

## **Stiftungsfonds STU**

---

Jahresbericht zum 31. 12.2019

**Société Générale**  
**Securities Services GmbH**

Geschäftsleitung

# Stiftungsfonds STU

## Management und Verwaltung

---

### **Société Générale**

#### **Securities Services GmbH**

Apianstraße 5, D-85774 Unterföhring

Sammelrufnummer: 089/33033-0

Telefax: 089/33033-2233

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz: Unterföhring bei München

Handelsregister: HRB 169711

Haftendes Eigenkapital: EUR 33,181 Mio. (Stand 31.12.2018)

Gesellschafter: Société Générale Effekten GmbH

### **Verwahrstelle**

CACEIS Bank S.A., Germany Branch

Lilienthalallee 34-36, D-80939 München

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz: München

Haftendes Eigenkapital: 2.230,318 Mio. EUR (Stand 31.12.2018)

### **Wirtschaftsprüfer für das Sondervermögen**

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Rosenheimer Platz 4

81669 München

### **Aufsichtsrat**

Olivier Blanc (Vorsitzender) (bis 30.06.2019)

Gaëlle Duclos (ab 01.07.2019) (Vorsitzender ab  
05.07.2019)

Christophe Baurand (ab 18.01.2019) (stellv. Vorsitzender  
ab 15.02.2019)

Prof. Dr. Wolfgang Gerke

Joseph Dahan

Ulrich Hörsting

Frank Burkhardt

### **Geschäftsführung**

Pascal Jacquemin

Ralf Brenner

Magdalini Moysiadou

Christian Wutz

# Jahresbericht zum 31.12.2019

## Stiftungsfonds STU

### 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 Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Munsbach (Luxemburg), 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 einer grundsätzlich auf Risikoverminderung ausgelegten Strategie.

Anlagepolitik: Auch 2019 wurde grundsätzlich an der Anlagestrategie aus den Vorjahren festgehalten. Auf Seiten der Segmentallokation (Übergewichtung von Pfandbriefen) kam es zu leichten Anpassungen. Sowohl das Segment der Staatsanleihen als auch der Unternehmensanleihen wurde leicht erhöht, während im Gegenzug die Pfandbriefgewichtung reduziert wurden. Beim Zinsänderungsrisiko wurde eine offensivere Vorgehensweise bevorzugt. Dies war zum einen den negativen Renditen und zum anderen dem Werterhaltungsmodell des Anlegers geschuldet. Im Vergleich zum Vorjahr ist festzuhalten, dass die Duration um 1,17 auf 3,90 Jahre stark erhöht wurde.

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

Die Portfoliostruktur wurde nur marginal angepasst. Der Rentenanteil beträgt 98% und ist damit weiterhin fast vollständig investiert trotz leichtem Rückgang im Vergleich zu letztem Jahr (nach zuvor 99,51%), während sich die Liquiditätsposition im Gegenzug von 0,23% auf 1,77% leicht erhöht hat. Innerhalb der Rentensegmente kam es zu Quotenerhöhungen der Quasi-Staatsanleihen und Unternehmensanleihen (von 12,3% auf 12,8% und 9,5% auf 9,8%). Die Pfandbriefgewichtung wurde weiter von 78,1 % auf 77,5% leicht reduziert.

#### Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum	0,67 %
Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	-0,40 %

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von -312.935,00 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 ausschließlich in festverzinsliche Wertpapiere investiert. Die Duration des Portfolios wurde im Basisportfolio wieder erhöht (von 3,34 auf 4,06 Jahre). Unter Berücksichtigung von Kasse und Futures kam es bei der durchschnittlichen Duration ebenfalls zu einer Erhöhung (von 2,73 auf 3,90 Jahre). Das Zinsänderungsrisiko des Portfolios ist als mittel zu bezeichnen.

