

JAHRESBERICHT STIFTUNGSFONDS STU

Ein OGAW deutschen Rechts
zum 31.12.2020

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|--|-----------|
| MANAGEMENT UND VERWALTUNG | 3 |
| TÄTIGKEITSBERICHT | 4 |
| VERMÖGENSÜBERSICHT | 5 |
| VERMÖGENSAUFSTELLUNG | 6 |
| ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV | 15 |
| VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS | 19 |

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: 33,554 Mio. EUR
Stand: 31.12.2019

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)
Ralf Brenner (bis zum 30.04.2020)
Pascal Jacquemin (bis zum 31.12.2020)
Magdalini Moysiadou (bis zum 14.09.2020)
Winfried Schülken (ab dem 01.05.2020)
Christian Wutz

Verwahrstelle

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

Sitz: München

Haftendes Eigenkapital: 2.287,9 Mio. EUR
Stand: 31.12.2019

Wirtschaftsprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
81669 München

TÄTIGKEITSBERICHT

Bei dem oben genannten Sondervermögen handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Es wird von der Société Générale Securities Services GmbH verwaltet. Die Société Générale Securities Services GmbH hat die 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 einer grundsätzlich auf Risikoverminderung ausgelegten Strategie.

Anlagepolitik: Auch 2020 wurde grundsätzlich an der Anlagestrategie aus den Vorjahren festgehalten. Das Negativzinsumfeld hat jedoch dazu geführt, dass im Rahmen der Anlagemöglichkeiten größere Risiken eingegangen wurden, um den Anlagezielen des Fonds bezüglich ausschüttbarer Erträge und einer positiven Wertentwicklung zu entsprechen. Auf Seiten der Segmentallokation kam es dementsprechend zu einer Reduzierung bei den Pfandbriefen. Das Segment der Staatsanleihen bzw. Quasistaatsanleihen wurde im Gegenzug erhöht und die Unternehmensanleihen blieben unverändert.

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 von 3,90 Jahre auf 4,22 Jahre erhöht wurde.

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

Die Portfoliostruktur wurde wie folgt verändert. Der Rentenanteil beträgt 99,67% und ist damit fast vollständig investiert. Die Liquiditätsposition hat sich von 1,77% auf 0,21% reduziert. Innerhalb der Rentensegmente kam es zu einer Quotenerhöhung bei den Quasi-Staatsanleihen von 12,8% auf 18%. Die Pfandbriefgewichtung wurde von 77,5% auf 72,4% reduziert. Bei den Unternehmensanleihen ist fest zu halten, dass die Gewichtung mit 9,6 % nahezu unverändert gegenüber dem Vorjahr geblieben ist (9,8%).

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum 1,03 %

Benchmarkperformance im Berichtszeitraum -0,25 %

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von -181.025,66 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

Im ersten Quartal 2020 kam es zur weltweiten Ausbreitung von COVID 19. Aufgrund dessen war das Sondervermögen ab diesem Zeitpunkt bis zum Geschäftsjahresende erhöhten Risiken ausgesetzt welche bei den nachfolgend genannten Risiken zu berücksichtigen sind.

Zinsänderungsrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum ausschließlich in festverzinsliche Wertpapiere investiert. Die Duration des Portfolios wurde im Basisportfolio weiter erhöht (von 4,06 auf 4,28 Jahre). Unter Berücksichtigung von Kasse und Futures kam es bei der durchschnittlichen Duration ebenfalls zu einer Erhöhung (von 3,90 auf 4,23 Jahre). Das Zinsänderungsrisiko des Portfolios ist als mittel zu bezeichnen.

Marktpreisrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum zu ca. 99,67% in festverzinsliche Wertpapiere mit einer mittleren Duration (siehe oben) investiert. Das Marktpreisrisiko hat sich damit im Vergleich zum Vorjahr erhöht. Die Anteilsschein Volatilität von 1,41% ist sowohl bei einer absoluten als auch 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 99,67% 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 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

Managernamewechsel:

