

# JAHRESBERICHT GLOBALMANAGEMENT CLASSIC 50

---

Ein OGAW deutschen Rechts  
zum 30.04.2021

# INHALTSVERZEICHNIS

<b>MANAGEMENT UND VERWALTUNG</b>	<b>3</b>
<b>TÄTIGKEITSBERICHT</b>	<b>4</b>
<b>VERMÖGENSÜBERSICHT</b>	<b>5</b>
<b>VERMÖGENSAUFSTELLUNG</b>	<b>6</b>
<b>ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV</b>	<b>12</b>
<b>VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS</b>	<b>17</b>

# 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, stellv. Vorsitzender  
Prof. Dr. Wolfgang Gerke  
Joseph Dahan (bis zum 31.12.2020)  
Mathilde Guérin (ab dem 01.01.2021)  
Ulrich Hörsting (bis zum 31.12.2020)  
Dr. Thomas Emde (ab dem 01.01.2021)  
Frank Burkhardt

## Geschäftsführung

Andreas Thomas (ab dem 15.09.2020)  
Pascal Jacquemin (bis zum 31.12.2020)  
Magdalini Moysiadou (bis zum 14.09.2020)  
Winfried Schülken  
Christian Wutz (bis zum 30.06.2021)

## Verwahrstelle

Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main  
Neue Mainzer Straße 46-50  
D-60311 Frankfurt/Main  
Rechtsform: Aktiengesellschaft

Sitz: Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: 66,7 Mrd. 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 wird bei der Umsetzung der Anlagestrategie für dieses Sondervermögen im Rahmen eines Advisorymandates von der AdVertum Vermögensmanagement AG, Stuttgart, beraten.

## Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

**Anlageziel:** Anlageziel des Teilfonds GlobalManagement Classic 50 ist es, einen möglichst stetigen Wertzuwachs durch weltweite Investitionen in Zielfonds zu erzielen.

**Anlagestrategie:** Zur Erreichung der Anlageziele erwirbt die Gesellschaft für den Teilfonds nur solche Vermögensgegenstände, die Ertrag oder Wachstum erwarten lassen. Die aktuelle Anlagestrategie der Gesellschaft zielt auf Investments in aktiv gemanagte Zielfonds. Zur effizienten Portfolioverwaltung können auch Optionen auf Wertpapiere, Indizes und Währungen sowie Devisentermingeschäfte im Rahmen der in den Anlagebedingungen und dem Verkaufsprospekt genannten Grenzen eingesetzt werden. Darüber hinaus können zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds alle zulässigen Vermögensgegenstände (gemäß den Allgemeinen und den besonderen Anlagebedingungen) erworben werden.

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

Zu Beginn des Berichtszeitraums bildeten Aktieninvestitionen mit einem Anteil von ca. 43% sowie Rentenanlagen mit ca. 24% die Schwergewichte im Sondervermögen. Der restliche Teil des Sondervermögens wurde in gemischte Fonds, Indexfonds oder Barvermögen investiert. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote auf ca. 50% und die Rentenquote auf ca. 25% erhöht. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes wurde die Aktienquote reduziert, während die Rentenquote erhöht wurde. Sie betragen am Ende des Berichtszeitraumes 47% bzw. 31%. Die Investition in Aktien und Renten erfolgte größtenteils indirekt über Fonds.

Zur Absicherung der Aktienbestände kamen zeitweise Short-ETFs auf den DAX zum Einsatz. Der Bestand dieser Absicherungspositionen betrug im Berichtszeitraum bis zu 16%.

## Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum 16,23 %

Benchmarkperformance im Berichtszeitraum 12,54 %

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 63.845,60 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 Teilfonds war im Berichtszeitraum indirekt (über Fonds) in festverzinsliche Anleihen investiert, daher bestand ein hohes Zinsänderungsrisiko.

### **Marktpreisrisiko:**

Der Teilfonds war im Berichtszeitraum über Fonds in Aktien und direkt in Aktien investiert, daher bestand ein hohes Marktpreisrisiko.

### **Währungsrisiko:**

Ein Währungsrisiko war im gesamten Berichtszeitraum über Zielfonds vorhanden, die weltweit in Aktien investierten. Das Währungsrisiko ist für das abgelaufene Jahr als hoch einzustufen.

### **Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:**

Die Veräußerbarkeit der im Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben, sodass das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bewerten ist. Das Adressenausfallrisiko ist als gering einzustufen, da überwiegend in Fonds investiert wurde.

### **Operationelle Risiken:**

Die Société Générale Securities Services GmbH sowie der Berater 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.

