

JAHRESBERICHT STIFTUNGSFONDS STU

Ein OGAW deutschen Rechts
zum 31.12.2021

INHALTSVERZEICHNIS

MANAGEMENT UND VERWALTUNG	3
TÄTIGKEITSBERICHT	4
VERMÖGENSÜBERSICHT	6
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	7
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	18
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	24

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 Kapitalanlagegesetzes (KAGB). Es wird von der Société Générale Securities Services GmbH verwaltet. Die Société Générale Securities Services GmbH hat die H&A Global Investment Management GmbH, Frankfurt am Main, im Rahmen eines Outsourcingmandates mit dem Portfoliomanagement des Sondervermögens beauftragt.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

Anlageziel: Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung ausschüttbarer Erträge sowie die Erzielung einer langfristig positiven Wertentwicklung bei einem begrenzten Risiko.

Anlagepolitik: 2021 wurde eine Modifizierung der Anlagestrategie vorgenommen. Zum einen wurden die vom Anleger vorgegebenen ESG-Ausschlusskriterien bei der Titelselektion von Wertpapieren definiert und diese bei der Titelauswahl entsprechend berücksichtigt. Zum anderen durften ab Oktober 2021 Aktien dem Portfolio beigemischt werden. Damit wurde eine neue Basis geschaffen, um die Anlageziele des Fonds zu erreichen und dem nun schon seit mehreren Jahren vorherrschenden negativen Zinsumfeld entgegenzuwirken. Die Anpassung der Anlagerichtlinien hat jedoch dazu geführt, dass im Rahmen der Anlagestrategie größere Risiken eingegangen wurden. Von Seiten der Asset Allocation kam es dementsprechend zu einer Reduzierung der Anleihebestände (von 99,67% auf 92,62%) und im Gegenzug zu einem Aufbau von Aktien (+ 4,66%) sowie der Kasseposition (von 0,18% auf 2,6%). Die Segmentallokation der Rententitel änderte sich ebenfalls im Zuge der Umstrukturierung. Pfandbriefe wurden reduziert, Staatsanleihen bzw. Quasistaatsanleihen und Unternehmensanleihen wurde im Gegenzug erhöht. Auch das Zinsänderungsrisiko war offensiv ausgerichtet. Dies war zum einen den negativen Renditen und zum anderen dem Werterhaltungsmodell des Anlegers, welches bis 30.09.2021 gültig war, geschuldet. Im Vergleich zum Vorjahr ist festzuhalten, dass die Duration von 4,22 Jahre auf 3,96 Jahre leicht reduziert wurde.

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

Die Portfoliostruktur wurde wie folgt verändert. Aktien wurden ab Oktober sukzessive aufgebaut, so dass die Quote zum Jahresende bei 4,66% liegt. Die Ländergewichtung der Aktien stellt sich wie folgt dar: Deutschland 41%, Frankreich 34,7%, Niederlande 16,3%, Luxemburg 5,4% und Belgien 2,6%. Die Verteilung der Branchen ist wie folgt: Nicht-Basiskonsumgüter 25,3%, Gesundheitswesen 25%, Industrieunternehmen 16,1%, Technologie 12%, Finanzdienstleistung 9,2%, Grundstoffe 7,3%, Basiskonsumgüter 5,1%. Der Rentenanteil wurde entsprechend von 99,67% auf 92,67% reduziert. Die Liquiditätsposition hat sich von 0,21% auf 2,6% erhöht. Innerhalb der Rentensegmente kam es zu einer Quotenerhöhung bei den Quasi-Staatsanleihen von 18% auf 19,9%. Die Pfandbriefgewichtung wurde von 72,4% auf 67,6% reduziert. Bei den Unternehmensanleihen kam es im Rahmen der Neuausrichtung ebenfalls zu einer Erhöhung der Gewichtung von 9,6 % auf 12,4%.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum -1,57 %

Benchmarkperformance im Berichtszeitraum -1,06 %

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 246.392,34 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:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum sowohl in festverzinsliche Wertpapiere als auch in Aktien investiert. Die Duration des Portfolios wurde im Basisportfolio leicht reduziert (von 4,28 auf 4,19 Jahre). Unter Berücksichtigung von Kasse und Futures kam es bei der durchschnittlichen Duration ebenfalls zu einer Reduzierung (von 4,22 auf 3,96 Jahre). Das Zinsänderungsrisiko des Portfolios ist als mittel zu bezeichnen.

Marktpreisrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum zu 92,62% in festverzinsliche Wertpapiere mit einer mittleren Duration (siehe oben) und zu 4,66% in Aktien investiert. Das Marktpreisrisiko hat sich damit im Vergleich zum Vorjahr erhöht. Die Anteilsschein Volatilität ist von 1,41% auf 1,35% leicht zurückgegangen. Trotz der Beimischung von Aktien ist damit die Volatilität im Vergleich zum Vorjahr gefallen, was auf den Diversifikationseffekt von Aktien (steigende Aktienmärkte und fallende Rentenmärkte) zurückzuführen sein dürfte. Insgesamt ist das Marktpreisrisiko als mittel zu bezeichnen.

Währungsrisiko:

Da der Fonds ausschließlich in Euro investiert ist, ergibt sich nur ein geringes Währungsrisiko.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben, so dass das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bezeichnen ist. Das Adressenausfallrisiko ist ebenfalls als niedrig einzustufen, da 92,67% in Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit guter Bonität investiert wurde.

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 gehoben. 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 internationa-

len Finanzmärkten führen. Daher wird auch die künftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken ausgesetzt sein.

VERMÖGENSÜBERSICHT

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		162.323.837,29	100,02
1. Aktien		7.557.520,00	4,66
- Deutschland	EUR	3.096.736,00	1,91
- Euro-Länder	EUR	4.460.784,00	2,75
2. Anleihen		150.307.744,25	92,61
- Pfandbriefe	EUR	101.840.583,25	62,75
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	29.865.265,00	18,40
- Unternehmensanleihen	EUR	18.601.896,00	11,46
3. Derivate		21.999,00	0,01
- Futures (Verkauf)	EUR	21.999,00	0,01
4. Bankguthaben		4.254.119,84	2,62
- Bankguthaben in EUR	EUR	4.254.119,84	2,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände		182.454,20	0,11
II. Verbindlichkeiten		-30.744,61	-0,02
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-30.744,61	-0,02
III. Fondsvermögen	EUR	162.293.092,68	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	145.844.219,75	89,86
Aktien							EUR	7.557.520,00	4,66
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	580	580	0	EUR 253,2000	146.856,00	0,09
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	60	60	0	EUR 2.334,5000	140.070,00	0,09
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.		STK	1.200	1.200	0	EUR 153,6800	184.416,00	0,11
DE0008404005	Allianz SE		STK	880	880	0	EUR 207,6500	182.732,00	0,11
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	800	800	0	EUR 710,4000	568.320,00	0,35
DE000BASF111	BASF SE		STK	6.000	6.000	0	EUR 61,7800	370.680,00	0,23
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG		STK	1.000	1.000	0	EUR 184,8500	184.850,00	0,11
DE0007100000	Daimler AG		STK	2.500	5.000	2.500	EUR 67,5900	168.975,00	0,10
FR0000120644	Danone S.A.		STK	7.000	7.000	0	EUR 54,9200	384.440,00	0,24
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	3.250	3.250	0	EUR 56,5400	183.755,00	0,11
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	2.500	2.500	0	EUR 187,6400	469.100,00	0,29
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.		STK	3.700	3.700	0	EUR 111,1600	411.292,00	0,25
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert S.A. (GBL)		STK	2.000	2.000	0	EUR 98,6000	197.200,00	0,12
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ		STK	2.500	2.500	0	EUR 71,1400	177.850,00	0,11
FR0000052292	Hermes International S.A.		STK	150	150	0	EUR 1.537,5000	230.625,00	0,14
FR0000121485	Kering S.A.		STK	250	250	0	EUR 707,8000	176.950,00	0,11
DE000KGX8881	Kion Group AG		STK	2.050	2.050	0	EUR 96,4800	197.784,00	0,12
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	10.600	10.600	0	EUR 33,0050	349.853,00	0,22
FR0000120321	L'Oréal S. A.		STK	1.100	1.100	0	EUR 419,8000	461.780,00	0,28
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		STK	750	750	0	EUR 730,0000	547.500,00	0,34
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		STK	1.200	1.200	0	EUR 260,5000	312.600,00	0,19
DE0007164600	SAP SE		STK	1.300	1.300	0	EUR 124,9000	162.370,00	0,10
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	950	950	0	EUR 172,8400	164.198,00	0,10
DE0007236101	Siemens AG		STK	3.500	3.500	0	EUR 152,6800	534.380,00	0,33
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG		STK	7.200	7.200	0	EUR 65,8200	473.904,00	0,29
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	4.000	4.000	0	EUR 43,7600	175.040,00	0,11
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	138.286.699,75	85,21
XS2224621347	0,000% adidas Nts. 09.09.24		EUR	500	0	0	% 100,3260	501.630,00	0,31
DE000A2YNZV0	0,000% Daimler MTN 08.02.24		EUR	700	0	0	% 100,3270	702.289,00	0,43
XS2293755125	0,000% Island MTN 15.04.28		EUR	500	500	0	% 98,0235	490.117,50	0,30
XS2383886947	0,000% LANXESS MTN 08.09.27		EUR	700	700	0	% 97,4035	681.824,50	0,42
FR00140005B8	0,000% Societe Du Grand Paris MTN 25.11.30		EUR	4.000	2.200	1.800	% 97,3155	3.892.620,00	2,40
XS2056395606	0,000% Telenor MTN 25.09.23		EUR	500	0	0	% 100,3530	501.765,00	0,31
FR0014000667	0,000% Unedic MTN 25.11.28		EUR	5.400	1.100	0	% 99,9270	5.396.058,00	3,32