#### **Marktpreisrisiko:**

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum zu ca. 98% in festverzinsliche Wertpapiere mit einer mittleren Duration (siehe oben) investiert. Das Marktpreisrisiko hat sich damit im Vergleich zum Vorjahr erhöht. Auch die Anteilsschein Volatilität von 1,00% ist sowohl bei einer relativen Betrachtungsweise gestiegen und weist auf ein höheres Risiko hin. 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 größtenteils (98%) 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 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

	Kurswert in EUR		% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Anleihen			
- Pfandbriefe	EUR	104.053.970,25	75,92
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	17.164.987,50	12,53
- Unternehmensanleihen	EUR	13.080.030,50	9,55
2. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	6.200,00	0,00
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.431.693,91	1,78
4. Sonstige Vermögensgegenstände			
EUR		303.977,19	0,22
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
EUR		-6.200,00	0,00
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>EUR</b>	<b>137.034.659,35</b>	<b>100,00*)</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wfhg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
------	---------------------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

EUR 126.573.887,25 92,36

### Verzinsliche Wertpapiere

DE000A2VNZV0	0,000% Dairler MTN 08.02.24	EUR	600	600	0	98,8155	592.893,00	0,43
XS2047500769	0,000% E.ON MTN 28.08.24	EUR	1.200	1.200	0	98,9845	1.187.814,00	0,87
DE000BHYOGL4	0,010% Berlin Hyp HPF 19.07.27	EUR	2.600	2.600	0	99,8555	2.596.243,00	1,89
DE000A2TSB40	0,125% Niedersachsen LSA 08.04.27	EUR	2.000	2.000	0	101,0965	2.021.930,00	1,48
DE000HV2AMDO	0,125% UniCredit Bank PF 01.03.22	EUR	1.500	0	0	100,9420	1.514.130,00	1,10
DE000DHY4648	0,250% Deutsche Hypothekenbank HPF 17.05.24	EUR	3.000	0	0	101,8430	3.055.290,00	2,23
DE000A1KRJR4	0,250% ING-DIBA HPF 09.10.23	EUR	2.000	0	0	101,8160	2.036.320,00	1,49
DE000CZ40LR5	0,500% Commerzbank MTN 13.09.23	EUR	1.000	500	0	100,3175	1.003.175,00	0,73
DE000A13SWC0	0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN 19.01.23	EUR	1.000	0	0	102,2905	1.022.905,00	0,75
XS1936139770	1,125% Deutsche Bahn Finance MTN 18.12.28	EUR	200	200	0	107,7825	215.565,00	0,16
XS1071847245	1,125% Helaba ÖPF 27.05.21	EUR	1.500	0	0	102,0700	1.531.050,00	1,12
DE000DL19TA6	1,500% Deutsche Bank MTN 20.01.22	EUR	1.100	400	0	101,3865	1.115.251,50	0,81
DE000DL19UR8	1,875% Deutsche Bank MTN 14.02.22	EUR	200	200	0	102,1830	204.366,00	0,15
SK4000016069	<b>0,010%</b> Prima Banka Slovensko PF 01.10.26	EUR	4.000	4.000	0	98,6800	3.947.200,00	2,88
FR0013432069	0,050% AXA Home Loan PF 05.07.27	EUR	5.000	5.000	0	99,6090	4.980.450,00	3,63
XS2004366287	0,050% Nationwide Building Society PF 03.06.24	EUR	4.000	4.000	0	100,2840	4.011.360,00	2,93
XS2014370915	0,050% SP Mortgage Bank MTN 19.06.26	EUR	4.000	4.000	0	99,8435	3.993.740,00	2,91
XS15555317897	0,050% SpareBank 1 Boligkredit PF 25.01.22	EUR	1.800	0	700	100,6875	1.812.375,00	1,32
XS2002504194	0,050% Swedbank Hypotek PF 28.05.25	EUR	1.800	1.800	0	100,4510	1.808.118,00	1,32
XS1995645287	0,100% Santander UK PF 12.05.24	EUR	700	700	0	100,5890	704.123,00	0,51
XS1526515892	0,100% Sp Mortgage Bank MTN 29.11.21	EUR	1.500	0	1.500	99,7530	1.511.295,00	1,10
XS2015230365	0,125% Coventry Building Society MTN 20.06.26	EUR	4.000	4.000	0	99,5790	3.983.160,00	2,91
FR0013105863	0,125% Crédit Agricole Home Loan MTOF 28.08.20	EUR	3.000	1.000	0	100,3130	3.009.390,00	2,20
XS1376627441	0,125% Danske Bank PF 09.03.21	EUR	2.000	0	0	100,5425	2.010.850,00	1,47
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes Nts. 16.09.26	EUR	700	700	0	98,8445	691.911,50	0,50
BE0002489640	0,125% KBC Bank PF 28.04.21	EUR	2.100	0	700	100,6205	2.113.030,50	1,54
XS1995620967	0,125% SpareBank Vest Boligkredit PF 14.05.26	EUR	3.000	3.000	0	100,6620	3.019.860,00	2,20
XS1991186500	0,125% Yorkshire Building Society PF 08.05.24	EUR	3.000	3.000	0	100,5380	3.016.140,00	2,20
FR0013431137	0,250% Agence Francaise de Developpement MTN 29.06.29	EUR	4.000	4.000	0	99,5515	3.982.060,00	2,91
XS1210338015	0,250% Aktia Bank PF 31.03.22	EUR	1.750	0	0	101,2605	1.772.058,75	1,29
XS1227748214	0,250% BNG Bank MTN 07.05.25	EUR	2.400	0	0	102,0380	2.448.912,00	1,79
XS1197037515	0,250% Danske Bank PF 04.06.20	EUR	3.000	1.000	0	100,2705	3.008.115,00	2,20

