

Halbjahresbericht für Sondervermögen Stiftungsfonds STU

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- Pfandbriefe	EUR	91.610.017,75	66,24
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	15.293.429,50	11,06
- Unternehmensanleihen	EUR	12.198.725,25	8,82
2. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	-51.200,00	-0,04
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	18.904.489,39	13,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	336.395,09	0,25
II. Fondsvermögen	EUR	138.291.856,98	100,00*)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	110.147.478,00	79,65
Verzinsliche Wertpapiere									
DE000A2TSB40	0,125% Niedersachsen LSA 08.04.27	EUR	2.000	2.000	0	% 101,7450	2.034.900,00	1,47	
DE000HV2AMD0	0,125% UniCredit Bank PF 01.03.22	EUR	1.500	0	0	% 101,4480	1.521.720,00	1,10	
DE000DHY4648	0,250% Deutsche Hypothekenbank HPF 17.05.24	EUR	3.000	0	0	% 102,7480	3.082.440,00	2,23	
DE000A1KRJR4	0,250% ING-DiBA HPF 09.10.23	EUR	2.000	0	0	% 102,5125	2.050.250,00	1,48	
DE000CZ40LR5	0,500% Commerzbank MTN 13.09.23	EUR	1.000	500	0	% 100,4855	1.004.855,00	0,73	
DE000A13SWC0	0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN 19.01.23	EUR	1.000	0	0	% 103,1600	1.031.600,00	0,75	
XS1830992480	0,625% Volkswagen Bank MTN 08.09.21	EUR	200	0	0	% 101,0540	202.108,00	0,15	
DE000A2TSTE8	0,750% SAP IHS 10.12.24	EUR	300	0	0	% 103,9620	311.886,00	0,23	
XS1216647716	0,750% Volkswagen Financial Services MTN 14.10.21	EUR	350	0	0	% 101,5695	355.493,25	0,26	
XS1936139770	1,125% Deutsche Bahn Finance MTN 18.12.28	EUR	200	200	0	% 107,0075	214.015,00	0,15	
XS1071847245	1,125% Helaba ÖPF 27.05.21	EUR	1.500	0	0	% 103,0110	1.545.165,00	1,12	
DE000DL19TA6	1,500% Deutsche Bank MTN 20.01.22	EUR	1.100	400	0	% 100,5730	1.106.303,00	0,80	
DE000DL19UR8	1,875% Deutsche Bank MTN 14.02.22	EUR	200	200	0	% 101,5220	203.044,00	0,15	
XS2004366287	0,050% Nationwide Building Society PF 03.06.24	EUR	4.000	4.000	0	% 100,8710	4.034.840,00	2,92	
XS2014370915	0,050% SP Mortgage Bank MTN 19.06.26	EUR	3.000	3.000	0	% 100,2315	3.006.945,00	2,17	
XS1555317897	0,050% SpareBank 1 Boligkreditt PF 25.01.22	EUR	1.800	0	700	% 101,1685	1.821.033,00	1,32	
XS2002504194	0,050% Swedbank Hypotek PF 28.05.25	EUR	1.800	1.800	0	% 101,0740	1.819.332,00	1,32	
XS1995645287	0,100% Santander UK PF 12.05.24	EUR	700	700	0	% 101,2025	708.417,50	0,51	
XS1526515892	0,100% Sp Mortgage Bank MTN 29.11.21	EUR	1.500	0	1.500	% 101,1805	1.517.707,50	1,10	
XS2015230365	0,125% Coventry Building Society MTN 20.06.26	EUR	4.000	4.000	0	% 99,9330	3.997.320,00	2,89	
FR0013105863	0,125% Crédit Agricole Home Loan MTOF 28.08.20	EUR	2.000	0	0	% 100,6715	2.013.430,00	1,46	
XS1376627441	0,125% Danske Bank PF 09.03.21	EUR	2.000	0	0	% 100,9285	2.018.570,00	1,46	
BE0002489640	0,125% KBC Bank PF 28.04.21	EUR	2.100	0	700	% 101,0500	2.122.050,00	1,53	
XS1492825051	0,125% Novartis Finance Nts. 20.09.23	EUR	500	0	100	% 101,3525	506.762,50	0,37	
XS1705691563	0,125% SP Mortgage Bank CVB 24.10.22	EUR	1.000	0	0	% 101,5600	1.015.600,00	0,73	
XS1995620967	0,125% SpareBank Vest Boligkreditt PF 14.05.26	EUR	3.000	3.000	0	% 101,2220	3.036.660,00	2,20	
XS1991186500	0,125% Yorkshire Building Society PF 08.05.24	EUR	3.000	3.000	0	% 101,1035	3.033.105,00	2,19	
XS1210338015	0,250% Aktia Bank PF 31.03.22	EUR	1.750	0	0	% 101,7995	1.781.491,25	1,29	
XS1227748214	0,250% BNG Bank MTN 07.05.25	EUR	2.400	0	0	% 102,9190	2.470.056,00	1,79	
XS1197037515	0,250% Danske Bank PF 04.06.20	EUR	2.000	0	0	% 100,6240	2.012.480,00	1,46	
XS1575991358	0,250% EIB MTN 14.10.24	EUR	1.500	0	0	% 103,6660	1.554.990,00	1,12	
XS1845161790	0,250% Erste Group Bank PF 26.06.24	EUR	2.500	0	0	% 102,4985	2.562.462,50	1,85	
XS1999728394	0,250% Hypo Vorarlberg Bank HPF 21.05.27	EUR	700	700	0	% 101,5980	711.186,00	0,51	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XS1385173734	0,250% Jyske Realkredit CVB 01.04.21	EUR	1.800	0	0	% 101,2310	1.822.158,00	1,32