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>16.707.047,82</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien		948.000,00	5,68
- Deutschland	EUR	948.000,00	5,68
2. Investmentanteile		14.858.242,76	89,10
- Gemischte Fonds	EUR	1.604.500,00	9,62
- Indexfonds	EUR	1.214.436,00	7,28
- Aktienfonds	EUR	6.915.501,81	41,47
- Rentenfonds	EUR	5.123.804,95	30,72
3. Bankguthaben		883.305,06	5,30
- Bankguthaben in EUR	EUR	883.305,06	5,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände		17.500,00	0,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-30.632,32</b>	<b>-0,18</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-30.632,32	-0,18
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>16.676.415,50</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>948.000,00</b>	<b>5,68</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>948.000,00</b>	<b>5,68</b>
DE000A0JC8S7	Datagroup SE	STK	15.000	2.500	0	EUR	63,2000	948.000,00	5,68
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.858.242,76</b>	<b>89,10</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>779.436,00</b>	<b>4,67</b>
FR0010869578	Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF	ANT	28.000	28.000	0	EUR	27,8370	779.436,00	4,67
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.078.806,76</b>	<b>84,42</b>
LU0415391431	Bellevue Funds (Lux) BB Adamant Medtech & Serv. B	ANT	1.500	500	0	EUR	637,5200	956.280,00	5,73
LU0823414718	BNP Paribas Funds - Energy Transition	ANT	1.400	1.500	100	EUR	647,0000	905.800,00	5,43
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI R	ANT	10.000	0	3.000	EUR	112,9800	1.129.800,00	6,77
LU1261430794	Fid.Fds-Asian Hi.Yld Yaeo	ANT	85.000	25.000	0	EUR	12,9700	1.102.450,00	6,61
LU1116432458	Fidelity Funds SICAV - Emerging Market Debt Fund	ANT	80.000	20.000	0	EUR	14,3700	1.149.600,00	6,89
LU0743996067	Gamax Funds FCP - Junior	ANT	30.000	0	0	EUR	27,6700	830.100,00	4,98
LU0095623541	JPMorgan Funds - Global Macro Opportunities C Acc.	ANT	5.000	2.000	2.000	EUR	190,4000	952.000,00	5,71
FR0010858498	Lazard Convertible Global	ANT	2.500	500	0	EUR	542,1900	1.355.475,00	8,13
LU1761538575	MFS Meridian Funds SICAV - Prudent Capital Fund W1	ANT	50.000	10.000	0	EUR	13,0500	652.500,00	3,91
LU0849399786	Schroder ISF Euro High Yield A	ANT	4.500	0	0	EUR	158,7511	714.379,95	4,28
LU1057798958	Swisscanto (LU) Bond Fund - Secured High Yield	ANT	9.000	0	0	EUR	89,1000	801.900,00	4,81
LU1242508387	TAMAC Qilin - China Champions D	ANT	4.000	0	0	EUR	204,1800	816.720,00	4,90
LU1865159435	Threadneedle (Lux)-European Smaller Companies ZE €	ANT	85.000	0	5.000	EUR	15,1976	1.291.796,00	7,75
LU0292106241	Xtrackers - ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	ANT	30.000	0	0	EUR	14,5000	435.000,00	2,61
LU0552385295	Morgan Stanley Investm. Fds.- Global Opportunity A\$	ANT	8.500	3.000	500	USD	139,5000	985.005,81	5,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.806.242,76</b>	<b>94,78</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>883.305,06</b>	<b>5,30</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						<b>EUR</b>	<b>883.305,06</b>	<b>5,30</b>
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	883.305,06	%	100,0000	883.305,06	5,30
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>17.500,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Ansprüche auf Ausschüttung</b>						<b>EUR</b>	<b>17.500,00</b>	<b>0,10</b>
			EUR	17.500,00			17.500,00	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-30.632,32</b>	<b>-0,18</b>
<b>Kostenabgrenzung</b>						<b>EUR</b>	<b>-30.632,32</b>	<b>-0,18</b>
			EUR	-30.632,32			-30.632,32	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>16.676.415,50</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert GlobalManagement Classic 50 P</b>						<b>EUR</b>	<b>14,25</b>	
<b>Umlaufende Anteile GlobalManagement Classic 50 P</b>						<b>STK</b>	<b>1.169.965,89</b>	

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2021		
US-Dollar	(USD)	1,203800	=	1 Euro (EUR)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>				
LU0508799334	ComStage SICAV - ComStage Bund-Future UCITS ETF	ANT	0	2.500
FR0010869495	Lyxor Daily ShortDAX X2 ETF	ANT	0	160.000
FR0010424135	Lyxor EURO STOXX 50 Daily (-1x) Inverse UCITS ETF	ANT	0	40.000
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0346388530	Fidelity - Germany Fund Y	ANT	5.000	30.000
LU1670710075	M&G (Lux) Investment Funds 1-Global Dividend Fund	ANT	0	100.000



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) GlobalManagement Classic 50 P  
für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis 30.04.2021**