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Mfng. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Kaufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XS1575991358	0,250% EIB MTN 14.10.24	EUR	1.500	0	0	102,5590	1.538.385,00	1,12
XS1845161790	0,250% Erste Group Bank PF 26.06.24	EUR	2.500	0	0	101,7970	2.544.925,00	1,86
XS1999728394	0,250% Hypo Voranreit Bank HPF 21.05.27	EUR	700	700	0	101,1170	707.819,00	0,52
XS1385173734	0,250% Jyske Realkredit CVB 01.04.21	EUR	1.800	0	0	100,7040	1.812.672,00	1,32
XS1435774903	0,250% Jyske Realkredit PF 01.07.23	EUR	1.000	0	0	101,4180	1.014.180,00	0,74
XS1689595830	0,250% Oesterreichische Kontrollbank MTN 26.09.24	EUR	1.300	0	0	102,1335	1.327.735,50	0,97
XS1220923996	0,250% Santander UK PF 21.04.22	EUR	700	0	1.300	101,0360	707.252,00	0,52
FR00133358496	0,250% Société Générale SFH PF 11.09.23	EUR	2.000	0	0	101,6860	2.033.720,00	1,48
SK4120015108	0,250% Vseobecna Uverova Banka PF 26.03.24	EUR	3.000	3.000	0	101,0290	3.030.870,00	2,21
BE6313645127	0,250% Wallonne MTN 03.05.26	EUR	500	500	0	101,4100	507.050,00	0,37
FR0013231081	0,325% Cie de Financement Foncier PF 12.09.23	EUR	2.000	0	0	101,9630	2.039.260,00	1,49
XS1369268534	0,375% Bawag MTB 23.02.22	EUR	2.000	0	0	101,3900	2.027.800,00	1,48
FR0013263951	0,375% Credit Agricole Home Loan PF 30.09.24	EUR	1.500	0	0	102,5590	1.538.385,00	1,12
XS1725524471	0,375% Eika Boligkredit PF 26.02.25	EUR	2.500	1.000	0	102,1710	2.554.275,00	1,86
XS128859874	0,375% Erste Group Bank HPF 09.09.20	EUR	1.000	1.000	0	100,5215	1.005.215,00	0,73
XS1346089359	0,375% Erste Group Bank HPF 18.01.21	EUR	2.000	0	0	100,6565	2.013.130,00	1,47
XS1200837836	0,375% Swedbank Hypotek PF 11.03.22	EUR	1.000	0	2.000	101,4645	1.014.645,00	0,74
EU000A1G0EB6	0,400% European Financial Stability Facility MTN 26.01.26	EUR	2.000	2.000	0	103,2240	2.064.480,00	1,51
XS1637332856	0,500% British Telecommunications MTN 23.06.22	EUR	800	0	0	101,1965	809.572,00	0,59