XS1435774903	0,250% Jyske Realkredit PF 01.07.23	EUR	1.000	0	0	% 102,1105	1.021.105,00	0,74
XS1689595830	0,250% Oesterreichische Kontrollbank MTN 26.09.24	EUR	1.300	0	0	% 102,8620	1.337.206,00	0,97
XS1220923996	0,250% Santander UK PF 21.04.22	EUR	700	0	1.300	% 101,5605	710.923,50	0,51
FR0013358496	0,250% Société Générale SFH PF 11.09.23	EUR	2.000	0	0	% 102,3485	2.046.970,00	1,48
SK4120015108	0,250% Vseobecna Uverova Banka PF 26.03.24	EUR	3.000	3.000	0	% 101,3490	3.040.470,00	2,20
BE6313645127	0,250% Wallonne MTN 03.05.26	EUR	500	500	0	% 101,8865	509.432,50	0,37
FR0013231081	0,325% Cie de Financement Foncier PF 12.09.23	EUR	2.000	0	0	% 102,7160	2.054.320,00	1,49
XS1369268534	0,375% Bawag MTB 23.02.22	EUR	2.000	0	0	% 101,9710	2.039.420,00	1,47
FR0013263951	0,375% Credit Agricole Home Loan PF 30.09.24	EUR	1.500	0	0	% 103,3665	1.550.497,50	1,12
XS1117515871	0,375% DNB Boligkredit PF 07.10.19	EUR	800	0	0	% 100,2190	801.752,00	0,58
XS1725524471	0,375% Eika Boligkredit PF 26.02.25	EUR	2.500	1.000	0	% 102,8690	2.571.725,00	1,86
XS1346089359	0,375% Lloyds Bank PF 18.01.21	EUR	2.000	0	0	% 101,1870	2.023.740,00	1,46
XS1200837836	0,375% Swedbank Hypotek PF 11.03.22	EUR	1.000	0	2.000	% 102,0880	1.020.880,00	0,74
EU000A1G0EB6	0,400% European Financial Stability Facility MTN 26.01.26	EUR	2.000	2.000	0	% 104,2490	2.084.980,00	1,51
XS1637332856	0,500% British Telecommunications MTN 23.06.22	EUR	800	0	0	% 101,3375	810.700,00	0,59
XS1875268689	0,500% HYPO NOE LB f Niederösterreich u. Wien PF 04.09.25	EUR	1.500	0	0	% 103,5300	1.552.950,00	1,12
XS1948612905	0,625% BMW Finance MTN 06.10.23	EUR	300	300	0	% 102,1355	306.406,50	0,22
DE000A2RYD83	0,625% Daimler International Finance MTN 27.02.23	EUR	1.200	1.200	0	% 101,7755	1.221.306,00	0,88
XS1942708873	0,625% Länsförsäkringar Hypotek PF 29.01.26	EUR	2.000	2.000	0	% 104,4410	2.088.820,00	1,51
XS2010447238	0,750% BMW Finance MTN 13.07.26	EUR	700	700	0	% 101,6570	711.599,00	0,51
XS1685653302	0,875% London Stock Exchange Group MTN 19.06.24	EUR	700	0	0	% 103,3625	723.537,50	0,52
XS1428769738	1,000% Credit Suisse (London Branch) MTN 07.06.23	EUR	500	0	200	% 103,9250	519.625,00	0,38
XS1717433541	1,125% Akelius Residential Property MTN 14.03.24	EUR	300	0	0	% 101,6805	305.041,50	0,22
FR0013396512	1,125% Orange MTN 15.07.24	EUR	500	500	0	% 105,0105	525.052,50	0,38
XS1069674825	1,125% Swedbank Hypotek PF 21.05.21	EUR	2.500	0	0	% 102,9925	2.574.812,50	1,86
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance MTN 02.10.23	EUR	500	0	0	% 102,0755	510.377,50	0,37
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance MTN 06.12.24	EUR	200	0	0	% 104,9660	209.932,00	0,15
XS1076256400	1,250% Yorkshire Building Society PF 11.06.21	EUR	900	0	1.500	% 103,1575	928.417,50	0,67
XS1055095704	1,375% Autobahnen-Schnellstr.-Fin. MTN 09.04.21	EUR	1.000	0	0	% 103,5290	1.035.290,00	0,75
FR0011470921	1,375% BNP Paribas Home Loan SFH MTOF 17.06.20	EUR	2.000	0	0	% 101,7525	2.035.050,00	1,47
XS1991190361	1,500% Ceske Drahs Nts. 23.05.26	EUR	100	100	0	% 103,0745	103.074,50	0,07
XS0942804351	1,500% SpareBank 1 Boligkredit PF 12.06.20	EUR	2.000	0	0	% 101,8345	2.036.690,00	1,47
XS0997328066	1,625% Santander UK PF 26.11.20	EUR	2.000	0	0	% 102,8165	2.056.330,00	1,49
XS1117528189	1,750% Babcock International Group MTN 06.10.22	EUR	500	0	0	% 103,4030	517.015,00	0,37
XS1086835979	1,750% Carrefour MTN 15.07.22	EUR	700	0	0	% 105,0130	735.091,00	0,53
XS0810731637	1,875% ABN AMRO Bank PF 31.07.19	EUR	2.000	0	0	% 100,1855	2.003.710,00	1,45
XS0856976682	1,875% DnB NOR Boligkredit PF 21.11.22	EUR	800	0	0	% 107,6260	861.008,00	0,62
XS0820867223	2,000% ING Bank PF 28.08.20	EUR	2.500	0	0	% 102,8270	2.570.675,00	1,86
XS0827597351	2,125% Raiffeisenlandesbank Niederöster.-Wien PF 12.09.22	EUR	2.000	0	0	% 108,0585	2.161.170,00	1,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	6.156.116,50	4,45

