

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Greiff Special Opportunities (vormals: ActiveAllocationAssets)

31. März 2024

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Greiff Special Opportunities (vormals: ActiveAllocationAssets)	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Greiff Special Opportunities (vormals: ActiveAllocationAssets)

in der Zeit vom 01.04.2023 bis 31.03.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

# Tätigkeitsbericht Greiff Special Opportunities (vormals: ActiveAllocationAssets) für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Der Fonds wird aktiv gemanagt und die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände werden diskretionär auf Basis eines konsistenten Investmentprozesses identifiziert („aktives Management“).

Der Greiff Special Opportunities (vormals: ActiveAllocationAssets) investiert überwiegend in Aktien. Dabei greift das Fondsmanagement auf eine langjährige Expertise aus dem Investmentuniversum deutscher Spezialsituationen zurück. Die Auswahl und Zusammensetzung des Portfolios erfolgen opportunistisch im Hinblick auf Auswahl und Gewichtung. Das Fondsmanagement ist bestrebt, den Fokus vornehmlich auf Aktien aus Deutschland beziehungsweise Europa zu legen, die mit Event-Katalysatoren wie Übernahme, Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen oder Squeeze Out verknüpft sind.

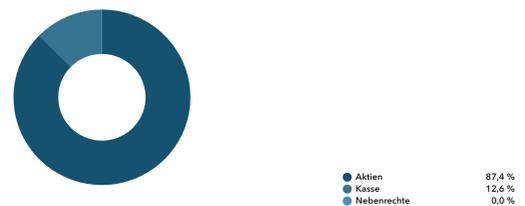
Unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Regelungen entscheidet das Portfoliomanagement über den Kauf oder den Verkauf eines Vermögensgegenstandes. Gründe für den Kauf oder den Verkauf können dabei die aktuelle Marktsituation, eine veränderte Nachrichtenlage zu einem Unternehmen oder die Liquiditätssituation im Fonds sein. Im Rahmen der Entscheidung werden auch mögliche Risiken berücksichtigt. Risiken können eingegangen werden, wenn das Verhältnis zwischen Chance und Risiko als positiv angesehen wird.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich auch nicht an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil er eine möglichst marktunabhängige Wertentwicklung verfolgt.

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt.

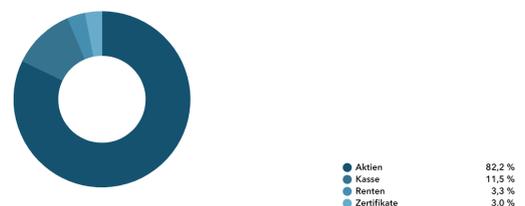
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

## Portfoliostruktur 31.03.2024 \*)



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

## Portfoliostruktur 31.03.2023 \*)



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Im Berichtszeitraum wurde die Anlagestrategie verändert. Der Schwerpunkt der Investitionen liegt nunmehr auf Aktieninvestments, deren Kursverlauf durch bestimmte Ereignisse (Events) beeinflusst wird. Neben Übernahmekandidaten oder Spin Offs wurden auch Aktien mit Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen oder Squeeze Out allokiert. Die Gewichtung der Substrategien variiert im Zeitablauf und hängt maßgeblich vom Zustand der M&A-Märkte ab.

## Risikoanalyse

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien-, Zinsänderungs- und Währungsrisiken.

### Währungsrisiken

Währungsrisiken resultieren insbesondere aus der Investition in Aktien, die in USD notiert werden, sowie den Guthabensalden von USD-Konten.

### Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

### Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

### Sonstige Risiken

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

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

## **Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses**

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

## **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens übernimmt die Greiff capital management AG.

Zum 01. April 2023 wurde der Fonds Dreisam Income auf den Fonds Greiff Special Opportunities (vormals: ActiveAllocationAssets) verschmolzen.

Der Fonds wurde am 01.11.2023 von ActiveAllocationAssets in Greiff Special Opportunities umbenannt.