XS1875268689	0,500% HYPONOE LB f Niederösterreich u. Wien PF 04.09.25	EUR	1.500	0	0	102,8725	1.543.087,50	1,13
XS1948612905	0,625% BMW Finance MTN 06.10.23	EUR	300	300	0	102,0210	306.063,00	0,22
DE000A2RYD83	0,625% Daimler International Finance MTN 27.02.23	EUR	1.200	1.200	0	101,4360	1.217.232,00	0,89
XS1942708873	0,625% Länsförsäkringar Hypotek PF 29.01.26	EUR	2.000	2.000	0	103,6360	2.072.720,00	1,51
XS2010447238	0,750% BMW Finance MTN 13.07.26	EUR	700	700	0	102,6750	718.725,00	0,52
XS1685653302	0,875% London Stock Exchange Group MTN 19.06.24	EUR	700	0	0	102,8555	719.988,50	0,53
XS1428769738	1,000% Credit Suisse (London Branch) MTN 07.06.23	EUR	500	0	200	103,2080	516.040,00	0,38
XS1717433541	1,125% Akelius Residential Property MTN 14.03.24	EUR	600	300	0	102,3390	614.034,00	0,45
FR0013396512	1,125% Orange MTN 15.07.24	EUR	500	500	0	104,1960	520.980,00	0,38
XS1069674825	1,125% Swedbank Hypotek PF 21.05.21	EUR	2.500	0	0	102,0305	2.550.782,50	1,86
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance MTN 06.12.24	EUR	200	0	0	104,3180	208.636,00	0,15
XS1076256400	1,250% Yorkshire Building Society PF 11.06.21	EUR	900	0	1.500	102,1735	919.551,50	0,67
XS1055095704	1,375% Autobahnen-Schnellstr.-Fin. MTN 09.04.21	EUR	1.000	0	0	102,3190	1.023.190,00	0,75
FR0011470921	1,375% BNP Paribas Home Loan SFH MTOF 17.06.20	EUR	3.000	1.000	0	100,8125	3.024.375,00	2,21
XS1991190361	1,500% Ceske Drahy Nls. 23.05.26	EUR	500	500	0	104,8230	524.115,00	0,38
XS0942804351	1,500% SpareBank 1 Boligkredit PF 12.06.20	EUR	2.000	0	0	100,8430	2.016.860,00	1,47
XS0997328066	1,625% Santander UK PF 26.11.20	EUR	2.000	0	0	101,7300	2.034.600,00	1,48
XS1086835979	1,750% Carrefour MTN 15.07.22	EUR	300	0	400	104,2730	312.819,00	0,23
XS0856976682	1,875% DnB NOR Boligkredit PF 21.11.22	EUR	800	0	0	106,1430	849.144,00	0,62
XS0820967223	2,000% ING Bank PF 28.08.20	EUR	2.500	0	0	101,5565	2.538.912,50	1,85
XS0827597351	2,125% Raiffeisenlandesbank Niederöster.-Wien PF 12.09.22	EUR	2.000	0	0	106,4795	2.129.590,00	1,55