01.01.2020 - 27.09.2020 Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

28.09.2020 - 31.12.2020 H&A Global Investment Management GmbH

VERMÖGENSÜBERSICHT

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------------|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | 143.468.334,11 | 100,03 |
| 1. Anleihen | | 142.953.155,25 | 99,67 |
| - Pfandbriefe | EUR | 103.554.541,75 | 72,20 |
| - Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden | EUR | 25.732.981,00 | 17,94 |
| - Unternehmensanleihen | EUR | 13.665.632,50 | 9,53 |
| 2. Derivate | | -2.150,00 | 0,00 |
| - Futures (Verkauf) | EUR | -2.150,00 | 0,00 |
| 3. Bankguthaben | | 298.836,91 | 0,21 |
| - Bankguthaben in EUR | EUR | 298.836,91 | 0,21 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | 218.491,95 | 0,15 |
| II. Verbindlichkeiten | | -48.357,72 | -0,03 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -48.357,72 | -0,03 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 143.419.976,39 | 100,00⁴⁾ |

⁴⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.12.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|---|-------|--|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 131.922.240,25 | 91,98 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 131.922.240,25 | 91,98 |
| XS2224621347 | 0,000% adidas Nts. 09.09.24 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 100,8545 | 504.272,50 | 0,35 |
| DE000A2YNZV0 | 0,000% Daimler MTN 03.02.24 | EUR | 700 | 100 | 0 | % | 99,9355 | 699.368,50 | 0,49 |
| XS2047500769 | 0,000% E.ON MTN 28.08.24 | EUR | 800 | 300 | 700 | % | 100,6720 | 805.376,00 | 0,56 |
| XS2113280218 | 0,000% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 20.02.26 | EUR | 900 | 1.300 | 400 | % | 101,0960 | 909.864,00 | 0,63 |
| FR00140005B8 | 0,000% Societe Du Grand Paris MTN 25.11.30 | EUR | 3.600 | 3.600 | 0 | % | 101,0570 | 3.638.052,00 | 2,54 |
| XS2056395606 | 0,000% Telenor MTN 25.09.23 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 100,6605 | 503.302,50 | 0,35 |
| FR0014000567 | 0,000% Unedic MTN 25.11.23 | EUR | 4.300 | 4.300 | 0 | % | 102,6055 | 4.412.036,50 | 3,03 |
| DE000BHY0GL4 | 0,010% Berlin Hyp HPF 19.07.27 | EUR | 2.600 | 0 | 0 | % | 102,8455 | 2.673.983,00 | 1,86 |
| FR0013514502 | 0,010% BPCE SFH PF 27.05.30 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 102,5880 | 2.051.760,00 | 1,43 |
| SK4000016069 | 0,010% Prima Banka Slovensko PF 01.10.26 | EUR | 4.500 | 500 | 0 | % | 101,6690 | 4.575.105,00 | 3,19 |
| XS2243314528 | 0,010% Yorkshire Building Society PF 13.10.27 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 101,5585 | 507.792,50 | 0,35 |
| FR0013432059 | 0,050% AXA Home Loan PF 05.07.27 | EUR | 5.500 | 500 | 0 | % | 102,7630 | 5.652.240,00 | 3,94 |
| AT0000A2JAF6 | 0,050% Erste Group Bank MTN 16.09.25 | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 100,5730 | 100.573,00 | 0,07 |
| XS2004366287 | 0,050% Nationwide Building Society PF 03.06.24 | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 101,7785 | 4.071.140,00 | 2,84 |
| XS2102283814 | 0,050% Santander UK MTN 21.01.27 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 101,9620 | 3.058.860,00 | 2,13 |
| XS2014370915 | 0,050% SP Mortgage Bank MTN 19.06.26 | EUR | 5.200 | 1.200 | 0 | % | 102,3095 | 5.320.094,00 | 3,71 |
| XS1555317897 | 0,050% SpareBank 1 Boligkreditt PF 25.01.22 | EUR | 2.000 | 200 | 0 | % | 100,6530 | 2.013.060,00 | 1,40 |
| XS2002504194 | 0,050% Swedbank Hypotek PF 28.05.25 | EUR | 2.800 | 1.000 | 0 | % | 102,1655 | 2.860.634,00 | 1,99 |
| XS1995645287 | 0,100% Santander UK PF 12.05.24 | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 101,6110 | 711.277,00 | 0,50 |
| XS1526515802 | 0,100% Sp Mortgage Bank MTN 23.11.21 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % | 100,5595 | 1.508.392,50 | 1,05 |
| XS2015230365 | 0,125% Coventry Building Society MTN 20.06.26 | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 101,8990 | 4.075.960,00 | 2,84 |
| FR0013505575 | 0,125% Credit Agricole Home Loan PF 16.12.24 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % | 102,4520 | 1.536.780,00 | 1,07 |
| XS1376627441 | 0,125% Danske Bank PF 09.03.21 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 100,1155 | 2.002.310,00 | 1,40 |
| FR0013444544 | 0,125% Dassault Systemes Nts. 16.09.26 | EUR | 1.000 | 300 | 0 | % | 101,3635 | 1.013.635,00 | 0,71 |
| BE0002489640 | 0,125% KBC Bank PF 28.04.21 | EUR | 1.900 | 0 | 200 | % | 100,2035 | 1.903.866,50 | 1,33 |
| XS2102916793 | 0,125% Merck Financial Services MTN 16.07.25 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 101,4460 | 1.014.460,00 | 0,71 |
| DE000A2TSB40 | 0,125% Niedersachsen LSA 03.04.27 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 103,8315 | 2.076.630,00 | 1,45 |