Als Fondsberater fungiert die Capiro Capital GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.877.292,64</b>	<b>100,30</b>
1. Aktien	5.121.997,26	87,41
2. Bankguthaben	755.201,52	12,89
3. Sonstige Vermögensgegenstände	93,86	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.674,78</b>	<b>-0,30</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-17.674,78	-0,30
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 5.859.617,86</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>4.504.727,22</b>	<b>76,88</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>4.504.727,22</b>	<b>76,88</b>
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.		STK	35	35	0	CAD	3.730,2900	88.801,33	1,52
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	1.400	3.100	1.700	CHF	80,8600	115.520,18	1,97
DK0060336014	Novozymes A/S		STK	2.500	2.500	0	DKK	405,2000	135.813,64	2,32
DE0005545503	1&1 AG		STK	8.000	11.000	3.000	EUR	16,3000	130.400,00	2,23
FR0010220475	Alstom		STK	6.500	6.500	0	EUR	13,7750	89.537,50	1,53
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.		STK	30.000	40.000	10.000	EUR	4,1990	125.970,00	2,15
FR000130403	Christian Dior		STK	150	265	300	EUR	769,5000	115.425,00	1,97
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.750	3.150	1.400	EUR	50,2400	87.920,00	1,50
DE0005878003	DMG MORI		STK	10.500	10.500	359	EUR	43,8000	459.900,00	7,85
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.000	5.500	2.500	EUR	37,2200	111.660,00	1,91
DE0006095003	ENCAVIS AG		STK	6.500	6.500	0	EUR	16,8600	109.590,00	1,87
DE0006070006	Hochtief		STK	850	2.650	1.800	EUR	110,5000	93.925,00	1,60
DE0006084403	Hornbach-Baumarkt		STK	3.000	3.000	0	EUR	49,6000	148.800,00	2,54
DE000A2TSQH7	KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	14.000	14.000	0	EUR	15,2000	212.800,00	3,63
AT0000A0E9W5	Kontron AG		STK	5.500	5.500	0	EUR	21,9600	120.780,00	2,06
DE000A0ETBQ4	MBB SE		STK	1.000	2.700	1.700	EUR	103,0000	103.000,00	1,76
DE000A1H8BV3	NORMA Group		STK	5.500	5.500	0	EUR	17,5000	96.250,00	1,64
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.150	1.150	0	EUR	156,0000	179.400,00	3,06
NL0015001W49	Pluxee Aandelen an toonder		STK	2.200	2.200	0	EUR	26,8900	59.158,00	1,01
DE000A0JBPG2	PNE AG		STK	7.000	18.000	20.500	EUR	13,5000	94.500,00	1,61
DE0007461006	PVA TePla		STK	4.000	4.000	0	EUR	19,1700	76.680,00	1,31
DE0007030009	Rheinmetall		STK	240	600	360	EUR	511,6000	122.784,00	2,10
FR000120578	Sanofi S.A.		STK	1.300	1.300	0	EUR	91,7600	119.288,00	2,04
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.700	2.500	800	EUR	69,1600	117.572,00	2,01
DE0007235301	SGL CARBON		STK	12.000	12.000	0	EUR	7,1950	86.340,00	1,47
DE000A2TSL71	SYNLAB AG		STK	12.000	28.000	16.000	EUR	10,8900	130.680,00	2,23
DE000TCAG172	Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.		STK	26.630	26.630	0	EUR	0,6500	17.309,50	0,30
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	2.500	2.500	0	EUR	46,2700	115.675,00	1,97
DE000A0BVU28	USU Software AG		STK	5.500	5.500	0	EUR	16,4000	90.200,00	1,54
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02		STK	5.500	5.500	0	EUR	17,1350	94.242,50	1,61
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.300	4.350	3.050	EUR	64,3000	83.590,00	1,43
FR0000127771	Vivendi		STK	14.000	21.000	7.000	EUR	10,0400	140.560,00	2,40
DE0007667107	Vossloh		STK	2.000	6.000	4.000	EUR	45,5500	91.100,00	1,55
JP3435000009	Sony		STK	1.400	1.400	0	JPY	13.205,0000	112.959,79	1,93
NO0010844038	Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1		STK	6.000	6.000	0	NOK	113,8000	58.487,45	1,00

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
SE0011090018	Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25		STK	4.000	4.000	0	SEK	445,2000	155.096,96	2,65
US88579Y1010	3M Co.		STK	1.300	1.300	0	USD	104,5900	125.651,05	2,14
US2358511028	Danaher		STK	380	380	0	USD	248,7700	87.360,32	1,49
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>617.270,00</b>	<b>10,53</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>617.270,00</b>	<b>10,53</b>	
DE000A37FT90	Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	5.150	5.150	0	EUR	33,6000	173.040,00	2,95
DE0005407506	Centrotec Sustainable		STK	3.800	800	2.160	EUR	49,6000	188.480,00	3,22
DE0005297204	Homag Group AG		STK	4.500	4.321	0	EUR	38,0000	171.000,00	2,92
DE000A0LR936	STEICO SE		STK	3.000	6.300	3.300	EUR	28,2500	84.750,00	1,45
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,04</b>	<b>0,00</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>0,04</b>	<b>0,00</b>	
DE000NBR0045	Nachbesserungsrecht Diebold Nixdorf AG DE000A0CAYB2		STK	20.339	20.339	0	EUR	0,0000	0,02	0,00
DE000NBR0227	Nachbesserungsrecht innogy SE Inhaber-Aktien o.N. A2AADD		STK	5.200	5.200	0	EUR	0,0000	0,01	0,00
DE000NBR0433	Nachbesserungsrecht Kabel Deutschland Holding		STK	4.300	4.300	0	EUR	0,0000	0,00	0,00
DE000NBR0003	Nachbesserungsrecht Linde AG DE0006483001		STK	6.500	6.500	0	EUR	0,0000	0,01	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.121.997,26</b>	<b>87,41</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>755.201,52</b>	<b>12,89</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>750.527,46</b>	<b>12,81</b>	
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	466.782,05				466.782,05	7,97	
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	76,71				76,71	0,00	
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	38,86				38,86	0,00	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	283.629,84				283.629,84	4,84	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.674,06</b>	<b>0,08</b>	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	5.057,80				4.674,06	0,08	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>93,86</b>	<b>0,00</b>	
Dividendenansprüche			EUR	93,86				93,86	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-17.674,78</b>	<b>-0,30</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-17.674,78				-17.674,78	-0,30	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.859.617,86</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilwert Greiff Special Opportunities R (vormals: ActiveAllocationAssets R)</b>							<b>EUR</b>	<b>91,44</b>		

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
Umlaufende Anteile Greiff Special Opportunities R (vormals: ActiveAllocationAssets R)						STK		64.084,007	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Depotgebühren

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024					
Dänische Krone		(DKK)	7,458750	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen		(JPY)	163,660000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar		(CAD)	1,470250	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone		(NOK)	11,674300	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone		(SEK)	11,481850	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken		(CHF)	0,979950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar		(USD)	1,082100	=	1 Euro (EUR)

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A30U9F9	Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	10.200	10.200
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	STK	6.000	6.000
DE0006209901	ALBA SE	STK	0	274
GB00BNTJ3546	Allfunds Group Limited	STK	23.000	23.000
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	1.000	1.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.800	1.800
NL0015000N33	Ariston Holding N.V.	STK	16.000	16.000
DE0006766504	Aurubis	STK	800	2.400
DE000A168114	Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.800	8.800
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	5.500	14.000
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	1.300	4.000
GB0030913577	BT	STK	0	90.000
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	10.500	10.500
US2441991054	Deere	STK	0	375
DE000A0XFSF0	DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	20.625	20.625
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	8.000	8.000
AT0000818802	DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.200	2.050
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	1.350	1.350
DE0005660104	EUWAX	STK	0	134
ES0122060314	Fomento	STK	15.100	15.100
DE0005785604	Fresenius	STK	5.000	5.000
CY0200352116	Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	STK	4.600	4.600
DE0006602006	GEA	STK	4.200	4.200
DE000A0S8488	Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	STK	3.500	3.500
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	20.000	20.000
US42809H1077	Hess	STK	500	500
DE0006083405	Hornbach Holding	STK	1.000	2.300
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	STK	0	13.000
US4581401001	Intel Corp.	STK	0	5.000
US4878361082	Kellanova Co.	STK	4.000	4.000
DE000KC01000	Klöckner & Co SE	STK	0	14.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	3.000
DE0005470405	Lanxess	STK	5.000	5.000
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	0	3.000
DE0006605009	Medion	STK	13.000	14.069
DE000A0LBFE4	MeVis Medical Solutions AG	STK	0	206