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

7.725.101,00

5,64

Verzinsliche Wertpapiere

DE000A1RQCT2	0,375% Hessen SA 04.07.22	EUR	2.000	0	1.000	%	101.7840	2.035.680,00	1,49
DE000CZ40MN2	0,625% Commerzbank HPF 13.03.25	EUR	1.800	0	0	%	103.9370	1.870.866,00	1,37
DE000GRN0016	0,750% Deutsche Kreditbank IHS 26.09.24	EUR	500	0	0	%	102,3580	511.790,00	0,37
SK4000015400	0,125% Slovenska Sportelna PF 12.06.26	EUR	2.000	3.000	1.000	%	100,1070	2.002.140,00	1,46
XS2054209320	0,452% Wintershall Dea Finance MTN 25.09.23	EUR	600	600	0	%	100,2750	601.650,00	0,44
DE000A2SBDE0	1,000% JAB Holdings Bds. 19.12.27	EUR	700	700	0	%	100,4250	702.975,00	0,51

Summe Wertpapiervermögen 1)

EUR

134.298.988,25

98,00



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>						EUR	6.200,00	0,00
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
6,000% Euro Bobl Future 03/20	EDT		-2.000			EUR	6.200,00	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.431.693,91</b>	<b>1,78</b>
EUR-Guthaben bei: CACEIS Bank S. A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)		EUR 2.431.693,91			% 100,0000	2.431.693,91	1,78
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>303.977,19</b>	<b>0,22</b>
Zinsansprüche		EUR 303.977,19				303.977,19	0,22
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-6.200,00</b>	<b>0,00</b>
Variation Margin		EUR -6.200,00				-6.200,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>137.034.659,35</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR 1.117,03</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK 122.678</b>	

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

**Fußnoten:**

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

## **Marktschlüssel**

b) Terminbörse  
EDT

EUREX Terminbörse Deutschland

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	
		Stück bzw. Anteile	Wkg. in 1.000	Stück bzw. Anteile	Wkg. in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
DE000A14KGW6	0,250% Thüringen LSA 21.12.20	EUR	0	EUR	2.000
DE000A2YNNQ58	0,500% Wirecard Nts. 11.09.24	EUR	500	EUR	500
XS1830992480	0,625% Volkswagen Bank MTN 08.09.21	EUR	0	EUR	200
DE000A2TSTES	0,750% SAP IHS 10.12.24	EUR	0	EUR	300
XS1216647716	0,750% Volkswagen Financial Services MTN 14.10.21	EUR	0	EUR	350
DE0001030526	1,750% BRD ILB 15.04.20	EUR	0	EUR	600
XS20205668734	0,050% SEB MTN 01.07.24	EUR	800	EUR	800
XS1492825051	0,125% Novartis Finance Nts. 20.09.23	EUR	0	EUR	600
XS1705691563	0,125% SP Mortgage Bank CVB 24.10.22	EUR	0	EUR	1.000
XS1569741884	0,250% Nord/LB Luxembourg Covered Bond Bank MTN 23.08.21	EUR	0	EUR	2.500
XS1443997223	0,250% Total Capital International MTN 12.07.23	EUR	0	EUR	800
BE0002480557	0,375% Belfius Bank MTN 27.11.19	EUR	0	EUR	1.500
XS1117515871	0,375% DNB Boligkredit PF 07.10.19	EUR	0	EUR	800
XS1606633912	0,400% Swedbank Hypotek PF 08.05.24	EUR	0	EUR	500
FR0013216900	0,424% Danone MTN 03.11.22	EUR	0	EUR	1.000
XS1308628707	0,500% Raiffeisenlandesbank Niederöst.-Wien MTN 20.04.21	EUR	0	EUR	600
XS0926822189	1,125% Länforsäkringar Hypotek PF 07.05.20	EUR	0	EUR	500
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance MTN 02.10.23	EUR	0	EUR	500
XS1117528189	1,750% Babcock International Group MTN 06.10.22	EUR	0	EUR	500
XS0810731637	1,875% ABN AMRO Bank PF 31.07.19	EUR	0	EUR	2.000

## Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro Bobl Future, Euro Bund Future)				63.637
				EUR

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	121.101,73
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	673.055,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-19.497,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>774.659,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-318,06
2. Verwaltungsvergütung	-321.464,78
3. Verwahrgstellungsvergütung	-27.274,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-15.592,11
5. Sonstige Aufwendungen	-33.066,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-397.715,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>376.943,94</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	672.081,35
2. Realisierte Verluste	-985.016,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-312.935,00</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>64.008,94</b>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

336.589,11  
34.994,22

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**371.583,33**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**435.592,27**

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>97.983.843,54</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-491.187,71
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		39.134.497,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	39.411.437,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rückkäufen	-276.939,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-28.086,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	336.589,11	435.592,27
davon nicht realisierte Gewinne		
davon nicht realisierte Verluste	34.994,22	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>137.034.659,35</b>



## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	15.713.801,14	128,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.649.792,20 64.008,94	127,57 0,52
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-15.436.548,86	-125,83
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		
1. Endausschüttung	277.252,28	2,26
a) Barausschüttung	277.252,28	2,26

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	137.034.659,35	EUR 1.117,03
2018	EUR	97.983.843,54	EUR 1.115,11
2017	EUR	98.090.372,45	EUR 1.125,34
2016	EUR	94.331.359,13	EUR 1.135,22

## Sondervermögen Stiftungsfonds STU

Mindestanlage summe	keine
Fondsauf lage	03.12.2003
Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p. a.	bis zu 0,2%, derzeit 0,055%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0RL0L8

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure**

**EUR**

**2.043.435,22**

**Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

UniCredit Bank AG, München

**Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:**

**EUR**

**0,00**

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**98,00**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

## Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 69.450,86 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 252.013,92 enthalten.

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

Anteilwert	EUR	1.117,03
Umlaufende Anteile	STK	122.678

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreismittlung 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 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:

98,00% 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 marktängiger 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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,27 %<sup>1)</sup>

- 1) 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.

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Depotgebühren

EUR

-31.890,51

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

## Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 42.020,93

Die Transaktionskosten beinhalten Kontahenten-, 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 01.01.2019 bis 31.12.2019\*)

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	89.916.979,41	108
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen Relativ in %	89.916.979,41 100,00%	108 100,00%

\*) Sofern die Ausführung der Geschäfte für das Sondervermögen durch einen externen Portfoliomanager erfolgt, wurden bei der Ermittlung der Geschäfte mit verbundenen Unternehmen alle Geschäfte einbezogen, die mit verbundenen Unternehmen des ausgelagerten Portfoliomanagers abgeschlossen wurden.



## 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 gelten 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 vorliegenden 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 InstitutVergV werden – insbesondere zur Vermeidung eines unverhältnismäßig 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 zurückgehalten und die Auszahlungshöhe eines Teils der variablen Vergütung mit einer nachhaltige Wertentwicklung verknüpft.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>15.250.197</b>
davon feste Vergütung	EUR	14.321.612
davon variable Vergütung	EUR	928.585
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>		<b>222</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>1.324.767</b>
davon Risktaker (Geschäftsleiter)	EUR	870.519
davon Risktaker (andere Führungskräfte)	EUR	217.168
davon andere Risktaker	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	237.080
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

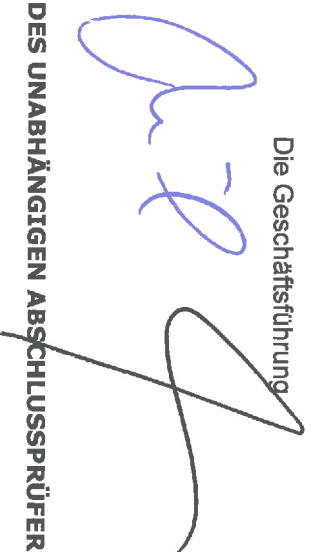
## **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall \*)**

Das Auslagerungsunternehmen Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Munsbach (Luxemburg) hat keine Informationen zur Mitarbeitervergütung veröffentlicht.

\*) Auslagerung des Fondsmanagements

München, den 25. März 2020

Société Générale  
Securities Services GmbH  
Die Geschäftsführung



VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Stiftungsfonds STU – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 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 Kapitalanlagegesetzes (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, Unterföhring bei München, 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, Unterföhring bei München, 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, Unterföhring bei München, 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, Unterführung bei München, abzugeben.
  - beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Société Générale Securities Services GmbH, Unterführung bei München, 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, Unterführung bei München, 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, Unterführung bei München, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 26. März 2020

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



(Andreas Koch)

Wirtschaftsprüfer



(René Rumpelt)

Wirtschaftsprüfer

