

JAHRESBERICHT STIFTUNGSFONDS STS

Ein OGAW deutschen Rechts
zum 31.12.2021

INHALTSVERZEICHNIS

MANAGEMENT UND VERWALTUNG	3
TÄTIGKEITSBERICHT	4
VERMÖGENSÜBERSICHT	5
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	6
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	16
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	22

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Société Générale Securities Services GmbH
Humboldtstraße 8
D-85609 Aschheim
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gesellschafter: Société Générale Effekten GmbH

Sitz: Aschheim

Telefon: 089/33033-0
Telefax: 089/33033-2233

Handelsregister: HRB 169711

Haftendes Eigenkapital: 33,919 Mio. EUR
Stand: 31.12.2020

Aufsichtsrat

Gaëlle Duclos, Vorsitzender
Christophe Baurand (bis zum 30.09.2021), stellv. Vorsitzender
Gildas Le Treut (ab dem 01.10.2021), stellv. Vorsitzender
Prof. Dr. Wolfgang Gerke
Mathilde Guérin
Dr. Thomas Emde
Frank Burkhardt

Geschäftsführung

Andreas Thomas
Winfried Schülken
Christian Wutz (bis zum 30.06.2021)

Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch
Lilienthalallee 36
D-80939 München
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz: München

Haftendes Eigenkapital: 2.290,9 Mio. EUR
Stand: 31.12.2020

Wirtschaftsprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
81669 München

TÄTIGKEITSBERICHT

Bei dem oben genannten Sondervermögen handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Es wird von der Société Générale Securities Services GmbH verwaltet. Die Société Générale Securities Services GmbH hat die Amundi Deutschland GmbH, München, im Rahmen eines Outsourcingmandates mit dem Portfoliomanagement des Sondervermögens beauftragt.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

Anlageziel: Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung ausschüttbarer Erträge sowie die Erzielung einer langfristig attraktiven Wertentwicklung an.

Anlagepolitik: Der Fonds investiert überwiegend in europäische Rentenwerte mit sehr guter Bonität. Die Investitionsentscheidungen folgen dem globalen Investmentprozess für Rentenpapiere. Er besteht aus einem Top-Down-Ansatz (Makrostrategien) auf der Allokationsebene für die wichtigsten Wertschöpfungsquellen (Laufzeit, Kurve und Länderallokation), sowie einem Bottom-Up-Ansatz (Mikro-Strategien) auf Selektionsebene (Titelselektion bei Aktien, Unternehmensanleihen und Covered Bonds, basierend auf hauseigenem Research).

Kaufprogramme der Notenbanken weltweit und die Einführung fiskalpolitischer Maßnahmen der Regierungen als Antwort auf die wirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Pandemie entfalteten sich 2021 erst richtig. Zusammen mit einer schnellen Impfkampagne führten sie zu einem weiter freundlichen Marktumfeld für Spread-Produkte und risikoreichere Assets. Die Spreadentwicklung von zum Beispiel Unternehmensanleihen und die Kursentwicklung von europäischen Aktien waren durch diese positive Entwicklung weiter auf Erholungskurs. Vor diesem Hintergrund wurde auch in dieser Berichtsperiode keine zusätzliche Liquidität aufgebaut, zumal der Fonds einen langfristigen Anlagehorizont verfolgt und es keinen Bedarf an Anteilsscheinrückgaben gegeben hat. Der Handel an den Kapitalmärkten war auch wieder ohne jegliche Einschränkung möglich.

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Das Sondervermögen war größtenteils in Rentenpapieren investiert. Der Schwerpunkt liegt hierbei im Bereich von Quasi-Staatsanleihe gefolgt von Covered Bonds und Unternehmensanleihen. Das Universum liegt ausschließlich im EWR. Das Rating des überwiegenden Teils (ca. 86,3%) aller Positionen des Rentenbestandes beträgt AAA-AA und ist damit von hoher Qualität, 6,4% der Anleihen des Rentenbestandes weist ein BBB-Rating auf. Ca. 9% des Fondsvolumens wurden in Aktien investiert.

Das Jahr 2021 war durch die Erholung der wirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Pandemie aufgrund der Auswirkungen der expansiven Geld- und Fiskalpolitik sowie die Impferfolge und die Hoffnung auf die Wiedereröffnungen der Wirtschaften geprägt.

Um vor diesem Hintergrund weiter von den höheren Zinsen bei Covered Bonds und Unternehmensanleihen zu profitieren, wurden insgesamt ca. 34,4 % in diesen Assetklassen gehalten.

Die Duration (incl. Cash und Future) wurde in 2021 weiter aktiv gesteuert und auch etwas erhöht. So betrug sie per Ende 2021 ca. 3,85 Jahre im Vergleich zu 3,46 Jahren per Ende 2020.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum -1,66 %

Benchmarkperformance im Berichtszeitraum -1,06 %

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 223.347,65 EUR setzt sich aus den realisierten Gewinnen und Verlusten zusammen, die mit der Veräußerung von Finanzinstrumenten im Berichtszeitraum entstanden sind.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko:

Der Fonds war schwerpunktmäßig in Anleihen mit mittleren und längeren Laufzeiten investiert. Die Duration wurde aktiv über Futures gesteuert. Das Zinsänderungsrisiko ist als „mittel“ einzustufen.

Marktpreisrisiko:

Das Marktpreisrisiko des Fonds lag mit einer Volatilität von 1,19% leicht über dem Marktpreisrisiko der Benchmark von 0,79% und ist somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiko:

Es bestand nur ein geringes Währungsrisiko, da alle Positionen in Euro angelegt waren.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Durch die hohe Qualität aller Positionen (vorwiegend AA und AAA Ratings) ist das Liquiditäts- und Ausfallrisiko als sehr niedrig einzuschätzen.

Operationelle Risiken:

Die Société Générale Securities Services GmbH sowie der Portfoliomanager des Fonds identifizieren im Rahmen ihres Risk Managements regelmäßig Risiken bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Keine

Ergebnis nach dem Berichtszeitraum

Die im Zusammenhang mit dem Russland-/Ukraine-Konflikt gegen Russland verhängten Wirtschaftssanktionen haben zu starken Kursschwankungen an internationalen Börsen geführt. Der Konflikt und seine globalen Auswirkungen werden auch auf absehbare Zeit zu einer erhöhten Volatilität an den internationalen Finanzmärkten führen. Daher wird auch die künftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken ausgesetzt sein.

VERMÖGENSÜBERSICHT

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		72.950.356,50	100,19
1. Aktien		6.637.013,32	9,12
- Deutschland	EUR	2.399.022,92	3,29
- Euro-Länder	EUR	4.075.136,88	5,60
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	162.853,52	0,22
2. Anleihen		61.015.305,25	83,80
- Pfandbriefe	EUR	21.018.459,50	28,87
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	34.029.509,00	46,74
- Unternehmensanleihen	EUR	5.967.336,75	8,20
3. Derivate		122.300,00	0,17
- Futures (Verkauf)	EUR	122.300,00	0,17
4. Bankguthaben		5.071.483,58	6,97
- Bankguthaben in EUR	EUR	5.071.483,58	6,97
5. Sonstige Vermögensgegenstände		104.254,35	0,14
II. Verbindlichkeiten		-137.072,58	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-137.072,58	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR	72.813.283,92	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	65.340.823,07	89,74
Aktien							EUR	6.637.013,32	9,12
FR000120404	Accor S.A.		STK	3.512	3.512	0	EUR 28,5800	100.372,96	0,14
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	325	325	0	EUR 253,2000	82.290,00	0,11
FR000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.		STK	845	845	0	EUR 153,6800	129.859,60	0,18
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.		STK	1.171	1.171	0	EUR 96,6400	113.165,44	0,16
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.210	1.210	0	EUR 207,6500	251.256,50	0,35
FR0010220475	Alstom S.A.		STK	3.447	3.447	0	EUR 31,1700	107.442,99	0,15
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV		STK	1.951	1.951	0	EUR 53,4800	104.339,48	0,14
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	455	705	250	EUR 710,4000	323.232,00	0,44
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	50.726	50.726	0	EUR 2,9405	149.159,80	0,20
DE0005190003	BMW AG		STK	1.886	1.886	0	EUR 88,4900	166.892,14	0,23
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	3.447	3.447	0	EUR 60,6700	209.129,49	0,29
FR0000120503	Bouygues S.A.		STK	2.081	2.081	0	EUR 31,3300	65.197,73	0,09
FR0000125338	Capgemini SE		STK	845	845	0	EUR 215,7000	182.266,50	0,25
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG		STK	650	650	0	EUR 184,8500	120.152,50	0,17
NL0010545661	CNH Industrial N.V.		STK	4.877	4.877	0	EUR 17,0700	83.250,39	0,11
IE0001827041	CRH PLC		STK	1.821	1.821	0	EUR 46,9600	85.514,16	0,12
FR0000120644	Danone S.A.		STK	2.731	2.731	0	EUR 54,9200	149.986,52	0,21
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	2.601	2.601	0	EUR 147,1000	382.607,10	0,53
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	3.382	3.382	0	EUR 56,5400	191.218,28	0,26
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	10.405	10.405	0	EUR 16,3000	169.601,50	0,23
ES0171996087	Grifols S.A.		STK	5.203	5.203	0	EUR 16,8750	87.800,63	0,12
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.447	4.797	1.350	EUR 40,7600	140.499,72	0,19
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	12.616	12.616	0	EUR 12,2940	155.101,10	0,21
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.		STK	4.292	4.292	0	EUR 20,2800	87.041,76	0,12
FR0000121485	Kering S.A.		STK	169	169	0	EUR 707,8000	119.618,20	0,16
IE0004906560	Kerry Group PLC A		STK	1.171	1.171	0	EUR 112,8500	132.147,35	0,18
NL0000009082	Koninklijke (Royal) KPN N.V.		STK	39.670	39.670	0	EUR 2,7390	108.656,13	0,15
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	3.447	3.447	0	EUR 33,0050	113.768,24	0,16
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	429	429	0	EUR 306,0000	131.274,00	0,18
FR0000120321	L'Oreal S. A.		STK	390	390	0	EUR 419,8000	163.722,00	0,22