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
DE000A1RQCT2	0,375% Hessen SA 04.07.22	EUR	2.000	0	1.000	%	102,6835	2.053.670,00	1,49
DE000CZ40MN2	0,625% Commerzbank HPF 13.03.25	EUR	1.800	0	0	%	104,8650	1.887.570,00	1,36
DE000GRN0016	0,750% Deutsche Kreditbank IHS 26.09.24	EUR	500	0	0	%	101,9655	509.827,50	0,37
SK4000015400	0,125% Slovenska Sporitelna PF 12.06.26	EUR	1.700	1.700	0	%	100,2970	1.705.049,00	1,23
Neuemissionen							EUR	2.798.578,00	2,02
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
XS2020568734	0,050% SEB MTN 01.07.24	EUR	800	800	0	%	99,9610	799.688,00	0,58
FR0013431137	0,250% Agence Francaise de Developpement MTN 29.06.29	EUR	2.000	2.000	0	%	99,9445	1.998.890,00	1,45
Summe Wertpapiervermögen 1)								119.102.172,50	86,12

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate						EUR	-51.200,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
6,000% Euro Bobl Future 09/19	EDT	EUR	-5.000.000				-29.500,00	-0,02
6,000% Euro Bund Future 09/19	EDT	EUR	-3.000.000				-21.700,00	-0,02

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben					EUR	18.904.489,39	13,67
EUR-Guthaben bei: CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	18.904.489,39			% 100,0000	18.904.489,39	13,67
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	336.395,09	0,25
Variation Margin	EUR	51.200,00				51.200,00	0,04
Zinsansprüche	EUR	285.195,09				285.195,09	0,21
Fondsvermögen					EUR	138.291.856,98	100,00 *)
Anteilwert					EUR	1.125,02	
Umlaufende Anteile					STK	122.924	

*) 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A14KGW6	0,250% Thüringen LSA 21.12.20	EUR	0	2.000
DE0001030526	1,750% BRD ILB 15.04.20	EUR	0	600
XS1569741884	0,250% Nord/LB Luxembourg Covered Bond Bank MTN 23.08.21	EUR	0	2.500
XS1443997223	0,250% Total Capital International MTN 12.07.23	EUR	0	800
BE0002480557	0,375% Belfius Bank MTN 27.11.19	EUR	0	1.500
XS1606633912	0,400% Swedbank Hypotek PF 08.05.24	EUR	0	500
FR0013216900	0,424% Danone MTN 03.11.22	EUR	0	1.000
XS1308628707	0,500% Raiffeisenlandesbank Niederöst.-Wien MTN 20.04.21	EUR	0	600
XS0926822189	1,125% Länsförsäkringar Hypotek PF 07.05.20	EUR	0	500

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---	-------------------	----------------------	---------------------

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswerte:
Euro Bobl Future,
Euro Bund Future)

EUR

18.129

Sondervermögen Stiftungsfonds STU

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	03.12.2003
Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,2 %, mindestens 35.000 EUR derzeit 0,055%; mindestens 18.000 EUR
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0RL0L8

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert	EUR	1.125,02
Umlaufende Anteile	STK	122.924

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:

86,12% 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.

Unterführung bei München, im Juli 2019

Société Générale
Securities Services GmbH
Unterführung bei München

Die Geschäftsleitung