

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Greiff Multi Premium

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Greiff Multi Premium Fonds verfolgt das Ziel Volatilitätsrisikoprämien aus dem Aktienbereich systematisch abzuschöpfen, um dem Anleger eine alternative (Beta-)Ertragsquelle zu liefern. Durch die Kombination unterschiedlicher Strategiebausteine wird ein diversifiziertes Portfolio konstruiert, um überwiegend unabhängige Renditen zu erwirtschaften. Als Basisinvestment wird vorwiegend in Anleihen guter Bonität und kurzer bis mittlerer Laufzeit investiert. Der Fonds orientiert sich nicht an einer Benchmark.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2020		31.12.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	6.592.139,31	47,79	3.040.040,00	25,36
Fondsanteile	1.206.890,00	8,75	1.087.154,28	9,07
Zertifikate	2.760.465,00	20,01	0,00	0,00
Optionen	20.463,97	0,15	9.927,33	0,08
Futures	36.948,53	0,27	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.500.000,00	10,87	0,00	0,00
Bankguthaben	1.770.619,10	12,84	7.848.324,14	65,46
Zins- und Dividendenansprüche	35.964,32	0,26	10.687,92	0,09
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-128.466,92	-0,93	-6.779,36	-0,06
Fondsvermögen	<u>13.795.023,31</u>	<u>100,00</u>	<u>11.989.354,31</u>	<u>100,00</u>

## **Jahresbericht Greiff Multi Premium**

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Veränderungen in der Anlagestrategie des Fonds. Der Greiff Multi Premium Fonds vereinnahmt verschiedene Volatilitätsrisikoprämien mit dem Ziel, eine alternative Beta-Ertragsquelle zu liefern. Die Volatilitätsrisikoprämien werden durch ein Anleiheportfolio (Cash Management) ergänzt. Das Anleiheportfolio besteht überwiegend aus Staatsanleihen kurzer bis mittlerer Laufzeit aus den USA und Europa.

Die Volatilitätsrisikoprämien reagierten stark zu Beginn der Corona-Pandemie. Der Short-Volatilitätsteil des Portfolios erlitt im März größere Verluste, als die Märkte fielen und die Volatilitäten kräftig anstiegen. Diese vorübergehenden Verluste wurden jedoch zum Jahresende wieder aufgeholt, da der Fonds von der allgemeinen Marktberuhigung und vom starken Rückgang der Volatilitäten profitierte.

Die Risikostruktur des Sondervermögens setzt sich aus den Risiken des Basisinvestments (Anleihen) sowie den Risiken der Index- und Aktienoptionen zusammen. Das Basisinvestment unterliegt Zinsänderungsrisiken sowie Bonitäts- und Adressenausfallrisiken, die durch die konservative Anlagepolitik (kurze Laufzeiten, hohe Bonitäten, Diversifikation der Anleihen) deutlich reduziert werden.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

## **Jahresbericht Greiff Multi Premium**

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)<sup>1</sup>

Anteilklasse I: +7,05 %

Anteilklasse R: +7,72 % (1. Januar 2020 bis 18.12.2020)

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
Greiff Multi Premium**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.924.815,23</b>	<b>100,94</b>
1. Anleihen	6.592.139,31	47,79
< 1 Jahr	408.992,00	2,96
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.765.455,31	41,79
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	417.692,00	3,03
2. Zertifikate	2.760.465,00	20,01
EUR	2.760.465,00	20,01
3. Derivate	57.412,50	0,42
4. Bankguthaben	3.270.619,10	23,71
5. Geldmarktfonds	1.206.890,00	8,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände	37.289,32	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-129.791,92</b>	<b>-0,94</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.795.023,31</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.352.604,31</b>	<b>67,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.390.885,00</b>	<b>24,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.390.885,00</b>	<b>24,58</b>
4,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-Covered Bonds 2013(23)	IT0004908544		EUR	400	500	100 %	108,367	433.468,00	3,14
0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1640827843		EUR	400	0	600 %	101,411	405.644,00	2,94
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491		EUR	400	400	0 %	104,423	417.692,00	3,03
0,3910 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	DE000A2YNV36		EUR	400	500	100 %	100,509	402.036,00	2,91
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552		EUR	400	1.000	600 %	100,845	403.380,00	2,92
2,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005348443		EUR	400	400	0 %	102,248	408.992,00	2,96
0,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.14(22)	DE000LB00CM1		EUR	500	500	0 %	102,437	512.185,00	3,71
1,0000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1239401216		EUR	400	650	250 %	101,872	407.488,00	2,95
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.727.804,31</b>	<b>34,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.201.254,31</b>	<b>23,21</b>
1,6250 % United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828TJ95		USD	400	400	0 %	102,451	333.201,63	2,42
1,6250 % United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828TY62		USD	250	250	0 %	102,805	208.969,61	1,51
1,7500 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828L575		USD	400	500	100 %	102,840	334.465,71	2,42
2,0000 % United States of America DL-Notes 2017(22)	US9128283C28		USD	400	400	0 %	103,430	336.384,06	2,44
2,1250 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128286U98		USD	400	400	0 %	102,754	334.186,21	2,42
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YW42		USD	400	500	100 %	102,938	334.783,32	2,43
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128287C81		USD	400	500	100 %	102,508	333.385,85	2,42
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(23)	US912828Z294		USD	400	400	0 %	102,793	334.313,26	2,42
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US912828ZX16		USD	400	400	0 %	100,012	325.267,81	2,36
0,3750 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US912828ZG82		USD	400	500	100 %	100,328	326.296,85	2,37
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.526.550,00</b>	<b>11,07</b>
Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) Express Z 19.03.26 SX5E	CH0528261545		STK	5.000	5.000	0 EUR	105,970	529.850,00	3,84
Vontobel Financial Products Mem.Exp.Z04.02.25 Basket	DE000VE6AX81		EUR	1.000	1.000	0 %	99,670	996.700,00	7,23

# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>743.475,00</b>	<b>5,39</b>	
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte</b>							<b>EUR</b>	<b>743.475,00</b>	<b>5,39</b>	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>743.475,00</b>	<b>5,39</b>	
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Autoc.Cert. 08.10.25 Basket	XS2105951714		EUR	750	750	0 %	99,130	743.475,00	5,39	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>490.440,00</b>	<b>3,56</b>	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>490.440,00</b>	<b>3,56</b>	
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Autoc.Cert. 28.02.25 Basket	XS2114100436		EUR	500	500	0 %	98,088	490.440,00	3,56	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.352.604,31</b>	<b>67,80</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>57.412,50</b>	<b>0,42</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>53.455,91</b>	<b>0,39</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>53.455,91</b>	<b>0,39</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>53.455,91</b>	<b>0,39</b>	
AIRBUS SE CALL 15.01.21 BP 90,00 MONEP		AE1	STK	4.000			EUR	3,380	13.520,00	0,10
AIRBUS SE PUT 15.01.21 BP 90,00 MONEP		AE1	STK	4.000			EUR	2,160	8.640,00	0,06
ANHEUSER-BUSCH INBEV CALL 15.01.21 BP 58,00 BELFO		324	STK	6.200			EUR	1,350	8.370,00	0,06
ANHEUSER-BUSCH INBEV PUT 15.01.21 BP 58,00 BELFO		324	STK	6.200			EUR	1,320	8.184,00	0,06
DAIMLER AG CALL 15.01.21 BP 59,00 EUREX		185	STK	6.100			EUR	1,040	6.344,00	0,05
DAIMLER AG PUT 15.01.21 BP 59,00 EUREX		185	STK	6.100			EUR	2,270	13.847,00	0,10
ENI S.P.A. CALL 14.01.21 BP 8,80 EUREX		185	STK	40.500			EUR	0,092	3.726,00	0,03

# Jahresbericht

## Greiff Multi Premium

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ENI S.P.A. PUT 14.01.21 BP 8,80 EUREX		185	STK	40.500	EUR	0,347	14.033,25	0,10
GROUPE DANONE CALL 15.01.21 BP 54,00 MONEP		AE1	STK	-6.600	EUR	1,220	-8.052,00	-0,06
GROUPE DANONE PUT 15.01.21 BP 54,00 MONEP		AE1	STK	-6.600	EUR	1,010	-6.666,00	-0,05
KON. AHOLD DELHAIZE CALL 15.01.21 BP 23,50 EOE		203	STK	-15.200	EUR	0,320	-4.864,00	-0,04
KON. AHOLD DELHAIZE PUT 15.01.21 BP 23,50 EOE		203	STK	-15.200	EUR	0,450	-6.840,00	-0,05
SAFRAN INH. CALL 15.01.21 BP 118,00 MONEP		AE1	STK	3.000	EUR	3,800	11.400,00	0,08
SAFRAN INH. PUT 15.01.21 BP 118,00 MONEP		AE1	STK	3.000	EUR	2,830	8.490,00	0,06
SANOFI CALL 15.01.21 BP 78,00 MONEP		AE1	STK	-4.600	EUR	1,940	-8.924,00	-0,06
SANOFI PUT 15.01.21 BP 78,00 MONEP		AE1	STK	-4.600	EUR	1,090	-5.014,00	-0,04
UNILEVER PLC LS CALL 15.01.21 BP 48,00 EOE		203	STK	-7.400	EUR	2,010	-14.874,00	-0,11
UNILEVER PLC LS PUT 15.01.21 BP 48,00 EOE		203	STK	-7.400	EUR	0,270	-1.998,00	-0,01
VONOVIA SE CALL 15.01.21 BP 58,00 EUREX		185	STK	-6.200	EUR	2,220	-13.764,00	-0,10
VONOVIA SE PUT 15.01.21 BP 58,00 EUREX		185	STK	-6.200	EUR	0,480	-2.976,00	-0,02
ADVANCED MIC.DEV. CALL 15.01.21 BP 97,50 NYSE		AI6	STK	2.800	USD	1,735	3.949,91	0,03
ADVANCED MIC.DEV. PUT 15.01.21 BP 97,50 NYSE		AI6	STK	2.800	USD	6,925	15.765,51	0,11
APPLIED MATERIALS CALL 15.01.21 BP 90,00 CBOE		361	STK	3.000	USD	1,405	3.427,11	0,02
APPLIED MATERIALS PUT 15.01.21 BP 90,00 CBOE		361	STK	3.000	USD	4,375	10.671,60	0,08
BOEING CO. CALL 15.01.21 BP 225,00 NYSE		AI6	STK	1.200	USD	4,375	4.268,64	0,03
BOEING CO. PUT 15.01.21 BP 225,00 NYSE		AI6	STK	1.200	USD	12,675	12.366,86	0,09
CITRIX SYSTEMS INC CALL 15.01.21 BP 130,00 CBOE		361	STK	-2.100	USD	2,350	-4.012,52	-0,03
CITRIX SYSTEMS INC PUT 15.01.21 BP 130,00 CBOE		361	STK	-2.100	USD	3,900	-6.659,08	-0,05
DOW INC CALL 15.01.21 BP 52,50 CBOE		361	STK	5.200	USD	3,525	14.903,65	0,11
DOW INC PUT 15.01.21 BP 52,50 CBOE		361	STK	5.200	USD	0,535	2.261,97	0,02
EBAY INC. CALL 15.01.21 BP 55,00 CBOE		361	STK	-5.000	USD	0,215	-874,05	-0,01
EBAY INC. PUT 15.01.21 BP 55,00 CBOE		361	STK	-5.000	USD	4,650	-18.903,98	-0,14
GILEAD SCIENCES CALL 15.01.21 BP 60,00 CBOE		361	STK	-4.600	USD	0,525	-1.963,57	-0,01
GILEAD SCIENCES PUT 15.01.21 BP 60,00 CBOE		361	STK	-4.600	USD	3,875	-14.493,05	-0,11
GOLDMAN SACHS GRP. CALL 15.01.21 BP 245,00 CBOE		361	STK	1.100	USD	16,325	14.600,78	0,11
GOLDMAN SACHS GRP. PUT 15.01.21 BP 245,00 CBOE		361	STK	1.100	USD	1,725	1.542,81	0,01
JOHNSON + JOHNSON CALL 15.01.21 BP 150,00 NYSE		AI6	STK	-1.800	USD	6,775	-9.915,44	-0,07
JOHNSON + JOHNSON PUT 15.01.21 BP 150,00 NYSE		AI6	STK	-1.800	USD	0,625	-914,71	-0,01
MERCK CO.Inc.(New) CALL 15.01.21 BP 80,00 NYSE		AI6	STK	-3.400	USD	1,790	-4.948,37	-0,04
MERCK CO.Inc.(New) PUT 15.01.21 BP 80,00 NYSE		AI6	STK	-3.400	USD	1,155	-3.192,94	-0,02
MICROCHIP TECH. CALL 15.01.21 BP 140,00 CBOE		361	STK	2.000	USD	3,070	4.992,28	0,04
MICROCHIP TECH. PUT 15.01.21 BP 140,00 CBOE		361	STK	2.000	USD	5,625	9.147,09	0,07
NVIDIA CORP. CALL 15.01.21 BP 530,00 NYSE		AI6	STK	500	USD	14,525	5.904,95	0,04



# Jahresbericht

## Greiff Multi Premium

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NVIDIA CORP. PUT 15.01.21 BP 530,00 NYSE		AI6	STK	500			USD 18,550	7.541,26	0,05
WAL-MART STRS CALL 15.01.21 BP 145,00 CBOE		361	STK	-1.900			USD 2,190	-3.383,20	-0,02
WAL-MART STRS PUT 15.01.21 BP 145,00 CBOE		361	STK	-1.900			USD 2,880	-4.449,14	-0,03
WALGREENS BOOTS CALL 15.01.21 BP 40,00 CBOE		361	STK	-6.800			USD 1,165	-6.441,17	-0,05
WALGREENS BOOTS PUT 15.01.21 BP 40,00 CBOE		361	STK	-6.800			USD 1,805	-9.979,67	-0,07
WESTERN DIGITAL CALL 15.01.21 BP 52,50 NYSE		AI6	STK	5.200			USD 0,730	3.086,43	0,02
WESTERN DIGITAL PUT 15.01.21 BP 52,50 NYSE		AI6	STK	5.200			USD 3,675	15.537,85	0,11
XCEL ENERGY CALL 15.01.21 BP 65,00 CBOE		361	STK	-4.200			USD 1,675	-5.719,98	-0,04
XCEL ENERGY PUT 15.01.21 BP 65,00 CBOE		361	STK	-4.200			USD 0,950	-3.244,17	-0,02
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.991,94</b>	<b>-0,24</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.991,94</b>	<b>-0,24</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>-34.833,49</b>	<b>-0,25</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.01.21 BP 2700,00 EUREX		185	Anzahl	1000			EUR 1,300	1.300,00	0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.01.21 BP 3050,00 EUREX		185	Anzahl	-1000			EUR 4,200	-4.200,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 2775,00 CBOE		361	Anzahl	2000			USD 0,925	1.504,19	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 2875,00 CBOE		361	Anzahl	2000			USD 1,200	1.951,38	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 3035,00 CBOE		361	Anzahl	2000			USD 1,900	3.089,68	0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 3140,00 CBOE		361	Anzahl	-2000			USD 2,600	-4.227,99	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 3225,00 CBOE		361	Anzahl	-2000			USD 3,400	-5.528,90	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 3405,00 CBOE		361	Anzahl	-2000			USD 7,350	-11.952,19	-0,09
S+P 500 INDEX PUT 19.02.21 BP 2890,00 CBOE		361	Anzahl	1500			USD 7,050	8.598,26	0,06
S+P 500 INDEX PUT 19.02.21 BP 3260,00 CBOE		361	Anzahl	-1500			USD 20,800	-25.367,92	-0,18
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>1.841,55</b>	<b>0,01</b>
FUTURE VSTOXX 01.21 CALL 20.01.21 BP 40,00 EUREX		185	Anzahl	22			EUR 0,450	-220,00	0,00
FUTURE VSTOXX 01.21 CALL 20.01.21 BP 50,00 EUREX		185	Anzahl	32			EUR 0,200	-1.360,00	-0,01
FUTURE VSTOXX 02.21 CALL 17.02.21 BP 50,00 EUREX		185	Anzahl	18			EUR 0,675	45,00	0,00
FUTURE VSTOXX 02.21 CALL 17.02.21 BP 60,00 EUREX		185	Anzahl	40			EUR 0,400	-300,00	0,00
FUTURE VSTOXX 03.21 CALL 17.03.21 BP 60,00 EUREX		185	Anzahl	23			EUR 0,500	-57,50	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.02.21 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	1900			USD 0,625	965,53	0,01

# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.02.21 BP 65,00 CBOE		361	Anzahl	2000			USD 0,400	650,46	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.03.21 BP 65,00 CBOE		361	Anzahl	2200			USD 0,600	1.073,26	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.01.21 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	2200			USD 0,425	760,22	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.01.21 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	2000			USD 0,175	284,58	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>36.948,53</b>	<b>0,27</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>36.948,53</b>	<b>0,27</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.21 EUREX		185	USD	2.900.000			USD 1,231	36.948,53	0,27
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.477.509,10</b>	<b>32,46</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.270.619,10</b>	<b>23,71</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	1.500.000,00			% 100,000	1.500.000,00	10,87
Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	1.498.722,17			% 100,000	1.498.722,17	10,86
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			USD	334.406,03			% 100,000	271.896,93	1,97
<b>Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.206.890,00</b>	<b>8,75</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.206.890,00</b>	<b>8,75</b>
Hugau Moneterme Actions au Port. I 3 Déc. o.N.	FR0013267663		ANT	10	26	25	EUR 120.689,000	1.206.890,00	8,75
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>37.289,32</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche			EUR	37.289,32				37.289,32	0,27

# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-129.791,92</b>	<b>-0,94</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.325,00			-1.325,00	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.709,98			-31.709,98	-0,23
Performance Fee			EUR	-52.271,56			-52.271,56	-0,38
Verwahrstellenvergütung			EUR	-38.985,38			-38.985,38	-0,28
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>13.795.023,31</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Greiff Multi Premium Anteilklasse I</b>								
Anteilwert						EUR	106,94	
Ausgabepreis						EUR	106,94	
Rücknahmepreis						EUR	106,94	
Anzahl Anteile						STK	129.000	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.12.2020 1,2299000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
203	Amsterdam Euronext Der.
324	Brussels Euronext Deri.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
AE1	Paris Euronext Deri.
AI6	New York - NYSE Arca Op.

## Jahresbericht Greiff Multi Premium

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	2.500	2.500	
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	2.400	2.400	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	30.500	30.500	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	900	900	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	4.900	4.900	
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	2.100	2.100	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	8.800	8.800	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	4.100	4.100	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	600	600	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	200	200	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	48.200	48.200	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	9.200	9.200	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	5.700	5.700	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	24.200	24.200	
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	4.200	4.200	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0390 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	XS2110846693	EUR	600	600	
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002	EUR	0	1.000	
0,1140 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14(21)	DE000DB7XJC7	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1976945722	EUR	400	400	
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753	EUR	500	500	
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1368470156	EUR	500	500	
0,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 20(24)	XS2197342129	EUR	500	500	
0,2500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg.Covered MTN 2019(21)	XS1935261013	EUR	0	1.000	
0,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-Term Notes 2017(21/21)	XS1673620016	EUR	500	500	

**Jahresbericht  
Greiff Multi Premium**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Autoc.Cert. 03.04.25 Basket	XS2019700918	EUR	500	500	
<b>Neuemissionen</b>					
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Autoc.Cert. 08.10.25 Basket	XS2105951714_ALT	EUR	750	750	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	9.400	9.400	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Autoc.Cert. 28.02.25 Basket	XS2114100436_ALT	EUR	500	500	
<b>Zertifikate</b>					
SG Issuer S.A. Notes 21.05.25 Basket	DE000SR7XXU5	EUR	500	500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
GreiffZero Volatility Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2K9	ANT	9.500	9.500	

## Jahresbericht Greiff Multi Premium

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, S+P 500, VSTOXX)

EUR

18.514,23

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, VSTOXX)

EUR

32.316,16

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

7.310,92

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, AIRBUS, ALIGN TECHNOLOGY DL-,0001, AMAZON.COM INC. DL-,01, AMER. EXPRESS DL -,20, ANHEUSER-BUSCH INBEV, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., ASML HOLDING EO -,09, AUTODESK INC., BASF SE NA O.N., BAYER AG NA O.N., BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49, BCO SANTANDER N.EO0,5, BNP PARIBAS INH. EO 2, BOEING CO. DL 5, CATERPILLAR INC. DL 1, CHEVRON CORP. DL-,75, DAIMLER AG NA O.N., DOW INC. DL-,01, ENEL S.P.A. EO 1, ENI S.P.A., GOLDMAN SACHS GRP INC., ING GROEP NV EO -,01, INTEL CORP. DL-,001, INTESA SANPAOLO,

EUR

3.483,20

## Jahresbericht Greiff Multi Premium

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
, JD.COM SP.ADR A1 DL-00002, JPMORGAN CHASE DL 1, KERING S.A. INH. EO 4, LAM RESEARCH CORP. DL-001, LVMH EO 0,3, MICROCHIP TECH. DL-,001, MICRON TECHN. INC. DL-,10, MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, SAFRAN INH. EO -,20, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SKYWORKS SOL. DL-,25, SPLUNK INC. DL-,001, STE GENERALE INH. EO 1,25, VINCI S.A. INH. EO 2,50, VOLKSWAGEN AG VZO O.N., WESTN DIGITAL DL-,01)					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, AIRBUS, ALIGN TECHNOLOGY DL-,0001, AMAZON.COM INC. DL-,01, AMER. EXPRESS DL -,20, ANHEUSER-BUSCH INBEV, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., ASML HOLDING EO -,09, AUTODESK INC., BASF SE NA O.N., BAYER AG NA O.N., BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49, BCO SANTANDER N.EO0,5, BNP PARIBAS INH. EO 2, BOEING CO. DL 5, CATERPILLAR INC. DL 1, CHEVRON CORP. DL-,75, DAIMLER AG NA O.N., DOW INC. DL-,01, ENI S.P.A., GOLDMAN SACHS GRP INC., ING GROEP NV EO -,01, INTEL CORP. DL-,001, INTESA SANPAOLO, JD.COM SP.ADR A1 DL-00002, , JPMORGAN CHASE DL 1, KERING S.A. INH. EO 4, LAM RESEARCH CORP. DL- 001, LVMH EO 0,3, MICROCHIP TECH. DL-,001, MICRON TECHN. INC. DL-,10, MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, PFIZER INC. DL-,05, SAFRAN INH. EO -,20, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SKYWORKS SOL. DL-,25, SPLUNK INC. DL-,001, STE GENERALE INH. EO 1,25, VINCI S.A. INH. EO 2,50, VOLKSWAGEN AG VZO O.N., WESTN DIGITAL DL-,01)		EUR		3.078,95	
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, ASML HOLDING EO -,09, CERNER CORP. DL-,01, CHECK POINT SOFTW. TECHS, CITRIX SYSTEMS DL-,001, COCA-COLA CO. DL-,25, COSTCO WHOLESALE DL-,005, DAIMLER AG NA O.N., DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DOLLAR TREE INC. DL-,01, DT.TELEKOM AG NA, EBAY INC. DL-,001, ENEL S.P.A. EO 1, ESSILORLUXO. INH. EO -,18, EXELON CORP., FOX CORP. A DL-,01, GILEAD SCIENCES DL-,001, IBERDROLA INH. EO -,75, INCYTE DL-,001, JOHNSON + JOHNSON DL 1, KONINKL. PHILIPS EO -,20, KRAFT HEINZ CO.DL -,01,		EUR		2.148,04	



## Jahresbericht Greiff Multi Premium

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
, MCDONALDS CORP. DL-,01, MERCK CO. DL-,01, MODERNA INC. DL-,0001, MONDELEZ INTL INC. A, O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01, ORANGE INH. EO 4, OREAL (L') INH. EO 0,2, PEPSICO INC. DL-,0166, PERNOD-RICARD O.N., PFIZER INC. DL-,05, PROCTER GAMBLE, REGENERON PHARMAC.DL-,001, SANOFI SA INHABER EO 2, SAP SE O.N., STARBUCKS CORP., UNILEVER NAM. EO -,16, UNILEVER PLC LS-,031111, VERIZON COMM. INC. DL-,10, VIVENDI S.A. INH. EO 5,5, VONOVIA SE NA O.N., WALMART DL-,10, WILLIS TOWERS WATSON, XCEL ENERGY DL 2,50, ZOOM VIDEO COMM. A -,001)					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, CERNER CORP. DL-,01, CHECK POINT SOFTW. TECHS, CITRIX SYSTEMS DL-,001, COCA-COLA CO. DL-,25, COSTCO WHOLESALE DL-,005, DAIMLER AG NA O.N., DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DOLLAR TREE INC. DL-,01, DT.TELEKOM AG NA, EBAY INC. DL-,001, ENEL S.P.A. EO 1, ESSILORLUXO. INH. EO -,18, EXELON CORP., FOX CORP. A DL-,01, GILEAD SCIENCES DL-,001, IBERDROLA INH. EO - ,75, INCYTE DL-,001, JOHNSON + JOHNSON DL 1, KONINKL. PHILIPS EO -,20, KRAFT HEINZ CO.DL -,01, MCDONALDS CORP. DL-,01, MERCK CO. DL-,01, , MODERNA INC. DL-,0001, MONDELEZ INTL INC. A, O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01, ORANGE INH. EO 4, OREAL (L') INH. EO 0,2, PEPSICO INC. DL-,0166, PERNOD-RICARD O.N., PFIZER INC. DL-,05, PROCTER GAMBLE, REGENERON PHARMAC.DL-,001, SANOFI SA INHABER EO 2, STARBUCKS CORP., UNILEVER NAM. EO -,16, UNILEVER PLC LS-,031111, VERIZON COMM. INC. DL-,10, VIVENDI S.A. INH. EO 5,5, VONOVIA SE NA O.N., WALMART DL-,10, WILLIS TOWERS WATSON, XCEL ENERGY DL 2,50, ZOOM VIDEO COMM. A -,001)		EUR		2.121,19	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			39,32
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.524,87
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			4.950,59

**Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE VSTOXX 01.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 02.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 03.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 04.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 05.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 06.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 07.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 08.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 09.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 10.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 11.20 EUREX, FUTURE VSTOXX 12.20 EUREX)		EUR			35,34
---	--	-----	--	--	-------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## Greiff Multi Premium Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	-17.408,10	-0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	-31.186,23	-0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.460,89	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	86.621,29	0,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	931,08	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	4.300,66	0,03
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-0,67	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>48.718,92</b>	<b>0,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.199,59	-0,06
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-162.912,58	-1,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-162.912,58		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-45.435,29	-0,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.685,12	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-32.032,07	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-915,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.752,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.364,35		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-258.264,65</b>	<b>-2,00</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-209.545,73</b>	<b>-1,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	17.586.876,23	136,33
2. Realisierte Verluste		EUR	-16.380.458,35	-126,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.206.417,88</b>	<b>9,35</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>996.872,15</b>	<b>7,73</b>

## Jahresbericht Greiff Multi Premium Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	383.424,00	2,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-571.613,96	-4,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-188.189,96</b>	<b>-1,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>808.682,19</b>	<b>6,27</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2020**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.989.697,31</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.850.499,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.561.530,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.711.030,57
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	146.144,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	808.682,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	383.424,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-571.613,96
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.795.023,31</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	996.872,15	7,73
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>996.872,15</b>	<b>7,73</b>

## Jahresbericht Greiff Multi Premium Anteilklasse I

### Greiff Multi Premium Anteilklasse I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019 *)	Stück	100.000	EUR	9.989.697,31	EUR 99,90
2020	Stück	129.000	EUR	13.795.023,31	EUR 106,94

\*) Auflegedatum 16.12.2019

# Jahresbericht

## Greiff Multi Premium Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 16.12.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	-26,80	-0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	-48,01	-0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	8,36	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	135,99	0,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1,46	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	6,63	0,03
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>77,63</b>	<b>0,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.129,16	-5,67
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-17.968,51	-90,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-17.968,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.444,99	-22,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.489,98	-7,49
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	24.661,20	123,92
- Depotgebühren	EUR	-64,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	26.182,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.456,84		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-371,44</b>	<b>-1,87</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-293,81</b>	<b>-1,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	27.084,51	136,10
2. Realisierte Verluste		EUR	-25.203,81	-126,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.880,70</b>	<b>9,45</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.586,89</b>	<b>7,97</b>

## Jahresbericht Greiff Multi Premium Anteilklasse R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	131.620,94	661,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-144.331,48	-725,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-12.710,54</b>	<b>-63,87</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-11.123,65</b>	<b>-55,90</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2020**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.999.657,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.911.459,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	87.254,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.998.714,49
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-55.667,94
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-11.123,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	131.620,94
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-144.331,48
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.405,86</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.586,89	7,97
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage vor Anteilscheinrückgabe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.586,89</b>	<b>7,97</b>

# Jahresbericht

## Greiff Multi Premium Anteilklasse R

### Greiff Multi Premium Anteilklasse R

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2019 *)	Stück	20.025	Stück	1.999.657,00	EUR	99,86
2020 **)	Stück	199	Stück	21.405,86	EUR	107,57

\*) Auflegedatum 16.12.2019

\*\*) Auflösungsdatum 16.12.2020



# Jahresbericht

## Greiff Multi Premium

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	-17.434,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	-31.234,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.469,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	86.757,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	932,53
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	4.307,29
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-0,67
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>48.796,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-8.328,75
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-180.881,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-180.881,09	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-49.880,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.175,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.370,87
- Depotgebühren	EUR	-979,07	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.429,39	
- Sonstige Kosten	EUR	-15.821,19	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-258.636,09</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-209.839,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	17.613.960,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-16.405.662,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.208.298,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>998.459,04</b>

## Jahresbericht Greiff Multi Premium

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	515.044,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-715.945,44
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-200.900,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>797.558,54</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2020**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.989.354,31</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	917.634,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.648.784,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.731.150,92
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	90.476,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	797.558,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	515.044,94
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-715.945,44
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.795.023,31</b>

# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

11.683.044,87

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

67,80

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,42

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 16.12.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,24 %

größter potenzieller Risikobetrag

10,95 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,73 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,39

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

40,00 %

NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX)

25,00 %

S&P 500 (Bloomberg: SPX INDEX)

20,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable EUR Excess Return (Bloomberg: VST1MISE INDEX)

15,00 %

# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Greiff Multi Premium Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	106,94
Ausgabepreis	EUR	106,94
Rücknahmepreis	EUR	106,94
Anzahl Anteile	STK	129.000

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Greiff Multi Premium Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,48 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,45 %

##### Greiff Multi Premium Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 2,16 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Jahresbericht  
Greiff Multi Premium**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**Gruppenfremde Geldmarktfonds**

Hugau Moneterme Actions au Port. I 3 Déc. o.N.	FR0013267663	0,350
--	--------------	-------

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**KVG - eigene Investmentanteile**

GreiffZero Volatility Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2K9	0,200
---	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Greiff Multi Premium Anteilklasse I**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

**Greiff Multi Premium Anteilklasse R**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	120.546,27
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>60,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,6</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis

von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten,

verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.



# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Greiff Multi Premium - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

## Jahresbericht Greiff Multi Premium

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 9. April 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Greiff Multi Premium

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

Société Générale S.A.,  
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

#### Hausanschrift:

Neue Mainzer Straße 46-50  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 19 35  
60019 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7174-454  
Telefax: 069 / 7174-234  
www.societegenerale.com

Rechtsform Societe Anonyme  
Haftendes Eigenkapital € 1.066.714.367, 50 (Stand: 01.08.2019)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Greiff capital management AG

#### Hausanschrift:

Munzinger Straße 5a  
79111 Freiburg im Breisgau

Telefon: +49 761 767695 0  
www.greiff-ag.de

Wertpapier-Kennnummer / ISIN: A2PS2H / DE000A2PS2H5