| XS1508351357 | 0,125% PKO Bank Hipotecy PF 24.06.2022 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 100,9925 | 2.013.850,00 | 1,40 |
| XS2176715584 | 0,125% SAP IHS 18.05.26 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 101,6525 | 508.262,50 | 0,35 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.12.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| XS1995620967 | 0,125% SpareBank Vest Boligkreditt PF 14.05.26 | | EUR | 4.000 | 1.000 | 0 | 102,7560 | 4.110.240,00 | 2,87 |
| DE000HV2AMD0 | 0,125% UniCredit Bank PF 01.03.22 | | EUR | 1.500 | 0 | 0 | 100,7920 | 1.511.880,00 | 1,05 |
| XS1991186500 | 0,125% Yorkshire Building Society PF 03.05.24 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | 101,6095 | 3.048.285,00 | 2,13 |
| FR0013431137 | 0,250% Agence Francaise de Developpement MTN 29.06.29 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | 103,8805 | 4.155.580,00 | 2,90 |
| XS1210338015 | 0,250% Aktia Bank PF 31.03.22 | | EUR | 1.750 | 0 | 0 | 100,9985 | 1.767.293,75 | 1,23 |
| XS1227748214 | 0,250% BNG Bank MTN 07.05.25 | | EUR | 2.400 | 0 | 0 | 103,3225 | 2.479.740,00 | 1,73 |
| DE000DHY4648 | 0,250% Deutsche Hypothesenbank HPF 17.05.24 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | 102,5235 | 3.075.705,00 | 2,14 |
| XS1575991358 | 0,250% EIB MTN 14.10.24 | | EUR | 1.500 | 0 | 0 | 103,4655 | 1.551.982,50 | 1,08 |
| XS1845161790 | 0,250% Erste Group Bank PF 26.06.24 | | EUR | 2.500 | 0 | 0 | 102,6150 | 2.565.375,00 | 1,79 |
| XS1999728394 | 0,250% Hypo Vorarlberg Bank HPF 21.05.27 | | EUR | 700 | 0 | 0 | 103,8240 | 726.768,00 | 0,51 |
| DE000A1KRJR4 | 0,250% ING-DIBA HPF 09.10.23 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | 102,1550 | 2.043.100,00 | 1,42 |
| XS1385173734 | 0,250% Jyske Realkredit CVB 01.04.21 | | EUR | 1.300 | 0 | 0 | 100,1980 | 1.803.564,00 | 1,26 |
| XS1435774903 | 0,250% Jyske Realkredit PF 01.07.23 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | 101,8670 | 1.018.570,00 | 0,71 |
| XS1689595830 | 0,250% Oesterreichische Kontrollbank MTN 26.03.24 | | EUR | 1.300 | 0 | 0 | 102,8980 | 1.337.674,00 | 0,93 |
| FR0013358496 | 0,250% Société Générale SFH PF 11.09.23 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | 102,0765 | 2.041.530,00 | 1,42 |
| SK4120015103 | 0,250% Vseobecna Uverova Banka PF 26.03.24 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | 101,9325 | 3.057.975,00 | 2,13 |
| BE6313645127 | 0,250% Wallonne MTN 03.05.26 | | EUR | 500 | 0 | 0 | 103,1110 | 515.555,00 | 0,36 |
| FR0013231031 | 0,325% Cie de Financement Foncier PF 12.09.23 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | 102,2655 | 2.045.310,00 | 1,43 |
| XS1363268534 | 0,375% Bawag MTB 23.02.22 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | 101,0195 | 2.020.390,00 | 1,41 |
| FR0013263951 | 0,375% Credit Agricole Home Loan PF 30.09.24 | | EUR | 1.500 | 0 | 0 | 103,2775 | 1.549.162,50 | 1,08 |
| XS2177122541 | 0,375% Deutsche Post MTN 20.05.26 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 102,8540 | 308.562,00 | 0,22 |
| XS1725524471 | 0,375% Eika Boligkreditt PF 26.02.25 | | EUR | 2.500 | 0 | 0 | 103,3960 | 2.584.900,00 | 1,80 |
| DE000LB2CRG6 | 0,375% Landesbank Baden- Württemberg MTN 18.02.27 | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | 102,1075 | 1.225.290,00 | 0,85 |
| XS1200837836 | 0,375% Swedbank Hypotek PF 11.03.22 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | 101,1070 | 1.011.070,00 | 0,70 |
| EU000A1G0EB6 | 0,400% European Financial Stability Facility MTN 26.01.26 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | 105,0090 | 2.100.180,00 | 1,46 |
| XS2176668546 | 0,450% Credit Suisse (London Branch) REG 19.05.2025 | | EUR | 200 | 200 | 0 | 102,4930 | 204.985,00 | 0,14 |
| XS1637332856 | 0,500% British Telecommunications MTN 23.06.22 | | EUR | 200 | 0 | 500 | 100,9450 | 201.890,00 | 0,14 |
| XS2152932542 | 0,500% Deutsche Bahn Finance MTN 09.04.27 | | EUR | 200 | 200 | 0 | 104,8580 | 209.716,00 | 0,15 |
| DE000A13SWC0 | 0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN 19.01.23 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | 102,1150 | 1.021.150,00 | 0,71 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.12.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs % | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|--|---|-------|--|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|------|
| XS1875268609 | 0,500% HYPO NOE LB f Niederösterreich u. Wien PF 04.09.25 | | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % | 104,4040 | 1.566.060,00 | 1,09 |
| XS1948612905 | 0,625% BMW Finance MTN 06.10.23 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 102,1795 | 306.533,50 | 0,21 |
| DE000A2RYD83 | 0,625% Daimler International Finance MTN 27.02.23 | | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % | 101,6225 | 1.219.470,00 | 0,85 |
| XS1942708373 | 0,625% Länsförsäkringar Hypotek PF 29.01.26 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 105,0630 | 2.101.260,00 | 1,47 |
| XS2010447233 | 0,750% BMW Finance MTN 13.07.26 | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 104,5185 | 731.629,50 | 0,51 |
| XS1685653302 | 0,875% London Stock Exchange Group MTN 19.06.24 | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 103,3230 | 723.296,00 | 0,50 |
| XS1428769733 | 1,000% Credit Suisse (London Branch) MTN 07.06.23 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 103,1245 | 515.622,50 | 0,36 |
| XS1936139770 | 1,125% Deutsche Bahn Finance MTN 18.12.23 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 110,6800 | 221.360,00 | 0,15 |
| XS1071847245 | 1,125% Helaba ÖPF 27.05.21 | | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % | 100,6810 | 1.510.215,00 | 1,05 |
| FR0013396512 | 1,125% Orange MTN 15.07.24 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 104,3175 | 521.587,50 | 0,36 |
| XS1069674825 | 1,125% Swedbank Hypotek PF 21.05.21 | | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % | 100,6490 | 2.516.225,00 | 1,75 |
| DE000A189ZX0 | 1,250% Vonovia Finance MTN 06.12.24 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 105,5170 | 211.034,00 | 0,15 |
| XS1076256400 | 1,250% Yorkshire Building Society PF 11.06.21 | | EUR | 900 | 0 | 0 | % | 100,7425 | 906.682,50 | 0,63 |
| XS1055095704 | 1,375% Autobahnen- Schnellstr.-Fin. MTN 09.04.21 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 100,5255 | 1.005.255,00 | 0,70 |
| XS1991190361 | 1,500% Ceske Drahý Nts. 23.05.26 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 103,2370 | 516.185,00 | 0,36 |
| DE000DL19TA6 | 1,500% Deutsche Bank MTN 20.01.22 | | EUR | 400 | 400 | 1.100 | % | 101,6025 | 406.410,00 | 0,28 |
| XS0856976682 | 1,875% DnB NOR Boligkredit PF 21.11.22 | | EUR | 800 | 0 | 0 | % | 104,5280 | 836.224,00 | 0,58 |
| XS0827597351 | 2,125% Raiffeisenlandesbank Niederöster.-Wien PF 12.09.22 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 104,5060 | 2.090.120,00 | 1,46 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 11.030.915,00 | 7,69 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 11.030.915,00 | 7,69 | |
| XS2186093410 | 0,010% Nordlb Lux COV Bnd BK Mtn 10.06.27 | | EUR | 4.500 | 4.500 | 0 | % | 101,2545 | 4.556.452,50 | 3,18 |
| SK4000015400 | 0,125% Slovenska Sporitelna PF 12.06.26 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 102,3860 | 2.047.720,00 | 1,43 |
| DE000A1RQCT2 | 0,375% Hessen SA 04.07.22 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 101,4610 | 2.029.220,00 | 1,41 |
| DE000CZ40MN2 | 0,625% Commerzbank HPF 13.03.25 | | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % | 104,6725 | 1.884.105,00 | 1,31 |
| DE000GRN0016 | 0,750% Deutsche Kreditbank IHS 26.09.24 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 102,6835 | 513.417,50 | 0,36 |
| Summe Wertpapiervermögen ^{*)} | | | | | | | EUR | 142.953.155,25 | 99,67 | |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | -2.150,00 | 0,00 | |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | -2.150,00 | 0,00 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -2.150,00 | 0,00 | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -2.150,00 | 0,00 | |
| 6,000% Euro Bund Future 03/21 | | EDT | EUR | -500 | | | | -2.150,00 | 0,00 | |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.12.2020 | Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--|-------|--|-----------------------|--|----------|--------------------|------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 298.836,91 | 0,21 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | EUR | 298.836,91 | 0,21 |
| | CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle) | | EUR | 298.836,91 | % | 100,0000 | 298.836,91 | 0,21 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 218.491,95 | 0,15 |
| Zinsansprüche | | | | | | EUR | 216.341,95 | 0,15 |
| | | | EUR | 216.341,95 | | | 216.341,95 | 0,15 |
| Variation Margin | | | | | | EUR | 2.150,00 | 0,00 |
| | | | EUR | 2.150,00 | | | 2.150,00 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -48.357,72 | -0,03 |
| Kostenabgrenzung | | | | | | EUR | -48.357,72 | -0,03 |
| | | | EUR | -48.357,72 | | | -48.357,72 | -0,03 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 143.419.976,39 | 100,00 ^{a)} |
| Anteilwert Stiftungsfonds STU | | | | | | EUR | 1.126,240 | |
| Umlaufende Anteile Stiftungsfonds STU | | | | | | STK | 127.344,000 | |