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
XS2380748439	0,010% Bawag P.S.K. MTN 03.09.29		EUR	2.500	2.500	0	%	98,8810	2.472.025,00	1,52
DE000BHY0GL4	0,010% Berlin Hyp HPF 19.07.27		EUR	2.600	0	0	%	100,0095	2.600.247,00	1,60
FR0013514502	0,010% BPCE SFH PF 27.05.30		EUR	2.000	0	0	%	98,3895	1.967.790,00	1,21
FR0014001MO8	0,010% BPCE SFH PF 29.01.29		EUR	3.000	3.000	0	%	99,1120	2.973.360,00	1,83
FR0014004EJ9	0,010% Crédit Agricole Home Loan PF12.04.28		EUR	500	500	0	%	99,5890	497.945,00	0,31
XS2058989489	0,010% Danske Martgage Bank PF 14.01.28		EUR	2.000	2.000	0	%	99,7310	1.994.620,00	1,23
XS2289128162	0,010% Komerčni banka MTN 20.01.26		EUR	500	500	0	%	99,8380	499.190,00	0,31
XS2133077383	0,010% Luminor Bank MTN 11.03.25		EUR	600	600	0	%	100,1155	600.693,00	0,37
SK4000016069	0,010% Prima Banka Slovensko PF 01.10.26		EUR	5.000	500	0	%	99,5145	4.975.725,00	3,07
XS2243314528	0,010% Yorkshire Building Society PF 13.10.27		EUR	2.900	2.400	0	%	99,2835	2.879.221,50	1,77
FR0013432069	0,050% AXA Home Loan PF 05.07.27		EUR	5.000	0	500	%	99,9945	4.999.725,00	3,08
EU000A1G0EE0	0,050% European Financial Stability Facility MTN 17.10.29		EUR	1.500	1.500	0	%	100,2890	1.504.335,00	0,93
XS2004366287	0,050% Nationwide Building Society PF 03.06.24		EUR	4.000	0	0	%	100,6655	4.026.620,00	2,48
XS2102283814	0,050% Santander UK MTN 21.01.27		EUR	4.500	1.500	0	%	99,8955	4.495.297,50	2,77
XS2014370915	0,050% SP Mortgage Bank MTN 19.06.26		EUR	4.700	0	500	%	100,2960	4.713.912,00	2,90
XS2404591161	0,050% SpareBank 1 Boligkreditt PF 03.11.28		EUR	500	500	0	%	99,4015	497.007,50	0,31
XS2002504194	0,050% Swedbank Hypotek PF 28.05.25		EUR	2.500	0	300	%	100,5980	2.514.950,00	1,55
DE000CB0HRY3	0,100% Commerzbank MTN 11.09.25		EUR	1.000	1.000	0	%	99,6390	996.390,00	0,61
XS1995645287	0,100% Santander UK PF 12.05.24		EUR	700	0	0	%	100,7290	705.103,00	0,43
PTCMGAOM0038	0,125% Caixa Económica Montepio Geral PF 14.11.24		EUR	500	500	0	%	100,5480	502.740,00	0,31
XS2015230365	0,125% Coventry Building Society MTN 20.06.26		EUR	4.000	0	0	%	100,2765	4.011.060,00	2,47
FR0013505575	0,125% Credit Agricole Home Loan PF 16.12.24		EUR	1.500	0	0	%	100,9110	1.513.665,00	0,93
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes Nts. 16.09.26		EUR	1.000	0	0	%	99,9510	999.510,00	0,62
XS2181347183	0,125% Estland MTN 10.06.30		EUR	400	400	0	%	99,9370	399.748,00	0,25
XS2102916793	0,125% Merck Financial Services MTN 16.07.25		EUR	1.000	0	0	%	100,5100	1.005.100,00	0,62
DE000A2TSB40	0,125% Niedersachsen LSA 08.04.27		EUR	1.000	0	1.000	%	100,9760	1.009.760,00	0,62
XS1508351357	0,125% PKO Bank Hipotecny PF 24.06.2022		EUR	2.000	0	0	%	100,1145	2.002.290,00	1,23
XS2176715584	0,125% SAP IHS 18.05.26		EUR	500	0	0	%	100,4320	502.160,00	0,31
XS1995620967	0,125% SpareBank Vest Boligkreditt PF 14.05.26		EUR	4.000	0	0	%	100,7295	4.029.180,00	2,48
DE000HV2AMD0	0,125% UniCredit Bank PF 01.03.22		EUR	1.500	0	0	%	100,1135	1.501.702,50	0,93
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services MTN 12.02.27		EUR	1.000	1.000	0	%	97,9095	979.095,00	0,60

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
XS1991186500	0,125% Yorkshire Building Society PF 08.05.24		EUR	3.000	0	0 %	100,7375	3.022.125,00	1,86
XS2264977146	0,200% Coca Cola European Partners Nts. 02.12.28		EUR	800	800	0 %	97,1405	777.124,00	0,48
FR0013431137	0,250% Agence Francaise de Developpement MTN 29.06.29		EUR	4.000	0	0 %	100,7850	4.031.400,00	2,48
XS1210338015	0,250% Aktia Bank PF 31.03.22		EUR	1.750	0	0 %	100,1955	1.753.421,25	1,08
XS1227748214	0,250% BNG Bank MTN 07.05.25		EUR	2.400	0	0 %	101,6090	2.438.616,00	1,50
DE000DHY4648	0,250% Deutsche Hypothekenbank HPF 17.05.24		EUR	3.000	0	0 %	101,2150	3.036.450,00	1,87
XS1575991358	0,250% EIB MTN 14.10.24		EUR	1.500	0	0 %	101,9110	1.528.665,00	0,94
XS1845161790	0,250% Erste Group Bank PF 26.06.24		EUR	2.500	0	0 %	101,2325	2.530.812,50	1,56
XS1999728394	0,250% Hypo Vorarlberg Bank HPF 21.05.27		EUR	700	0	0 %	100,9335	706.534,50	0,44
DE000A1KRJR4	0,250% ING-DiBA HPF 09.10.23		EUR	2.000	0	0 %	101,1430	2.022.860,00	1,25
XS1435774903	0,250% Jyske Realkredit PF 01.07.23		EUR	1.000	0	0 %	100,9825	1.009.825,00	0,62
XS1689595830	0,250% Oesterreichische Kontrollbank MTN 26.09.24		EUR	1.300	0	0 %	101,3510	1.317.563,00	0,81
FR0013358496	0,250% Société Générale SFH PF 11.09.23		EUR	2.000	0	0 %	101,0960	2.021.920,00	1,25
XS2404027935	0,250% Swedbank MTN 02.11.26		EUR	500	500	0 %	99,8645	499.322,50	0,31
SK4120015108	0,250% Vseobecna Uverova Banka PF 26.03.24		EUR	3.000	0	0 %	100,9525	3.028.575,00	1,87
BE6313645127	0,250% Wallonne MTN 03.05.26		EUR	500	0	0 %	101,7195	508.597,50	0,31
XS2063247915	0,300% Banco Santander MTN 04.10.26		EUR	400	400	0 %	100,1265	400.506,00	0,25
FR0013231081	0,325% Cie de Financement Foncier PF 12.09.23		EUR	2.000	0	0 %	101,2190	2.024.380,00	1,25
XS2289133915	0,325% UniCredit MTN 19.01.26		EUR	600	600	0 %	99,2825	595.695,00	0,37
XS1369268534	0,375% Bawag MTB 23.02.22		EUR	2.000	0	0 %	100,1285	2.002.570,00	1,23
FR0013263951	0,375% Credit Agricole Home Loan PF 30.09.24		EUR	1.500	0	0 %	101,6235	1.524.352,50	0,94
XS1725524471	0,375% Eika BoligKreditt PF 26.02.25		EUR	2.500	0	0 %	101,6110	2.540.275,00	1,57
DE000LB2CRG6	0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN 18.02.27		EUR	1.200	0	0 %	100,4150	1.204.980,00	0,74
XS1200837836	0,375% Swedbank Hypotek PF 11.03.22		EUR	1.000	0	0 %	100,1805	1.001.805,00	0,62
DE000A3E5MG8	0,375% Vonovia MTN 16.06.27		EUR	700	700	0 %	99,0335	693.234,50	0,43
XS2176686546	0,450% Credit Suisse (London Branch) REG 19.05.2025		EUR	200	0	0 %	100,9170	201.834,00	0,12
XS2152932542	0,500% Deutsche Bahn Finance MTN 09.04.27		EUR	200	0	0 %	102,1300	204.260,00	0,13
DE000A13SWC0	0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN 19.01.23		EUR	1.000	0	0 %	101,0415	1.010.415,00	0,62
XS1875268689	0,500% HYPO NOE LB f Niederösterreich u. Wien PF 04.09.25		EUR	1.500	0	0 %	102,1195	1.531.792,50	0,94
IT0005419848	0,500% Italien B.T.P. 01.02.26		EUR	2.200	2.200	0 %	100,7920	2.217.424,00	1,37

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
IT0005445306	0,500% Italien B.T.P. 15.07.28		EUR	2.000	2.000	0	%	98,7115	1.974.230,00	1,22
ES0205032040	0,540% Ferrovial Emisiones Nts. 12.11.28		EUR	500	500	0	%	99,6465	498.232,50	0,31
XS1948612905	0,625% BMW Finance MTN 06.10.23		EUR	300	0	0	%	101,5250	304.575,00	0,19
DE000A2RYD83	0,625% Daimler International Finance MTN 27.02.23		EUR	500	0	700	%	101,1730	505.865,00	0,31
XS2182399274	0,625% Iceland Government Int. Nts. 03.06.26		EUR	300	300	0	%	101,6335	304.900,50	0,19
XS1942708873	0,625% Länsförsäkringar Hypotek PF 29.01.26		EUR	2.000	0	0	%	102,6010	2.052.020,00	1,26
DE000NWB18D6	0,625% NRW.BANK IHS Nts. 04.01.28		EUR	500	500	0	%	103,5000	517.500,00	0,32
XS2010447238	0,750% BMW Finance MTN 13.07.26		EUR	300	0	400	%	103,0050	309.015,00	0,19
ES0000101966	0,827% Comunidad Autónoma de Madrid Nts. 30.07.27		EUR	200	200	0	%	103,9845	207.969,00	0,13
XS1685653302	0,875% London Stock Exchange Group MTN 19.06.24		EUR	700	0	0	%	102,6120	718.284,00	0,44
XS1428769738	1,000% Credit Suisse (London Branch) MTN 07.06.23		EUR	500	0	0	%	101,7100	508.550,00	0,31
XS2081018629	1,000% Intesa Sanpaolo MTN 19.11.26		EUR	500	500	0	%	101,8395	509.197,50	0,31
XS1936139770	1,125% Deutsche Bahn Finance MTN 18.12.28		EUR	200	0	0	%	106,4795	212.959,00	0,13
DE000DB7XJP9	1,125% Deutsche Bank MTN 17.03.25		EUR	700	700	0	%	102,5800	718.060,00	0,44
XS2148372696	1,125% Nestlé Finance International MTN 01.04.26		EUR	300	300	0	%	104,5080	313.524,00	0,19
FR0013396512	1,125% Orange MTN 15.07.24		EUR	500	0	0	%	102,8810	514.405,00	0,32
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance MTN 06.12.24		EUR	200	0	0	%	103,1945	206.389,00	0,13
XS1991190361	1,500% Ceske Drahy Nts. 23.05.26		EUR	500	0	0	%	104,3645	521.822,50	0,32
DE000DL19TA6	1,500% Deutsche Bank MTN 20.01.22		EUR	400	0	0	%	100,0975	400.390,00	0,25
XS1785340172	1,750% Intesa Sanpaolo MTN 20.03.28		EUR	200	200	0	%	105,4940	210.988,00	0,13
XS0856976682	1,875% DnB NOR Boligkreditt PF 21.11.22		EUR	800	0	0	%	102,1410	817.128,00	0,50
XS0827597351	2,125% Raiffeisenlandesbank Niederöster.-Wien PF 12.09.22		EUR	2.000	0	0	%	101,8445	2.036.890,00	1,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	12.021.044,50	7,41
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	12.021.044,50	7,41
XS2186093410	0,010% Nordlb Lux COV Bnd BK Mtn 10.06.27		EUR	5.400	900	0	%	98,8290	5.336.766,00	3,29
SK4000015400	0,125% Slovenska Sporitelna PF 12.06.26		EUR	2.000	0	0	%	100,4790	2.009.580,00	1,24
DE000A1RQCT2	0,375% Hessen SA 04.07.22		EUR	1.700	0	300	%	100,5025	1.708.542,50	1,05
DE000CZ40MN2	0,625% Commerzbank HPF 13.03.25		EUR	1.800	0	0	%	102,5565	1.846.017,00	1,14
DE000GRN0016	0,750% Deutsche Kreditbank IHS 26.09.24		EUR	500	0	0	%	102,1150	510.575,00	0,31

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	
DE000A2SBDE0	1,000% JAB Holdings Bds. 19.12.27		EUR	600	600	0	%	101,5940	609.564,00	0,38
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	157.865.264,25	97,27	
Derivate							EUR	21.999,00	0,01	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							EUR	21.999,00	0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	21.999,00	0,01	
Zinsterminkontrakte							EUR	21.999,00	0,01	
6,000% Euro Bobl Future 03/22		EDT	EUR	-3.000				21.999,00	0,01	

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	4.254.119,84	2,62
EUR - Guthaben bei:						EUR	4.254.119,84	2,62
	CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)		EUR	4.254.119,84	%	100,0000	4.254.119,84	2,62
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	182.454,20	0,11
Zinsansprüche						EUR	182.454,20	0,11
			EUR	182.454,20			182.454,20	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-30.744,61	-0,02
Kostenabgrenzung						EUR	-8.745,61	-0,01
			EUR	-8.745,61			-8.745,61	-0,01
Variation Margin						EUR	-21.999,00	-0,01
			EUR	-21.999,00			-21.999,00	-0,01
Fondsvermögen						EUR	162.293.092,68	100,00²⁾
Anteilwert Stiftungsfonds STU						EUR	1.107,54	
Umlaufende Anteile Stiftungsfonds STU						STK	146.535,00	

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				
Aktien				
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	1.250	1.250
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	14.000	14.000
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	1.600	1.600
DE0006599905	Merck KGaA	STK	2.150	2.150
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	4.800	4.800
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2047500769	0,000% E.ON MTN 28.08.24	EUR	0	800
XS2118280218	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 20.02.26	EUR	0	900
AT0000A2JAF6	0,050% Erste Group Bank MTN 16.09.25	EUR	0	100
XS1555317897	0,050% SpareBank 1 Boligkreditt PF 25.01.22	EUR	0	2.000
XS1526515892	0,100% Sp Mortgage Bank MTN 29.11.21	EUR	0	1.500
XS1376627441	0,125% Danske Bank PF 09.03.21	EUR	0	2.000
BE0002489640	0,125% KBC Bank PF 28.04.21	EUR	0	1.900
XS1385173734	0,250% Jyske Realkredit CVB 01.04.21	EUR	0	1.800
XS2177122541	0,375% Deutsche Post MTN 20.05.26	EUR	0	300
EU000A1G0EB6	0,400% European Financial Stability Facility MTN 26.01.26	EUR	0	2.000
XS1637332856	0,500% British Telecommunications MTN 23.06.22	EUR	0	200
XS1071847245	1,125% Helaba ÖPF 27.05.21	EUR	0	1.500
XS1069674825	1,125% Swedbank Hypotek PF 21.05.21	EUR	0	2.500
XS1076256400	1,250% Yorkshire Building Society PF 11.06.21	EUR	0	900
XS1055095704	1,375% Autobahnen-Schnellstr.-Fin. MTN 09.04.21	EUR	0	1.000

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				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			34.920
Euro Bobl Future				
Euro Bund Future)				

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

EUR

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.690,48
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	92.184,02
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	351.238,07
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.194,66
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-628,20
Summe der Erträge	438.289,71

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-48,50
2. Verwaltungsvergütung	-350.131,82
3. Verwahrstellenvergütung	-21.030,68
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.317,21
5. Sonstige Aufwendungen	-26.764,36
Summe der Aufwendungen	-407.292,57

III. Ordentlicher Nettoertrag

30.997,14

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	490.514,33
2. Realisierte Verluste	-244.121,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	246.392,34

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

277.389,48

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.296.017,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-302.311,47

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-2.598.328,47

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

-2.320.938,99

Entwicklung des Sondervermögens Stiftungsfonds STU

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		143.419.976,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-137.531,52
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		21.362.699,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.939.309,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-576.609,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-31.113,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.320.938,99
davon nicht realisierte Gewinne	-2.296.017,00	
davon nicht realisierte Verluste	-302.311,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		162.293.092,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Stiftungsfonds STU

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	18.644.475,90	127,23
1. Vortrag aus dem Vorjahr	18.367.086,42	125,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	277.389,48	1,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	18.367.524,75	125,35
1. Vortrag auf neue Rechnung	18.367.524,75	125,35
III. Gesamtausschüttung	276.951,15	1,89
1. Endausschüttung	276.951,15	1,89
a) Barausschüttung	276.951,15	1,89
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 STU

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2021	162.293.092,68	1.107,54
2020	143.419.976,39	1.126,24
2019	137.034.659,35	1.117,03
2018	97.983.843,54	1.115,11

Sondervermögen Stiftungsfonds STU

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	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung	Euro
ISIN	DE000A0RL0L8

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.060.304,29
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UniCredit Bank AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,01
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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 STU

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 97.391,36 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmangement i.H.v. EUR 252.740,46 enthalten.

Anteilwert Stiftungsfonds STU	EUR	1.107,54
Umlaufende Anteile Stiftungsfonds STU	STK	146.535,00

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 STU zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

97,27% 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 STU

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))

0,25 %⁴⁾

⁴⁾ 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 STU

Sonstige Erträge

Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-22.961,21
---------------	-----	------------

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

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

EUR 20.137,24

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	65.542.669,93	138
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00 %	0,00 %

Es lagen keine Derivate-Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

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 H&A Global Investment Management GmbH, Frankfurt am Main für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

	H&A Global Investment Management GmbH
Portfoliomanager	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	7.422.001,23
davon feste Vergütung	5.057.844,80
davon variable Vergütung	1.510.800,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	44,1

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.

Im Rahmen des nachhaltigen Investitionsansatzes, im Hinblick auf die Emittenten, wurde 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.

Beim Management des Sondervermögens Stiftungsfonds STU wurde im Sinne eines Nachhaltigkeitsansatzes (ESG-Kriterien) eine ESG-Positivliste berücksichtigt. Basierend auf einem vom Portfoliomanager festgelegten Anlageuniversum, welches den Anlagerichtlinien des Anlegers entspricht, werden die oben aufgeführten Ausschlusskriterien geprüft und daraus monatlich eine ESG-Positivliste für Renten- und Aktieninvestments erstellt. Diese ESG-Positivliste umfasste Emittenten, welche die oben aufgeführten Kriterien nicht verletzen. Das erwerbbar Anlageuniversum wurde auf monatlicher Basis überprüft und entsprechend bei Veränderungen angepasst und im EDV-System hinterlegt. Damit wurde gewährleistet, dass bei jedem Kauf der Emittent auf die oben genannten Kriterien überprüft wurde.

Es gab im Berichtsjahr keine aktiven Verletzungen der aufgeführten Ausschlusskriterien.

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 STU — 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