EUR

<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-206,70
2. Erträge aus Investmentanteilen	48.163,37
3. Sonstige Erträge	33.554,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>81.511,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-18,89
2. Verwaltungsvergütung	-234.611,10
3. Verwahrstellenvergütung	-12.867,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.455,81
5. Sonstige Aufwendungen	-2.698,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-257.651,25</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-176.139,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	400.939,33
2. Realisierte Verluste	-337.093,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>63.845,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-112.294,24</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.954.263,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	552.836,88
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.507.100,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.394.805,94</b>

## Entwicklung des Sondervermögens GlobalManagement Classic 50 P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>14.866.101,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-582.086,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	604.480,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.186.566,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.406,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.394.805,94
davon nicht realisierte Gewinne	1.954.263,30	
davon nicht realisierte Verluste	552.836,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>16.676.415,50</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens GlobalManagement Classic 50 P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-112.294,24	-0,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>	112.294,24	0,10
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>3)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre GlobalManagement Classic 50 P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020/2021	16.676.415,50	14,25
2019/2020	14.866.101,81	12,26
2018/2019	15.299.367,59	11,83
2017/2018	16.828.350,02	11,89

## Sondervermögen GlobalManagement Classic 50

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	02.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 6,00%, derzeit 3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,00%, derzeit 1,50%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE000A0NE4R0

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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)

JPM GLOBAL GOVT.BND IN US\$-RI-USD	50,00%
MSCI WORLD US-NR-EUR	50,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,12%
größter potenzieller Risikobetrag	6,00%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,75%

#### Risikomodell (§10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

#### Parameter (§11 DerivateV)

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

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

0,91<sup>4)</sup>

<sup>4)</sup> 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

### GlobalManagement Classic 50 P

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 234.611,10 enthalten.

Anteilwert GlobalManagement Classic 50 P	EUR	14,25
Umlaufende Anteile GlobalManagement Classic 50 P	STK	1.169.965,89

## 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 GlobalManagement Classic 50 zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

94,78% 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote GlobalManagement Classic 50 P

### Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))

2,68 %<sup>5)</sup>

<sup>5)</sup> 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.

## Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeaufschlag	Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
LU0415391431	Bellevue Funds (Lux) BB Adamant Medtech & Serv. B	0,00	0,00	1,60
LU0823414718	BNP Paribas Funds - Energy Transition	0,00	0,00	1,50
LU0508799334	ComStage SICAV - ComStage Bund-Future UCITS ETF	0,00	0,00	0,00
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI R	0,00	0,00	2,21
LU1261430794	Fid.Fds-Asian Hi.Yld Yaeo	0,00	0,00	0,65
LU0346388530	Fidelity - Germany Fund Y	0,00	0,00	0,80
LU1116432458	Fidelity Funds SICAV - Emerging Market Debt Fund	0,00	0,00	0,65
LU0743996067	Gamax Funds FCP - Junior	0,00	0,00	0,90

## Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
LU0095623541	JPMorgan Funds - Global Macro Opportunities C Acc.	0,00	0,00	0,60
FR0010858498	Lazard Convertible Global	0,00	0,00	1,47
FR0010869578	Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF	0,00	0,00	0,20
FR0010869495	Lyxor Daily ShortDAX X2 ETF	0,00	0,00	0,60
FR0010424135	Lyxor EURO STOXX 50 Daily (-1x) Inverse UCITS ETF	0,00	0,00	0,40
LU1670710075	M&G (Lux) Investment Funds 1-Global Dividend Fund	0,00	0,00	1,75
LU1761538575	MFS Meridian Funds SICAV - Prudent Capital Fund W1	0,00	0,00	0,80
LU0552385295	Morgan Stanley Investm. Fds.-Global Opportunity A\$	0,00	0,00	1,60
LU0849399786	Schroder ISF Euro High Yield A	0,00	0,00	1,00
LU1057798958	Swisscanto (LU) Bond Fund - Secured High Yield	0,00	0,00	1,05
LU1242508387	TAMAC Qilin - China Champions D	0,00	0,00	1,75
LU1865159435	Threadneedle (Lux)-European Smaller Companies ZE €	0,00	0,00	0,75
LU0292106241	Xtrackers - ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	0,00	0,00	0,40

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

#### GlobalManagement Classic 50 P

##### Sonstige Erträge

Ertrag aus Bestandsprovisionen Inland	EUR	33.554,74
---------------------------------------	-----	-----------

##### Sonstige Aufwendungen

Druckkosten	EUR	-2.698,40
-------------	-----	-----------

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

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

EUR 2.213,60

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 01.05.2020 bis 30.04.2021

Transaktionen	Volumen in Fondswährung	Anzahl
	EUR	
Transaktionsvolumen gesamt	7.021.764,89	21
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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>16.411.288</b>
davon feste Vergütung	EUR	15.398.147
davon variable Vergütung	EUR	1.013.141
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>		<b>220</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff</b>	<b>EUR</b>	<b>2.127.999</b>
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

## 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.

Aschheim, 12.08.2021

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 GlobalManagement Classic 50 — bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 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 12. August 2021

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(René Rumpelt)  
Wirtschaftsprüfer