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
FI4000410758	Musti Group Plc Shares	STK	3.500	3.500
DE000NWRK013	New Work SE	STK	1.000	1.000
CH0012005267	Novartis AG	STK	1.600	1.600
US6745991058	Occidental Petroleum	STK	2.500	2.500
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	2.000	2.000
NO0010199151	Petroleum Geo-Services	STK	215.000	215.000
US7170811035	Pfizer Inc	STK	0	4.000
US7237871071	Pioneer Natural Resources	STK	300	300
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	2.400	5.900
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media	STK	20.000	20.000
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	5.000	5.000
AT0000606306	Raiffeisen International	STK	5.000	5.000
DE0007010803	RATIONAL	STK	0	150
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm.	STK	4.500	4.500
FR0000131906	Renault	STK	5.400	5.400
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	STK	650	1.200
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	STK	0	1.900
LU0061462528	RTL Group	STK	5.000	5.000
DE0007037129	RWE AG	STK	3.800	3.800
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	STK	575	575
DE000SHA0159	Schaeffler AG	STK	31.000	31.000
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	650	650
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	5.200	5.200
DE0007236101	Siemens	STK	1.150	1.150
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	2.300	2.300
FR0000121220	Sodexo Alliance	STK	1.500	1.500
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	5.000
BE0003470755	Solvay	STK	1.500	1.500
DE0007274136	STO	STK	500	1.500
DE000STRA555	STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	STK	3.000	3.000
DE000A1TNU68	STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.500	5.500
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	STK	13.300	13.300
DE0008303504	TAG Immobilien	STK	23.000	23.000
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	3.000	3.000
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	20.500	30.000
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland	STK	50.000	50.000
AT0000720008	Telekom Austria	STK	27.826	27.826

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK	30.000	30.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	STK	4.500	4.500
US91332U1016	Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	STK	2.500	2.500
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK	12.000	12.000
DE000VTSC025	Vitesco Technologies Group AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	STK	1.250	1.250
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	90.000	180.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	6.000
US92942W1071	W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	STK	1.000	1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001141778	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	EUR	0	28
IT0005454050	0.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	200	300
XS2078696866	0.6250% Grenke Finance PLC EO-MTN 19/25	EUR	0	75
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	EUR	300	300
DE000A286LP0	0.0000% Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 20/27	USD	200	200
ZAG000106998	8.0000% South Africa, Republic of RC-Loan 2013(30) No.R2030	ZAR	2.500	2.500
<b>Zertifikate</b>				
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK	2.100	4.700
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A0HL8N9	2G energy AG	STK	3.200	3.200
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA	STK	11.000	11.000
IT0001137345	Autogrill	STK	0	30.000
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	STK	48.500	48.500
DK0060227585	Christian Hansen	STK	2.500	2.500
DE000KD88880	Kabel Deutschland Holding	STK	2.660	4.300
DE000LTT2470	Lotto24 AG Namens-Aktien o.N.	STK	320	320
DE000CLS1001	McKesson Europe	STK	0	293
DE000LED4000	OSRAM Licht	STK	0	313
DE0005487904	Pulsion Medical Systems SE	STK	0	474
DE000A3MQD87	Telefónica Deutschland Hldg AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	STK	50.000	50.000
DE000A32VPJ3	va-Q-tec AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	STK	7.000	7.000
US9285634021	VMware Inc. Class A	STK	0	1.250
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
US912828D564	2.3750% United States of America DL-Notes 2014(24)	USD	200	200
<b>Zertifikate</b>				
DE000UBS0BB7	UBS AG (London Branch) Express Z04.08.25 Basket	STK	0	95
<b>Andere Wertpapiere</b>				
SE0020846285	Swedish Orphan Biovitrum AB Bezugsrecht	STK	8.300	8.300