^{a)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
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 Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|--|---|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| XS205989489 | 0,010% Danske Mortgage Bank PF 14.01.28 | EUR | 2.200 | 2.200 |
| FR0013105663 | 0,125% Crédit Agricole Home Loan MTOF 28.08.20 | EUR | 0 | 3.000 |
| DE000CZ454E7 | 0,250% Commerzbank MTN 16.09.24 | EUR | 500 | 500 |
| XS1197037515 | 0,250% Danske Bank PF 04.06.20 | EUR | 0 | 3.000 |
| XS1220923996 | 0,250% Santander UK PF 21.04.22 | EUR | 0 | 700 |
| XS1288539874 | 0,375% Erste Group Bank HPF 09.09.20 | EUR | 0 | 1.000 |
| XS1346089359 | 0,375% Lloyds Bank PF 18.01.21 | EUR | 0 | 2.000 |
| DE000CZ40LR5 | 0,500% Commerzbank MTN 13.09.23 | EUR | 0 | 1.000 |
| XS1717433541 | 1,125% Akelius Residential Property MTN 14.03.24 | EUR | 0 | 600 |
| FR0011470921 | 1,375% BNP Paribas Home Loan SFH MTOF 17.06.20 | EUR | 0 | 3.000 |
| XS0042804351 | 1,500% SpareBank 1 Boligkreditt PF 12.06.20 | EUR | 0 | 2.000 |
| XS0997328066 | 1,625% Santander UK PF 26.11.20 | EUR | 0 | 2.000 |
| XS1086835979 | 1,750% Carrefour MTN 15.07.22 | EUR | 0 | 300 |
| DE000DL19UR8 | 1,875% Deutsche Bank MTN 14.02.22 | EUR | 0 | 200 |
| XS0820867223 | 2,000% ING Bank PF 23.08.20 | EUR | 0 | 2.500 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| XS2054209320 | 0,452% Wintershall Dea Finance MTN 25.09.23 | EUR | 0 | 600 |
| DE000A2SBDE0 | 1,000% JAB Holdings Bds. 19.12.27 | EUR | 0 | 700 |

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 | | | | |
| Verlaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 26.449 |
| Euro Bobl Future | | | | |
| Euro Bund Future) | | | | |

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

| | EUR |
|--|---------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 90.047,91 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 490.412,97 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -6.646,19 |
| 4. Sonstige Erträge | 208,32 |
| Summe der Erträge | 574.022,91 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -23,13 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -271.387,98 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -16.803,57 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -8.693,17 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -20.593,14 |
| Summe der Aufwendungen | -317.500,99 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 256.521,92 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 298.428,67 |
| 2. Realisierte Verluste | -479.454,33 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -181.025,66 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 75.496,26 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.333.759,25 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -8.296,10 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.325.463,15 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.400.959,41 |

Entwicklung des Sondervermögens Stiftungsfonds STU

| | EUR | EUR |
|--|--------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 137.034.659,35 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr | | -277.252,28 |
| 2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 5.260.495,06 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 5.260.495,06 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | 0,00 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 1.114,85 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.400.959,41 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 1.333.759,25 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -8.296,10 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 143.419.976,39 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Stiftungsfonds STU

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|----------------------|------------------|
| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 16.099.166,99 | 126,42 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 16.023.670,73 | 125,83 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 75.496,26 | 0,59 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 15.961.635,47 | 125,34 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 15.961.635,47 | 125,34 |
| III. Gesamtausschüttung | 137.531,52 | 1,08 |
| 1. Endausschüttung | 137.531,52 | 1,08 |
| a) Barausschüttung | 137.531,52 | 1,08 |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer | 0,00 | 0,00 |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag | 0,00 | 0,00 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Stiftungsfonds STU

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| | EUR | EUR |
| 2020 | 143.419.976,39 | 1.126,24 |
| 2019 | 137.034.659,35 | 1.117,03 |
| 2018 | 97.983.843,54 | 1.115,11 |
| 2017 | 93.090.372,45 | 1.125,34 |

Sondervermögen Stiftungsfonds STU

| | |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Mindestanlagesumme | keine |
| Fondsauflage | 03.12.2003 |
| Ausgabeaufschlag | 0,00% |
| Rücknahmeabschlag | 0,00% |
| Verwaltungvergütung (p.a.) | bis zu 0,2% p.a.; derzeit 0,05% 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 | 527.658,30 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 99,67 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |
| 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 78.490,71 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 192.897,27 enthalten.

| | | |
|---------------------------------------|-----|-------------|
| Anteilwert Stiftungsfonds STU | EUR | 1.126,240 |
| Umlaufende Anteile Stiftungsfonds STU | STK | 127.344,000 |

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:

- 59,67% 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 Stiftungsfonds STU

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))

0,22 %

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 | -20.222,56 |
|---------------|-----|------------|

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)
EUR 22.062,69

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 01.01.2020 bis 31.12.2020

| Transaktionen | Volumen in Fondswährung EUR | Anzahl |
|---|--|---------------|
| Transaktionsvolumen gesamt | 62.931.625,65 | 86 |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 44.635.067,54 | 66 |
| Relativ in % | 70,93 % | 76,74 % |

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 | 15.877.104 |
| davon feste Vergütung | EUR | 14.975.083 |
| davon variable Vergütung | EUR | 902.021 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 225,0 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff | EUR | 1.459.389 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 893.731 |
| davon andere Führungskräfte | EUR | 193.244 |
| davon andere Risikoträger | EUR | 0 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR | 372.414 |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | EUR | 0 |

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall¹⁾

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

Das Auslagerungsunternehmen H&A Global Investment Management GmbH, Frankfurt am Main hat keine Informationen veröffentlicht.

Das Auslagerungsunternehmen Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft hat keine Informationen veröffentlicht.

¹⁾Auslagerung des Fondsmanagements.

Aschheim, 15.04.2021
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 Stiftungsfonds STU — bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrag- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des 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 15. April 2021

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer



(René Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer