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		STK	429	429	0	EUR 730,0000	313.170,00	0,43
DE0006599905	Merck KGaA		STK	325	325	0	EUR 227,0000	73.775,00	0,10
IT0005366767	Nexi S.p.A.		STK	2.276	2.276	0	EUR 13,9900	31.841,24	0,04
FI0009000681	Nokia Corp.		STK	10.405	10.405	0	EUR 5,5740	57.997,47	0,08
NL0012169213	Qiagen N.V.		STK	689	689	0	EUR 48,9900	33.754,11	0,05
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	1.951	1.951	0	EUR 89,1300	173.892,63	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DE0007164600	SAP SE		STK	2.601	2.601	0	EUR 124,9000	324.864,90	0,45
DE0007165631	Sartorius AG VZ		STK	169	169	0	EUR 595,2000	100.588,80	0,14
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	858	858	0	EUR 172,8400	148.296,72	0,20
DE0007236101	Siemens AG		STK	1.405	1.655	250	EUR 152,6800	214.515,40	0,29
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	4.292	4.292	0	EUR 22,4900	96.527,08	0,13
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG		STK	500	1.000	500	EUR 65,8200	32.910,00	0,05
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.		STK	4.292	5.292	1.000	EUR 17,1200	73.479,04	0,10
BE0974320526	Umicore S.A.		STK	1.730	1.730	0	EUR 35,7600	61.864,80	0,08
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	3.447	3.447	0	EUR 47,2450	162.853,52	0,22
AT0000746409	Verbund AG A		STK	1.210	1.210	0	EUR 98,9000	119.669,00	0,16
FR0000125486	Vinci S.A.		STK	1.730	1.730	0	EUR 91,9800	159.125,40	0,22
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG		STK	390	390	0	EUR 131,6000	51.324,00	0,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	58.703.809,75	80,62
XS2240505268	0,000% adidas Nts. 05.10.28		EUR	1.500	0	0	% 99,2615	1.488.922,50	2,04
XS2102355588	0,000% BMW Finance MTN 14.04.23		EUR	350	0	0	% 100,4290	351.501,50	0,48
FR0014000UG9	0,000% Caisse d'Amortissement Dette Sociale MTN 25.02.26		EUR	1.000	0	0	% 100,9360	1.009.360,00	1,39
XS1509006208	0,000% EIB MTN 13.03.26		EUR	3.100	0	0	% 101,0540	3.132.674,00	4,30
FR0013219177	0,000% Frankreich OAT 25.05.22		EUR	1.000	2.000	4.000	% 100,2920	1.002.920,00	1,38
DE000A1RQDR4	0,000% Hessen SA 10.03.25		EUR	2.000	0	0	% 100,7410	2.014.820,00	2,77
DE000A1RQDY0	0,000% Hessen SA 22.09.27		EUR	1.000	0	0	% 100,1605	1.001.605,00	1,38
IT0005437147	0,000% Italien B.T.P. 01.04.26		EUR	1.200	1.200	0	% 98,5190	1.182.228,00	1,62
BE0002707884	0,000% KBC Bank MTN 03.12.25		EUR	500	0	0	% 100,3905	501.952,50	0,69
XS2170362326	0,000% Nestle Finance Intl. MTN 12.11.24		EUR	300	0	0	% 100,4160	301.248,00	0,41
DE000NWB0AJ5	0,000% NRW.Bank MTN 18.02.30		EUR	200	0	0	% 98,7705	197.541,00	0,27
DE000A14JZN7	0,010% Baden-Württemberg LSA 04.08.27		EUR	500	0	0	% 100,1940	500.970,00	0,69
XS2106563161	0,010% Bawag P.S.K. PF 21.01.28		EUR	1.000	0	0	% 99,5935	995.935,00	1,37
BE6324720299	0,010% Belfius Bank MTN 15.10.25		EUR	200	0	0	% 99,4790	198.958,00	0,27
FR0013519568	0,010% Caisse Francaise de Financementl Nts. 24.06.30		EUR	1.000	0	0	% 98,2235	982.235,00	1,35
FR0013451796	0,010% CRH-Caisse Refinancement de „Habitat Nts. 08.10.29		EUR	4.000	0	0	% 98,8035	3.952.140,00	5,43
DE000A1RQD43	0,010% Hessen SA 18.06.31		EUR	600	600	0	% 98,5560	591.336,00	0,81
XS1999841445	0,010% KfW MTN 05.05.27		EUR	450	0	2.000	% 100,9930	454.468,50	0,62
DE000LB2CMY0	0,010% LBBW ÖPF 18.09.28		EUR	1.400	0	0	% 99,4740	1.392.636,00	1,91
DE000A14J0L1	0,010% NATIXIS Pfandbriefbank HPF 20.11.24		EUR	500	0	0	% 100,4780	502.390,00	0,69
DE000SHFM741	0,010% Schleswig-Holstein LSA 22.05.30		EUR	1.400	400	0	% 98,9785	1.385.699,00	1,90
FR0014002P50	0,010% UNEDIC MTN 25.05.31		EUR	500	2.500	2.000	% 97,6040	488.020,00	0,67

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DE000WBP0A79	0,010% Wuestenrot Bausparkasse PF 20.10.27		EUR	500	0	0 %	99,8110	499.055,00	0,69
XS1445725218	0,050% BNG Bank MTN 13.07.24		EUR	200	0	0 %	100,9045	201.809,00	0,28
FR0013465010	0,050% Credit Agricole Home Loan SFH 06.12.29		EUR	4.000	0	0 %	99,0775	3.963.100,00	5,44
DE000A2BN5X6	0,100% Bundesländer Nr.51 LSA 07.10.26		EUR	2.100	0	0 %	100,9090	2.119.089,00	2,91
FR0013459757	0,100% Caisse Francaise de Financement Local PF 13.11.29		EUR	3.000	0	0 %	99,4620	2.983.860,00	4,10
FR0013521382	0,100% Region of Ile de France Nts. 02.07.30		EUR	200	0	0 %	98,7985	197.597,00	0,27
DE000RLP0777	0,100% Rheinland-Pfalz LSA 18.08.26		EUR	200	0	0 %	100,9075	201.815,00	0,28
FR0126221896	0,100% Unedic MTN 25.11.26		EUR	1.000	0	0 %	100,9760	1.009.760,00	1,39
DE000BLB6JJ0	0,125% Bayerische Landesbank MTN 10.02.28		EUR	400	1.000	600 %	98,2575	393.030,00	0,54
DE000NRW0MY1	0,125% Nordrhein-Westfalen MTN 04.06.31		EUR	500	500	0 %	99,6500	498.250,00	0,68
DE000NWB2KW3	0,125% NRW.Bank IHS 12.04.27		EUR	500	0	0 %	100,6725	503.362,50	0,69
DE000RLP0736	0,125% Rheinland-Pfalz LSA 01.03.23		EUR	1.500	0	0 %	100,7965	1.511.947,50	2,08
XS1499574991	0,125% Stadshypotek PF 05.10.26		EUR	3.500	0	0 %	100,6670	3.523.345,00	4,84
EU000A1G0DE2	0,200% European Financial Stability Facility MTN 28.04.25		EUR	2.000	0	0 %	101,8250	2.036.500,00	2,80
FR0013431137	0,250% Agence Francaise de Developpement MTN 29.06.29		EUR	2.500	0	0 %	100,7850	2.519.625,00	3,46
FR0013190188	0,250% Agence Française Développement MTN 21.07.26		EUR	3.500	0	0 %	101,7365	3.560.777,50	4,89
XS2018636600	0,250% Koninklijke Ahold Delhaize Nts. 26.06.25		EUR	400	0	0 %	100,7215	402.886,00	0,55
XS1576693110	0,250% OP- Asuntoluottopankki Oyj MTN 13.03.24		EUR	1.700	0	0 %	101,2830	1.721.811,00	2,36
XS2029574634	0,375% ALD MTN 18.07.23		EUR	700	0	0 %	100,7820	705.474,00	0,97
XS2102357014	0,375% BMW Finance MTN 14.01.27		EUR	200	0	0 %	101,4150	202.830,00	0,28
XS2177122541	0,375% Deutsche Post MTN 20.05.26		EUR	150	0	0 %	101,1950	151.792,50	0,21
XS2125426796	0,375% DSV Panalpina Nts. 26.02.27		EUR	100	0	0 %	100,2745	100.274,50	0,14
FR0013407236	0,500% Frankreich OAT 25.05.29		EUR	1.500	1.500	0 %	104,2590	1.563.885,00	2,15
XS2082345955	0,625% Coca-Cola HBC Finance MTN 21.11.29		EUR	500	0	0 %	99,2780	496.390,00	0,68
DE000A289NX4	0,625% Evonik Finance MTN 18.09.25		EUR	200	0	0 %	101,5665	203.133,00	0,28
XS1485532896	0,625% Koninklijke KPN MTN 09.04.25		EUR	200	0	0 %	101,7250	203.450,00	0,28
BE0002266352	0,750% KBC Groep MTN 18.10.23		EUR	200	0	0 %	101,7485	203.497,00	0,28
XS1788605936	1,250% Securitas MTN 06.03.25		EUR	150	0	0 %	102,9205	154.380,75	0,21
FR0012993103	1,500% Frankreich OAT 25.05.31		EUR	300	300	0 %	112,8415	338.524,50	0,46
FR0013320249	1,800% Mercialis Bds. 27.02.26		EUR	200	0	0 %	103,8970	207.794,00	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
IT0005365165	3,000% Italien B.T.P. 01.08.29		EUR	1.000	1.000	0	%	116,0990	1.160.990,00	1,59
DE0001135176	5,500% BRD Anl. 04.01.31		EUR	1.000	1.000	0	%	153,4215	1.534.215,00	2,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	2.311.495,50	3,17
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.311.495,50	3,17
DE000A3H24E1	0,010% Niedersachsen LSA 19.02.29		EUR	1.000	0	0	%	99,6270	996.270,00	1,37
DE000A13SL75	0,250% Investitionsbank Schleswig-Holstein IHS 06.09.24		EUR	700	0	0	%	101,3295	709.306,50	0,97
XS2082333787	0,300% DekaBank Deutsche Girozentrale MTN 20.11.26		EUR	200	0	0	%	100,8875	201.775,00	0,28
XS2193666042	0,375% Deutsche Bahn Finance MTN 23.06.29		EUR	400	0	0	%	101,0360	404.144,00	0,56
Summe Wertpapiervermögen ³⁾								EUR	67.652.318,57	92,91
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	122.300,00	0,17
Aktienindex-Derivate								EUR	-41.100,00	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-41.100,00	-0,06
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-41.100,00	-0,06
EURO STOXX 50 Index Future 03/22		EDT	EUR Anzahl	-200					-41.100,00	-0,06
Zins-Derivate								EUR	163.400,00	0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	163.400,00	0,22
Zinsterminkontrakte								EUR	163.400,00	0,22
6,000% Euro Bobl Future 03/22		EDT	EUR	-4.300					46.670,00	0,06
6,000% Euro Bund Future 03/22		EDT	EUR	-3.900					116.730,00	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben						EUR	5.071.483,58	6,97
EUR - Guthaben bei:						EUR	5.071.483,58	6,97
	CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)		EUR	5.071.483,58	%	100,0000	5.071.483,58	6,97
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	104.254,35	0,14
Zinsansprüche						EUR	103.992,45	0,14
			EUR	103.992,45			103.992,45	0,14
Quellensteueransprüche						EUR	261,90	0,00
			EUR	261,90			261,90	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-137.072,58	-0,19
Kostenabgrenzung						EUR	-14.772,58	-0,02
			EUR	-14.772,58			-14.772,58	-0,02
Variation Margin						EUR	-122.300,00	-0,17
			EUR	-122.300,00			-122.300,00	-0,17
Fondsvermögen						EUR	72.813.283,92	100,00²⁾
Anteilwert Stiftungsfonds STS						EUR	1.078,35	
Umlaufende Anteile Stiftungsfonds STS						STK	67.523,00	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

³⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Marktschlüssel

a) Terminbörse

EDT EUREX

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2234568983	0,010% SpareBank 1 Boligkredit Nts. 22.09.27	EUR	0	700
XS2291901994	0,010% Sparebanken Sør Boligkredit PF 26.01.28	EUR	1.000	1.000
XS2076139166	0,125% Sparebanken Soer Boligkredit PF 05.11.29	EUR	0	2.000
BE0000339482	0,200% Belgien OBL 22.10.23	EUR	0	1.000
DE000DHY4648	0,250% Deutsche Hypothekenbank HPF 17.05.24	EUR	0	1.000
XS1999728394	0,250% Hypo Vorarlberg Bank HPF 21.05.27	EUR	0	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000GRN0024	0,010% Deutsche Kreditbank IHS 23.02.26	EUR	650	650

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
---------------------	---	--------------------	-----------------------	---------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

(Basiswerte: EUR 0

EURO STOXX 50 Index Future)

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

(Basiswerte: EUR 69.909

Euro Bobl Future

Euro Bund Future)

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Stiftungsfonds STS
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.252,91
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	-1.423,44
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	79.243,04
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-28.705,63
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-210,00
6. Sonstige Erträge	5.903,24
Summe der Erträge	61.060,12
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-173.389,42
2. Verwahrstellenvergütung	-9.438,70
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.138,14
4. Sonstige Aufwendungen	-8.818,63
Summe der Aufwendungen	-200.784,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	-139.724,77
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	751.294,82
2. Realisierte Verluste	-527.947,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	223.347,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	83.622,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.066.194,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-161.857,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.228.051,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.144.428,91

Entwicklung des Sondervermögens Stiftungsfonds STS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		65.691.911,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-31.613,44
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.305.451,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.578.965,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-273.514,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.036,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.144.428,91
davon nicht realisierte Gewinne	-1.066.194,58	
davon nicht realisierte Verluste	-161.857,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		72.813.283,92

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Stiftungsfonds STS

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	6.537.223,74	96,82
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.453.600,86	95,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	83.622,88	1,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	6.454.170,45	95,58
1. Vortrag auf neue Rechnung	6.454.170,45	95,58
III. Gesamtausschüttung	83.053,29	1,23
1. Endausschüttung	83.053,29	1,23
a) Barausschüttung	83.053,29	1,23
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

¹⁾ Durch Rundung der Angaben "je Anteil" und der Addition dieser Beträge in der Summenbildung, können die Summen pro Anteil geringfügig abweichen.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Stiftungsfonds STS

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2021	72.813.283,92	1.078,35
2020	65.691.911,30	1.097,10
2019	63.674.852,55	1.091,48
2018	44.548.983,51	1.065,33

Sondervermögen Stiftungsfonds STS

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	03.12.2003
Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,2% p.a; derzeit 0,055% p.a,
Stückelung	Globalkunde
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung	Euro
ISIN	DE000A0RL0K0

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	9.213.867,50
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UniCredit Bank AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	0,00

vom 01.01.2021 bis 30.09.2021

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

IBOXX EURO SOVEREIGN GERMANY 1-5 YRS-RI-EUR	100,00%
---	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,26%
größter potenzieller Risikobetrag	0,59%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,39%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99%
Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	250 Tage
Exponentielle Gewichtung	gleichgewichtet

vom 01.10.2021 bis 31.12.2021

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,35%
größter potenzieller Risikobetrag	0,75%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,60%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99%
Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	250 Tage
Exponentielle Gewichtung	gleichgewichtet

⁴⁾ Zur Berechnung wurde die Brutto-Methode nach Art. 7 der Verordnung Nr. 231/2013 der europäischen Kommission angewandt.

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

Stiftungsfonds STS

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 43.709,74 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmangement i.H.v. EUR 129.679,68 enthalten.

Anteilwert Stiftungsfonds STS	EUR	1.078,35
Umlaufende Anteile Stiftungsfonds STS	STK	67.523,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Stiftungsfonds STS zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 92,91% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
- 0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Der Ausbruch des Russland/Ukraine-Krieges zum 24.02.2022 hatte auf die Bewertung der Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag keinen Einfluss.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Stiftungsfonds STS

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))

0,27 %⁵⁾

⁵⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte "Vermittlungsprovision".

Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Stiftungsfonds STS

Sonstige Erträge

Erstattung wegen Limitverletzung	EUR	4.656,00
----------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-4.964,29
---------------	-----	-----------

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

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

EUR 14.952,08

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	37.168.175,16	198
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	7.203.031,11	19
Relativ in %	19,38 %	9,60 %

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Gesellschaft hat unter Berücksichtigung der seit 18. März 2016 geltenden neuen gesetzlichen Anforderungen im März 2016 Grundsätze zur Vergütungspolitik aufgestellt, in der die allgemeine Vergütungssystematik beschrieben ist und die einzelnen Vergütungsbestandteile für die unterschiedlichen Mitarbeitergruppen angegeben werden. Für Identified Staff galten die in den Grundsätzen zur Vergütungspolitik beschriebenen Systematiken und Bestandteile bereits im Jahr 2015 analog.

Die Grundsätze zur Vergütungspolitik beziehen sich auf die Leitlinien vom 31. März 2016 (ESMA/2016/411) der europäischen Markt- und Wertpapieraufsichtsbehörde, die ab 1. Januar 2017 zu beachten sind. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, die Umsetzung der Grundsätze zur Vergütungspolitik.

In den Grundsätzen zur Vergütungspolitik sind spezielle Regelungen für Identified Staff zur Erforderlichkeit eines Vergütungsausschusses in Hinblick auf das Risikoprofil der Gesellschaft sowie die Rolle der Geschäftsführung und des Aufsichtsrates in Bezug auf die Vergütungspolitik vorgesehen. Darüber hinaus sind die Rechtsnormen und Regelwerke, die die Vergütungssystematik beeinflussen, aufgeführt.

Die Vergütung besteht grundsätzlich aus einem Fixgehalt und einem im Verhältnis zu diesem stehenden deutlich geringeren variablen Anteil (Bonus). Der Bonus wird in Abhängigkeit der individuellen Zielerreichung des Mitarbeiters, der Leistung des Unternehmens und der Gruppe festgesetzt. Darüber hinaus bestimmt er sich nach den Vorgaben und den zur Verfügung stehenden Budgets der jeweiligen Business Line oder Support Function, der der Mitarbeiter angehört.

Gemäß den infolge der Verlautbarungen der BaFin vorliegend anwendbaren AIFM- und OGAW-Leitlinie kann auf Grundlage des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit (Proportionalitätsgrundsatz) auf eine Anwendung der Regelungen zu den Anforderungen an das Auszahlungsverfahren verzichtet werden. Unter Beachtung und in Vereinbarung mit dem Risikoprofil, der Risikobereitschaft und der Strategie der Société Générale Securities Services GmbH (SGSS) und unter Heranziehung der Grundsätze des § 18 Abs. 1 InstitutsVergV werden – insbesondere zur Vermeidung eines unverhältnismäßigen hohen administrativen Aufwands – die besonderen regulatorischen Auszahlungsbedingungen bei der (SGSS) nur dann angewendet, wenn die variable Vergütung einen jährlichen Betrag von 100.000 EUR (Freigrenze) überschreitet. Sofern nach dem Proportionalitätsgrundsatz erforderlich, werden in Fällen der Überschreitung der Freigrenze 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren zurückbehalten und die Auszahlungshöhe eines Teils der variablen Vergütung mit einer nachhaltigen Wertentwicklung verknüpft.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	16.411.288
davon feste Vergütung	EUR	15.398.147
davon variable Vergütung	EUR	1.013.141
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		220
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	2.127.999
davon Geschäftsleiter	EUR	1.353.778
davon andere Führungskräfte	EUR	129.415
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	644.807
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ¹⁾

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

Die Vergütungsdaten der Amundi Deutschland GmbH, München für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Amundi Deutschland GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	17.247.251
davon feste Vergütung	EUR	12.261.588
davon variable Vergütung	EUR	4.985.663
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		125

¹⁾ Auslagerung des Fondsmanagements

Zusätzliche Informationen

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

In Erfüllung der Anforderung der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) berichten wir gemäß § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

- 1 Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:** Für die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die Angaben sind zwar vergangenheitsbezogen, jedoch erwarten wir aufgrund der verfolgten Anlagestrategie auch künftig keine wesentlichen Änderungen.
- 2 Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:** Bezüglich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte entnommen werden, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen. Die Portfolioumsatzkosten sind dem Anhang zu entnehmen.
- 3 Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:** Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Die Anlageentscheidungen für Investitionen in Gesellschaften erfolgt unter Berücksichtigung der vergangenen Entwicklung der Gesellschaft sowie der erwarteten mittel-bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft unter gleichzeitiger Berücksichtigung der Anlagestrategie.
- 4 Einsatz von Stimmrechtsberatern:** Im abgelaufenen Geschäftsjahr kamen keine Stimmrechtsberater für das Sondervermögen zum Einsatz.
- 5 Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:** Das Sondervermögen hat im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihegeschäfte getätigt. Interessenkonflikte werden identifiziert und überwacht.

Informationen gemäß Artikel 11 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES

Mit der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27.11.2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (= Offenlegungsverordnung) hat die Europäische Union harmonisierte Vorschriften für Finanzmarktteilnehmer und Finanzberater über Transparenz bei der Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken und der Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen in ihren Prozessen und bei der Bereitstellung von Informationen über die Nachhaltigkeit von Finanzprodukten festgelegt.

Die Gesellschaft ist Finanzmarktteilnehmer im Sinne der Offenlegungsverordnung und daher zu einer Vielzahl von Offenlegungen sowohl in unternehmens- als auch in produktbezogener Hinsicht verpflichtet.

Das Sondervermögen ist von der Gesellschaft in Art. 8 (Abs. 1) der Offenlegungsverordnung eingestuft worden, d.h. mit ihm werden unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen beworben bzw. gefördert (= Art. 8 Finanzprodukt). Gemäß Art. 11 Abs. lit. a) der Offenlegungsverordnung haben Finanzmarktteilnehmer bei einem Art. 8-Finanzprodukts im regelmäßigen Bericht (hier: Jahresbericht, Art. 11 Abs. 2 lit. a) der Offenlegungsverordnung) offenzulegen, inwieweit die ökologischen Merkmale im abgelaufenen Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Das Sondervermögen verfolgt in puncto Bewerben von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zunächst den Investitionsansatz, dass es nur in solche Vermögensgegenstände investiert sein darf, deren Emittenten ein Nachhaltigkeitsrating des Portfoliomanagers (Amundi ESG-Rating) von A bis D ausweisen müssen. Das Amundi ESG-Rating zielt darauf ab, die ESG-Performance (E = Environment [Umwelt], S = Social [Soziales], G = Governance [gute Unternehmensführung]) eines Emittenten zu messen, d.h. seine Fähigkeit, Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen, die mit seiner Branche und seinen individuellen Gegebenheiten verbunden sind, zu antizipieren und zu steuern. Das Amundi ESG-Rating bewertet auch die Fähigkeit der Emittenten, die potenziellen negativen Auswirkungen ihrer Aktivitäten auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewältigen. Das Amundi ESG-Rating ist – unabhängig von der Art des jeweiligen Emittenten – ein quantitatives ESG-Ergebnis, das in sieben Noten übersetzt wird, die von A (bestes Ergebnis) bis G (schlechtestes Ergebnis) reichen.

Zum anderen wurde im Rahmen des hiesigen nachhaltigen Investitionsansatzes im Hinblick auf die Emittenten eine Reihe von Ausschlusskriterien für das Sondervermögen definiert, die alle drei ESG-Teilbereiche abdecken; so wurde für den Bereich Umwelt (E) z.B. eine Umsatzschwelle von maximal 5 % für die Sektoren *Kohle*, *Kernenergie*, *Erdöl* und *Tabak* festgelegt, für den Bereich Soziales (S) z.B. schwerwiegende und/oder systematische Verstöße gegen Menschenrechte oder Kernnormen der ILO (= International Labour Organisation) als Ausschlusskriterien bestimmt sowie für den Bereich gute Unternehmensführung (G) z.B. Ausschlüsse für schwerwiegende und/oder systematische Korruption und/oder Bestechung definiert.

Das Amundi ESG-Gesamtrating für das Sondervermögen betrug zum Bewertungsstichtag (31.12.2021) **B-**.

Die Festlegung hinsichtlich des Investitionsansatzes auf ein Nachhaltigkeitsrating des Portfoliomanagers von A bis D (+ vordefinierte Ausschlusskriterien) führt im Ergebnis zu Investitionen ausschließlich in Vermögensgegenstände von Emittenten, die das Thema Nachhaltigkeit – und zwar für die drei ESG-Teilbereiche – in eigenen Angelegenheiten angehen und ihr Verhalten daran ausrichten. Damit wiederum werden Umwelt- und soziale Aspekte gefördert, wobei zudem sichergestellt wird, dass die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung angewandt werden.

Informationen gemäß VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES

Der Fonds berücksichtigte im Berichtsjahr ESG-Merkmale, tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 des

Europäischen Parlaments und des Rates vom 18.06.2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung“) sowie nachhaltige Investitionen nach Artikel 2 Abs.17 der Offenlegungsverordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Aschheim, 14.04.2022

Société Générale Securities Services GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Société Générale Securities Services GmbH, Aschheim

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Stiftungsfonds STS — bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 Société Générale Securities Services GmbH, Aschheim 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 Société Générale Securities Services GmbH, Aschheim 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 Société Générale Securities Services GmbH, Asch-

heim 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.

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 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 Société Générale Securities Services GmbH, Aschheim abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Société Générale Securities Services GmbH, Aschheim 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 Société Générale Securities Services GmbH, Aschheim 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 Société Générale Securities Services GmbH, Aschheim nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrundeliegenden 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 Män-

gel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 14. April 2022

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(René Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer