprach, war aus Sicht des Portfoliomanagements hinreichend attraktiv, sodass das Angebot dankend angenommen wurde.



Noch erfolgreicher verlief das Engagement bei Norway Royal Salmon. Im Juli lancierte NTS ein Pflichtangebot an die ausstehenden Aktionäre zu 209 NOK, welches vom Management des Zielunternehmens mehr oder wenig postwendend als zu niedrig deklariert wurde. Im Ergebnis zählt, dass sich der Bieter entschlossen hat, das Angebot auf 240 NOK zu erhöhen. Kurz vor Ablauf der Annahmefrist stieg mit Salmar ein direkter Konkurrent von Norway Royal Salmon ins Übernahmerrennen ein und bot 270 NOK per Aktie. Die beiden Bieter NTS und Salmar haben bereits vor einigen Monaten ihre Klängen bei einer Übernahme gekreuzt und erneut behielt NTS die Oberhand. Nach nur zwei Tagen verpuffte die Salmar-Gegenofferte, nachdem NTS Zugriff auf über 50 % Norway Royal Salmon-Aktien vermeldete. Das Portfoliomanagement nutzte glücklicherweise den Kursanstieg in Richtung 270 NOK zum Komplettverkauf.

Die Wertentwicklung des GREIFF "special situations" Fund lag im Berichtszeitraum (01.07.2021 - 31.10.2021) bei +1,41 % (Anteilklasse R) bzw. +1,73 % (Anteilklasse I) und damit im Rahmen des deklarierten Renditekorridors.

## Ausblick

Prächtig laufen die Geschäfte bei unserer Kernposition HOMAG, so dass der Mutterkonzern DÜRR AG im Berichtsmonat die Prognose nach oben korrigiert hat. Ursächlich hierfür war vor allem das florierende Geschäft beim weltweit führenden Anbieter von integrierten Lösungen für die Produktion in der holzbearbeitenden Industrie. Die vorgelegten Quartalszahlen konnten hier in allen wesentlichen Bereichen überzeugen. Der hohe Auftragseingang bei HOMAG basiert hierbei nach eigenen Aussagen auf einem neuen Investitionszyklus im Geschäft mit Möbelherstellern sowie der stark gestiegenen Nachfrage nach Produktionstechnik für Holzhäuser. Gerade in diesem Bereich hat man sich in der jüngsten Historie durch Akquisitionen gezielt verstärkt. Wir sehen das präsentierte Zahlenwerk als gutes Fundament für eine weiter positive Entwicklung.



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.

Mit Wirkung zum 1. November 2021 ist die Migration des Fonds GREIFF "special situations" Fund zur aufnehmenden Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg erfolgt. In diesem Zusammenhang fanden folgende Änderungen statt:

Der Fonds wechselte 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.

Der Fonds wechselte von der abgebenden Zentralverwaltungsstelle Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., R.C.S. Luxembourg Nr. B28878, 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach zur aufnehmenden Zentralverwaltungsstelle HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH mit Sitz in Kapstadtring 8, D-22297 Hamburg.

Der bisherige Fondsmanager, TBF Global Asset Management GmbH mit Sitz in Singen, wurde durch die GREIFF capital management AG mit Sitz in Freiburg im Breisgau, als Fondsmanager abgelöst.

Weitere Details zur Migration finden Sie in der Hinweisbekanntmachung, die im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) verfügbar ist.





Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Berichtszeitraum 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.

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

GREIFF "special situations" Fund R / LU0228348941 (1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021)	1,41 %
GREIFF "special situations" Fund I / LU1287772450 (1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021)	1,73 %

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 2021 bis 31. Oktober 2021, annualisiert)	2,03 %
GREIFF "special situations" Fund I (1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021, annualisiert)	1,07 %

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 (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

GREIFF "special situations" Fund R (1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021, annualisiert)	2,03 %
GREIFF "special situations" Fund I (1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021, annualisiert)	1,07 %

### Performance Fee

GREIFF "special situations" Fund R (1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021)	0,00 %
GREIFF "special situations" Fund I (1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021)	0,00 %

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

GREIFF "special situations" Fund (1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021)	51 %
--	------

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 Rumpfgeschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung 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 Rumpfgeschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung 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 Rumpfgeschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr 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 31. Oktober 2021 endende Rumpfgeschäftsjahr 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 Umschreibgebühren).

GREIFF "special situations" Fund (1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021)

82.591,20 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

## GREIFF "special situations" Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>123.054.057,69</b>	<b>98,35</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005008007	Stück	37.662,00	0,00	-26.037,00	EUR	8,28	311.841,36	0,25
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005103006	Stück	106.800,00	106.800,00	0,00	EUR	11,40	1.217.520,00	0,97
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0005019038	Stück	17.900,00	17.900,00	0,00	EUR	40,00	716.000,00	0,57
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2JNWZ9	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	123,00	1.353.000,00	1,08
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006209901	Stück	19.643,00	0,00	-18.490,00	EUR	58,00	1.139.294,00	0,91
Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A168114	Stück	97.622,00	97.622,00	0,00	EUR	14,65	1.430.162,30	1,14
Biotest AG Stammaktien o.N.		DE0005227201	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	43,40	1.302.000,00	1,04
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0005227235	Stück	24.500,00	24.500,00	0,00	EUR	41,80	1.024.100,00	0,82
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.		DE0005498901	Stück	28.396,00	0,00	-3.347,00	EUR	63,50	1.803.146,00	1,44
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0XFSF0	Stück	240.000,00	26.850,00	0,00	EUR	4,23	1.015.200,00	0,81
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HN5C6	Stück	19.821,00	136.547,00	-190.426,00	EUR	45,81	908.000,01	0,73
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005878003	Stück	153.402,00	6.392,00	0,00	EUR	42,00	6.442.884,00	5,15
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005660104	Stück	37.590,00	3.281,00	-800,00	EUR	69,50	2.612.505,00	2,09
First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007201907	Stück	97.015,00	0,00	-9.000,00	EUR	43,40	4.210.451,00	3,37
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE000A13SX22	Stück	41.500,00	90.950,00	-49.450,00	EUR	60,06	2.492.490,00	1,99
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005495329	Stück	236.000,00	236.000,00	0,00	EUR	2,71	639.560,00	0,51
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006595101	Stück	151.000,00	0,00	0,00	EUR	4,10	619.100,00	0,49
MEDION AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006605009	Stück	361.438,00	0,00	-7.481,00	EUR	15,50	5.602.289,00	4,48
MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0LBFE4	Stück	52.539,00	0,00	0,00	EUR	32,20	1.691.755,80	1,35
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.		DE000LED4000	Stück	146.000,00	11.700,00	-11.000,00	EUR	56,45	8.241.700,00	6,59
PNE AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0JBPG2	Stück	207.026,00	37.587,00	0,00	EUR	8,39	1.736.948,14	1,39
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.		DE000PSM7770	Stück	45.600,00	21.600,00	0,00	EUR	14,43	658.008,00	0,53
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1		DE000A0Z2XN6	Stück	41.500,00	5.180,00	0,00	EUR	42,55	1.765.825,00	1,41
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.		DE000A2NBTL2	Stück	56.888,00	56.888,00	0,00	EUR	55,00	3.128.840,00	2,50
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.		DE000WAF3001	Stück	8.600,00	0,00	0,00	EUR	135,55	1.165.730,00	0,93
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien		DE000WAF3019	Stück	28.400,00	6.851,00	0,00	EUR	134,50	3.819.800,00	3,05
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A111338	Stück	10.500,00	0,00	0,00	EUR	16,98	178.290,00	0,14



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1TNU68	Stück	118.000,00	118.000,00	0,00	EUR	8,80	1.038.400,00	0,83
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005104806	Stück	194.362,00	0,00	0,00	EUR	6,18	1.201.157,16	0,96
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2YN900	Stück	50.300,00	50.300,00	-30.000,00	EUR	12,90	648.618,50	0,52
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A12B8Z4	Stück	39.214,00	13.876,00	0,00	EUR	31,70	1.243.083,80	0,99
Uniper SE Namens-Aktien o.N.		DE000UNSE018	Stück	54.300,00	22.300,00	0,00	EUR	38,47	2.088.921,00	1,67
United Internet AG Namens-Aktien o.N.		DE0005089031	Stück	15.900,00	15.900,00	0,00	EUR	32,48	516.432,00	0,41
Verallia Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006851603	Stück	3.579,00	0,00	0,00	EUR	550,00	1.968.450,00	1,57
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1X3X33	Stück	357.226,00	18.337,00	0,00	EUR	5,54	1.979.032,04	1,58
Westag AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0007775231	Stück	64.480,00	0,00	0,00	EUR	25,00	1.612.000,00	1,29
WESTGRUND AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HN4T3	Stück	267.025,00	0,00	0,00	EUR	13,10	3.498.027,50	2,80
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005111702	Stück	2.750,00	6.080,00	-3.330,00	EUR	479,40	1.318.350,00	1,05
<b>Frankreich</b>										
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 0,01		FR0012789949	Stück	2.620.000,00	2.620.000,00	0,00	EUR	0,50	1.317.860,00	1,05
Suez S.A. Actions Port. EO 4		FR0010613471	Stück	131.500,00	131.500,00	0,00	EUR	19,74	2.595.810,00	2,07
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		FR0004056851	Stück	9.700,00	9.700,00	0,00	EUR	19,45	188.665,00	0,15
<b>Großbritannien</b>										
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25		GB0009252882	Stück	39.000,00	0,00	0,00	GBP	14,99	690.905,87	0,55
<b>Österreich</b>										
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000652250	Stück	31.800,00	31.800,00	0,00	EUR	20,65	656.670,00	0,52
<b>Schweden</b>										
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1		SE0000872095	Stück	54.500,00	54.500,00	0,00	SEK	233,70	1.276.575,59	1,02
Tobii AB Namn-Aktier o.N.		SE0002591420	Stück	64.000,00	64.000,00	0,00	SEK	62,55	401.234,82	0,32
<b>Spanien</b>										
Zardoya Otis S.A. Acciones Port. EO 0,10		ES0184933812	Stück	187.000,00	187.000,00	0,00	EUR	6,93	1.295.910,00	1,04
<b>Tschechische Republik</b>										
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000		CS0008418869	Stück	1.607,00	0,00	-893,00	CZK	15.680,00	979.638,05	0,78
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußscheine Ser.D EO 25,56		DE0005550719	Stück	686,00	0,00	0,00	EUR	542,00	371.812,00	0,30
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005407506	Stück	42.800,00	9.657,00	0,00	EUR	22,80	975.840,00	0,78
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005297204	Stück	188.433,00	4.695,00	0,00	EUR	53,00	9.986.949,00	7,98
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LR4P1	Stück	77.685,00	0,00	0,00	EUR	8,65	671.975,25	0,54
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KD88880	Stück	103.057,00	1.157,00	-5.000,00	EUR	108,00	11.130.156,00	8,90
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006458003	Stück	15.737,00	0,00	0,00	EUR	131,00	2.061.547,00	1,65



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.		DE000CLS1001	Stück	156.082,00	26.782,00	0,00	EUR	24,60	3.839.617,20	3,07
MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005218309	Stück	106.650,00	0,00	0,00	EUR	5,70	607.905,00	0,49
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005487904	Stück	124.747,00	0,00	0,00	EUR	19,50	2.432.566,50	1,94
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006338007	Stück	263.242,00	2.671,00	0,00	EUR	9,40	2.474.474,80	1,98
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.		DE000TCAG172	Stück	396.500,00	396.500,00	0,00	EUR	3,16	1.252.940,00	1,00
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000VTG9999	Stück	13.348,00	2.070,00	0,00	EUR	90,50	1.207.994,00	0,97
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 5,500 11.10.2022		DE000A2GSF58	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	98,00	490.000,00	0,39
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028		DE000A3E5KG2	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,80	499.000,00	0,40
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Analytik Jena AG Nachbesserungs. (DE0005213508)		XFGRE0000002	Stück	46.274,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
ALBA SE Nachbesserungsansprüche (DE0006209901)		XFGRE0000001	Stück	77.706,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
AUDI AG O.N. Nachbesserungsansprüche (DE0006757008)		XFGRE0000048	Stück	4.001,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
comdirect bank AG Nachbesserungsansprüche (DE0005428007)		XFGRE0000047	Stück	182.586,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
DAB Bank AG Nachbesserungsansprüche (DE0005072300)		XFGRE0000006	Stück	45.475,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
DB Privat- und Firmenkundenbank AG Nachbess. (DE0008001009)		XFGRE0000007	Stück	221.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Deutsche Wohnen SE nachtr.z.Verk.eing.Inh.Aktien		DE000A3E5C65	Stück	24.700,00	24.700,00	0,00	EUR	53,00	1.309.100,00	1,05
Diebold Nixdorf AG Nachbesserungsansprüche (DE000A0CAYB2)		XFGRE0000038	Stück	282.349,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
DMG MORI AG O.N. ALBA SE Nachbess. (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 Nachbesserungsansprüche (DE000A0F47J1)		XFGRE0000014	Stück	14.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Generali Deutschland Holding AG Nachbess. (DE0008400029)		XFGRE0000016	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
GFK SE Nachbesserungsansprüche (DE0005875306)		XFGRE0000017	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
GSW Immobilien AG Nachbesserungsansprüche (DE000GSW1111)		XFGRE0000018	Stück	72.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
HOMAG GROUP AG Nachbesserungsansprüche (DE0005297204)		XFGRE0000041	Stück	53.500,00	0,00	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. Nachbess. (DE0008115106)		XFGRE0000058	Stück	3.728,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
I:FAO AG Nachbesserungsansprüche (DE0006224520)		XFGRE0000062	Stück	19.530,00	19.530,00	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 Nachbesserungsansp (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	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Landesbank Berlin Holding AG Nachbess. (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
MAN SE Nachbesserungsansprüche (DE0005937007)		XFGRE0000024	Stück	40.328,00	40.328,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MEDION SE Nachbesserungsansprüche (DE0006605009)		XFGRE0000059	Stück	111.550,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Pixelpark AG Nachbesserungsanspr. (DE000A1KRMK3)		XFGRE0000028	Stück	318.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
RENK AG Nachbesserungsrechte (DE0007850000)		XFGRE0000056	Stück	78.412,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
SCHULER AG O.N. Nachbesserungsansprüche (DE000A0V9A22)		XFGRE0000049	Stück	55.730,00	0,00	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
WCM AG Nachbesserungsansprüche (DE000A1X3X33)		XFGRE0000045	Stück	778.007,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
WMF AG Vz. Nachbesserungsansprüche (DE0007803033)		XFGRE0000037	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Österreich</b>										
BWT AG Anspr.auf event.Nachz.Barabf.		AT0000A1YR13	Stück	31.952,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
UniCredit Bank Austria AG Anr. auf zukünft. Nachz. (AT0000A0AJ61)		AT0000A0AJ61	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Derivate</b>									<b>8.038,10</b>	<b>0,01</b>
<b>Index-Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Performance Index (EURX) PUT 15000 Dec.2021	XEUR			25,00			EUR		18.950,00	0,02
<b>Devisentermingeschäfte bei</b>										
<b>Hauck &amp; Aufhäuser Privatbankiers AG</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Verkauf CZK 24.000.000,00 / Kauf EUR 940.210,56			OTC						11.855,04	0,01
Verkauf SEK 15.900.000,00 / Kauf EUR 1.571.456,78			OTC						-20.842,05	-0,02
Verkauf GBP 515.000,00 / Kauf EUR 605.568,88			OTC						-1.924,89	0,00
<b>Bankguthaben</b>									<b>2.047.373,40</b>	<b>1,64</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.047.373,40			EUR		2.047.373,40	1,64
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>14.482,16</b>	<b>0,01</b>
Dividendenansprüche				11.527,50			EUR		11.527,50	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				2.668,19			EUR		2.668,19	0,00
Sonstige Forderungen				286,47			EUR		286,47	0,00
<b>Gesamtkтива</b>									<b>125.123.951,35</b>	<b>100,01</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-6.561,39</b>	<b>-0,01</b>
<b>aus</b>										
Sonstige Verbindlichkeiten				-1.347,95			EUR		-1.347,95	0,00
Taxe d'abonnement				-5.213,44			EUR		-5.213,44	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-6.561,39</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>125.117.389,96</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil R			EUR						82,45	
Inventarwert je Anteil I			EUR						60,14	
Umlaufende Anteile R			STK						614.859,879	
Umlaufende Anteile I			STK						1.237.476,218	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8462	per 28.10.2021
Schwedische Kronen	SEK	9,9772	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	CZK	25,7215	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XEUR  
Eurex Deutschland

### Außerbörslicher Handel

OTC  
Over-the-Counter

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	3.128.148,04	2,50
Optionen	433.456,11	0,35





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>				
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	43.500,00	-43.500,00
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. o.N.	IT0003506190	EUR	0,00	-59.000,00
Cerved Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423	EUR	0,00	-95.930,00
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	EUR	81.000,00	-81.000,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	EUR	0,00	-38.500,00
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	EUR	0,00	-55.400,00
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	FR0000120685	EUR	0,00	-301.000,00
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	EUR	0,00	-70.690,00
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	NO0010331838	NOK	65.000,00	-65.000,00
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	EUR	75.000,00	-134.000,00
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	GBP	0,00	-13.000,00
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	EUR	0,00	-56.200,00
Sanne Group PLC Registered Shares LS -,01	JE00BVRZ8S85	GBP	120.000,00	-120.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Allg. Gold- u. Silbersch. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005038509	EUR	5.097,00	-5.097,00
DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23G6	EUR	0,00	-207.303,00
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	EUR	0,00	-18.000,00
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010792625	NOK	0,00	-291.000,00
i:FAO AG Namens-Aktien o.N.	DE0006224520	EUR	0,00	-19.530,00
Impreglon SE Nachbesserungsansprüche (DE000A0BLCV5)	XFGRE0000021	EUR	0,00	-53.000,00
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007	EUR	0,00	-40.328,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Oktober 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)	8.196,97	10.664,22	18.861,19
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	145.941,43	188.687,85	334.629,28
Sonstige Erträge	164.589,69	211.714,80	376.304,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	-35.015,56	4.211,65	-30.803,91
<b>Summe der Erträge</b>	<b>283.712,53</b>	<b>415.278,52</b>	<b>698.991,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung	-120.827,97	-34.667,45	-155.495,42
Verwahrstellenvergütung	-7.763,18	-10.182,35	-17.945,53
Taxe d'abonnement	-9.109,12	-12.383,14	-21.492,26
Prüfungskosten	-6.165,80	-8.722,40	-14.888,20
Rechtsberatungskosten	-11.049,26	-14.721,55	-25.770,81
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.194,75	-5.492,10	-9.686,85
Anlageberatungsvergütung	-104.780,55	-81.716,13	-186.496,68
Risikomanagementvergütung	-691,76	-908,24	-1.600,00
Sonstige Aufwendungen	-7.744,40	-10.274,77	-18.019,17
Transfer- und Registerstellenvergütung	-432,35	-567,66	-1.000,01
Zinsaufwendungen	-16.284,85	-21.162,09	-37.446,94
Fondsmanagementvergütung	-104.780,55	-81.716,13	-186.496,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	38.964,71	-1.000,12	37.964,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-354.859,83</b>	<b>-283.514,13</b>	<b>-638.373,96</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>60.617,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne			2.272.043,11
Realisierte Verluste			-1.582.587,09
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-25.119,60
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>664.336,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode</b>			<b>724.953,51</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			1.133.106,09
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			129.673,91
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode</b>			<b>1.262.780,00</b>
<b>VII. Ergebnis der Berichtsperiode</b>			<b>1.987.733,51</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 2021 bis zum 31. Oktober 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Berichtsperiode	128.343.290,02
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-5.231.592,49
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.489.369,95
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.720.962,44
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	17.958,92
Ergebnis der Berichtsperiode	1.987.733,51
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	1.133.106,09
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	129.673,91
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode	125.117.389,96



Vergleichende Übersicht über die letzten drei (Rumpf-)Geschäftsjahre\*  
GREIFF "special situations" Fund

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse I in EUR
<b>zum 31.10.2021 (Rumpfgeschäftsjahr 01.07.2021 - 31.10.2021)</b>		
Fondsvermögen	50.693.039,94	74.424.350,02
Umlaufende Anteile	614.859,879	1.237.476,218
Anteilwert	82,45	60,14
<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

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





**KPMG Luxembourg, Société anonyme**  
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 den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021 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 31. Oktober 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 31. Oktober 2021.

#### ***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, 15. Februar 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme  
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 Rumpfgeschäftsjahr:

Minimum	18,6 %
Maximum	32,1 %
Durchschnitt	25,5 %

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.

In der vergangenen Berichtsperiode wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 5,92 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### 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.