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A2E38Y8	Centrotec SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	2.160	2.160
DE000A3EX3D7	MBB SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	1.700	1.700
GB00B0YG1K06	Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS -,28125	STK	160.000	160.000
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
DE000A0Q4RZ9	iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	ANT	0	210

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			865
DAX Index)				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			16
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.)				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			67
DAX Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			38
DAX Index)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GREIFF SPECIAL OPPORTUNITIES R (VORMALS: ACTIVEALLOCATIONASSETS R)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2023 BIS 31.03.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		29.725,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		28.707,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		15.706,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		10.115,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		36.839,11
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.178,32
<b>Summe der Erträge</b>		<b>118.916,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-360,75
2. Verwaltungsvergütung		-89.267,10
a) fix	-89.267,10	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.426,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.380,82
5. Sonstige Aufwendungen		-2.570,78
6. Aufwandsausgleich		708,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-105.297,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>13.619,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		810.945,12
2. Realisierte Verluste		-867.456,64
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-56.511,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-42.892,35</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		151.635,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		16.921,66
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>168.557,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>125.664,70</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS GREIFF SPECIAL OPPORTUNITIES R (VORMALS: ACTIVEALLOCATIONASSETS R)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.04.2023)</b>		<b>4.999.773,12</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-105.141,31
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		836.817,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.014.986,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-178.169,20	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.503,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		125.664,70
davon nicht realisierte Gewinne	151.635,39	
davon nicht realisierte Verluste	16.921,66	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.03.2024)</b>		<b>5.859.617,86</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS GREIFF SPECIAL OPPORTUNITIES R (VORMALS: ACTIVEALLOCATIONASSETS R) <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>925.735,84</b>	<b>14,45</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	101.171,55	1,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-42.892,35	-0,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	867.456,64	13,54
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-832.173,20</b>	<b>-12,99</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-832.173,20	-12,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>93.562,64</b>	<b>1,46</b>
1. Endausschüttung	93.562,64	1,46
a) Barausschüttung	93.562,64	1,46

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE GREIFF SPECIAL OPPORTUNITIES R (VORMALS: ACTIVEALLOCATIONASSETS R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	5.859.617,86	91,44
2023	4.999.773,12	90,98
2022	3.554.615,80	97,11
(Auflegung 01.04.2021)	2.050.000,00	100,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
SP 500 Index		60,00%
iBoxx EUR Corporates Total Return Index		40,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,52%
größter potenzieller Risikobetrag		2,06%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,20%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>0,88</b>

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Greiff Special Opportunities R (vormals: ActiveAllocationAssets R)	EUR	91,44
Umlaufende Anteile Greiff Special Opportunities R (vormals: ActiveAllocationAssets R)	STK	64.084,007

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE GREIFF SPECIAL OPPORTUNITIES R (VORMALS: ACTIVEALLOCATIONASSETS R)

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,82 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.04.2023 BIS 31.03.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	38.682.430,24
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 52.754,13 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A0Q4RZ9	iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist) <sup>1)</sup>	0,12

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Greiff Special Opportunities R (vormals: ActiveAllocationAssets R)

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Kosten Hauptversammlung	EUR	1.574,79
-------------------------	-----	----------

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Greiff Capital Management AG für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Greiff Capital Management AG	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.939.035,25</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>24</b>

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen  
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.  
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit  
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den  
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von  
Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.  
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 18. Juni 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Greiff Special Opportunities (vormals: ActiveAllocationAssets) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und

geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseati-*

sche Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Hamburg, den 19.06.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 575,597 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 28,839 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST