

# HALBJAHRESBERICHT STIFTUNGSFONDS STU

---

Ein OGAW deutschen Rechts  
zum 30.06.2020

# INHALTSVERZEICHNIS

VERMÖGENSÜBERSICHT	3
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	4
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	10

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>137.341.322,04</b>	<b>100,00</b>
1. Anleihen		136.915.324,75	99,69
- Pfandbriefe	EUR	109.654.128,75	79,84
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	17.548.253,50	12,78
- Unternehmensanleihen	EUR	9.712.942,50	7,07
2. Bankguthaben		198.097,20	0,14
- Bankguthaben in EUR	EUR	198.097,20	0,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände		227.900,09	0,17
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>137.341.322,04</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>128.459.917,25</b>	<b>93,53</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>128.459.917,25</b>	<b>93,53</b>
DE000A2YNZV0	0,000% Daimler MTN 08.02.24	EUR		600	0	0 %	96,2870	577.722,00	0,42
XS2047500769	0,000% E.ON MTN 28.08.24	EUR		500	0	700 %	98,9500	494.750,00	0,36
XS2118280218	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 20.02.26	EUR		300	300	0 %	99,1655	297.496,50	0,22
DE000BHY0GL4	0,010% Berlin Hyp HPF 19.07.27	EUR		2.600	0	0 %	101,8380	2.647.788,00	1,93
FR0013514502	0,010% BPCE SFH PF 27.05.30	EUR		2.000	2.000	0 %	101,0530	2.021.060,00	1,47
XS2058989489	0,010% Danske Martgage Bank PF 14.01.28	EUR		2.200	2.200	0 %	101,3830	2.230.426,00	1,62
SK4000016069	0,010% Prima Banka Slovensko PF 01.10.26	EUR		4.500	500	0 %	100,8025	4.536.112,50	3,30
FR0013432069	0,050% AXA Home Loan PF 05.07.27	EUR		5.500	500	0 %	101,9235	5.605.792,50	4,08
XS2004366287	0,050% Nationwide Building Society PF 03.06.24	EUR		4.000	0	0 %	101,0240	4.040.960,00	2,94
XS2102283814	0,050% Santander UK MTN 21.01.27	EUR		2.000	2.000	0 %	101,0600	2.021.200,00	1,47
XS2014370915	0,050% SP Mortgage Bank MTN 19.06.26	EUR		5.200	1.200	0 %	101,3330	5.269.316,00	3,84
XS1555317897	0,050% SpareBank 1 Boligkreditt PF 25.01.22	EUR		1.800	0	0 %	100,7130	1.812.834,00	1,32
XS2002504194	0,050% Swedbank Hypotek PF 28.05.25	EUR		2.800	1.000	0 %	101,4855	2.841.594,00	2,07
XS1995645287	0,100% Santander UK PF 12.05.24	EUR		700	0	0 %	101,1920	708.344,00	0,52
XS1526515892	0,100% Sp Mortgage Bank MTN 29.11.21	EUR		1.500	0	0 %	100,5975	1.508.962,50	1,10
XS2015230365	0,125% Coventry Building Society MTN 20.06.26	EUR		4.000	0	0 %	100,6980	4.027.920,00	2,93
FR0013505575	0,125% Credit Agricole Home Loan PF 16.12.24	EUR		1.500	1.500	0 %	101,9925	1.529.887,50	1,11
FR0013105863	0,125% Crédit Agricole Home Loan MTOF 28.08.20	EUR		3.000	0	0 %	100,0935	3.002.805,00	2,19
XS1376627441	0,125% Danske Bank PF 09.03.21	EUR		2.000	0	0 %	100,3365	2.006.730,00	1,46
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes Nts. 16.09.26	EUR		1.000	300	0 %	99,1310	991.310,00	0,72
BE0002489640	0,125% KBC Bank PF 28.04.21	EUR		1.900	0	200 %	100,4330	1.908.227,00	1,39
XS2102916793	0,125% Merck Financial Services MTN 16.07.25	EUR		200	200	0 %	99,5640	199.128,00	0,14
DE000A2TSB40	0,125% Niedersachsen LSA 08.04.27	EUR		2.000	0	0 %	102,9855	2.059.710,00	1,50
XS2176715584	0,125% SAP IHS 18.05.26	EUR		500	500	0 %	100,1850	500.925,00	0,36
XS1995620967	0,125% SpareBank Vest Boligkreditt PF 14.05.26	EUR		4.000	1.000	0 %	101,9065	4.076.260,00	2,97
DE000HV2AMD0	0,125% UniCredit Bank PF 01.03.22	EUR		1.500	0	0 %	100,8265	1.512.397,50	1,10
XS1991186500	0,125% Yorkshire Building Society PF 08.05.24	EUR		3.000	0	0 %	101,0590	3.031.770,00	2,21
FR0013431137	0,250% Agence Francaise de Developpement MTN 29.06.29	EUR		4.000	0	0 %	101,6020	4.064.080,00	2,96

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2020**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XS1210338015	0,250% Aktia Bank PF 31.03.22		EUR	1.750	0	0 %	101,0875	1.769.031,25	1,29
XS1227748214	0,250% BNG Bank MTN 07.05.25		EUR	2.400	0	0 %	102,6050	2.462.520,00	1,79
DE000DHY4648	0,250% Deutsche Hypothesenbank HPF 17.05.24		EUR	3.000	0	0 %	102,2700	3.068.100,00	2,23
XS1575991358	0,250% EIB MTN 14.10.24		EUR	1.500	0	0 %	103,6030	1.554.045,00	1,13
XS1845161790	0,250% Erste Group Bank PF 26.06.24		EUR	2.500	0	0 %	102,2295	2.555.737,50	1,86
XS1999728394	0,250% Hypo Vorarlberg Bank HPF 21.05.27		EUR	700	0	0 %	102,9020	720.314,00	0,52
DE000A1KRJR4	0,250% ING-DiBA HPF 09.10.23		EUR	2.000	0	0 %	102,1245	2.042.490,00	1,49
XS1385173734	0,250% Jyske Realkredit CVB 01.04.21		EUR	1.800	0	0 %	100,4710	1.808.478,00	1,32
XS1435774903	0,250% Jyske Realkredit PF 01.07.23		EUR	1.000	0	0 %	101,7135	1.017.135,00	0,74
XS1689595830	0,250% Oesterreichische Kontrollbank MTN 26.09.24		EUR	1.300	0	0 %	102,6475	1.334.417,50	0,97
FR0013358496	0,250% Société Générale SFH PF 11.09.23		EUR	2.000	0	0 %	101,9560	2.039.120,00	1,48
SK4120015108	0,250% Vseobecna Uverova Banka PF 26.03.24		EUR	3.000	0	0 %	101,3965	3.041.895,00	2,21
BE6313645127	0,250% Wallonne MTN 03.05.26		EUR	500	0	0 %	101,9100	509.550,00	0,37
FR0013231081	0,325% Cie de Financement Foncier PF 12.09.23		EUR	2.000	0	0 %	102,1005	2.042.010,00	1,49
XS1369268534	0,375% Bawag MTB 23.02.22		EUR	2.000	0	0 %	101,1845	2.023.690,00	1,47
FR0013263951	0,375% Credit Agricole Home Loan PF 30.09.24		EUR	1.500	0	0 %	103,0265	1.545.397,50	1,13
XS2177122541	0,375% Deutsche Post MTN 20.05.26		EUR	300	300	0 %	100,7520	302.256,00	0,22
XS1725524471	0,375% Eika BoligKreditt PF 26.02.25		EUR	2.500	0	0 %	102,9045	2.572.612,50	1,87
XS1288539874	0,375% Erste Group Bank HPF 09.09.20		EUR	1.000	0	0 %	100,1620	1.001.620,00	0,73
DE000LB2CRG6	0,375% Landesbank Baden- Württemberg MTN 18.02.27		EUR	800	800	0 %	97,0390	776.312,00	0,57
XS1346089359	0,375% Lloyds Bank PF 18.01.21		EUR	2.000	0	0 %	100,4000	2.008.000,00	1,46
XS1200837836	0,375% Swedbank Hypotek PF 11.03.22		EUR	1.000	0	0 %	101,2840	1.012.840,00	0,74
EU000A1G0EB6	0,400% European Financial Stability Facility MTN 26.01.26		EUR	2.000	0	0 %	104,8920	2.097.840,00	1,53
XS2176686546	0,450% Credit Suisse (London Branch) REG 19.05.2025		EUR	200	200	0 %	100,9960	201.992,00	0,15
XS1637332856	0,500% British Telecommunications MTN 23.06.22		EUR	200	0	600 %	100,4795	200.959,00	0,15
XS2152932542	0,500% Deutsche Bahn Finance MTN 09.04.27		EUR	200	200	0 %	102,6290	205.258,00	0,15
DE000A13SWC0	0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN 19.01.23		EUR	1.000	0	0 %	102,2170	1.022.170,00	0,74
XS1875268689	0,500% HYPO NOE LB f Niederösterreich u. Wien PF 04.09.25		EUR	1.500	0	0 %	103,9720	1.559.580,00	1,14
XS1948612905	0,625% BMW Finance MTN 06.10.23		EUR	300	0	0 %	101,0345	303.103,50	0,22

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2020**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DE000A2RYD83	0,625% Daimler International Finance MTN 27.02.23		EUR	1.200	0	0 %	99,9150	1.198.980,00	0,87
XS1942708873	0,625% Länsförsäkringar Hypotek PF 29.01.26		EUR	2.000	0	0 %	104,6720	2.093.440,00	1,52
XS2010447238	0,750% BMW Finance MTN 13.07.26		EUR	700	0	0 %	101,5490	710.843,00	0,52
XS1685653302	0,875% London Stock Exchange Group MTN 19.06.24		EUR	700	0	0 %	102,5570	717.899,00	0,52
XS1428769738	1,000% Credit Suisse (London Branch) MTN 07.06.23		EUR	500	0	0 %	102,7525	513.762,50	0,37
XS1936139770	1,125% Deutsche Bahn Finance MTN 18.12.28		EUR	200	0	0 %	107,3490	214.698,00	0,16
XS1071847245	1,125% Helaba ÖPF 27.05.21		EUR	1.500	0	0 %	101,3825	1.520.737,50	1,11
FR0013396512	1,125% Orange MTN 15.07.24		EUR	500	0	0 %	102,9685	514.842,50	0,37
XS1069674825	1,125% Swedbank Hypotek PF 21.05.21		EUR	2.500	0	0 %	101,3410	2.533.525,00	1,84
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance MTN 06.12.24		EUR	200	0	0 %	103,8570	207.714,00	0,15
XS1076256400	1,250% Yorkshire Building Society PF 11.06.21		EUR	900	0	0 %	101,4280	912.852,00	0,66
XS1055095704	1,375% Autobahnen-Schnellstr.-Fin. MTN 09.04.21		EUR	1.000	0	0 %	101,4095	1.014.095,00	0,74
XS1991190361	1,500% Ceske Drahy Nts. 23.05.26		EUR	500	0	0 %	100,5310	502.655,00	0,37
XS0997328066	1,625% Santander UK PF 26.11.20		EUR	2.000	0	0 %	100,8435	2.016.870,00	1,47
XS0856976682	1,875% DnB NOR Boligkreditt PF 21.11.22		EUR	800	0	0 %	105,3965	843.172,00	0,61
XS0820867223	2,000% ING Bank PF 28.08.20		EUR	2.500	0	0 %	100,3980	2.509.950,00	1,83
XS0827597351	2,125% Raiffeisenlandesbank Niederöster.-Wien PF 12.09.22		EUR	2.000	0	0 %	105,4950	2.109.900,00	1,54
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.455.407,50</b>	<b>6,16</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.455.407,50</b>	<b>6,16</b>
XS2186093410	0,010% Nordlb Lux COV Bnd BK Mtn 10.06.27		EUR	2.000	2.000	0 %	100,3595	2.007.190,00	1,46
SK4000015400	0,125% Slovenska Sporitelna PF 12.06.26		EUR	2.000	0	0 %	101,7060	2.034.120,00	1,48
DE000A1RQCT2	0,375% Hessen SA 04.07.22		EUR	2.000	0	0 %	101,6020	2.032.040,00	1,48
DE000CZ40MN2	0,625% Commerzbank HPF 13.03.25		EUR	1.800	0	0 %	104,5425	1.881.765,00	1,37
DE000GRN0016	0,750% Deutsche Kreditbank IHS 26.09.24		EUR	500	0	0 %	100,0585	500.292,50	0,36
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>136.915.324,75</b>	<b>99,69</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>198.097,20</b>	<b>0,14</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						<b>EUR</b>	<b>198.097,20</b>	<b>0,14</b>
	CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)		EUR	198.097,20	%	100,0000	198.097,20	0,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>227.900,09</b>	<b>0,17</b>
<b>Zinsansprüche</b>						<b>EUR</b>	<b>227.900,09</b>	<b>0,17</b>
			EUR	227.900,09			227.900,09	0,17
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>137.341.322,04</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert Stiftungsfonds STU</b>						<b>EUR</b>	<b>1.119,530</b>	
<b>Umlaufende Anteile Stiftungsfonds STU</b>						<b>STK</b>	<b>122.678,000</b>	

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000CZ45VB7	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
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
DE000DL19TA6	1,500% Deutsche Bank MTN 20.01.22	EUR	0	1.100
XS0942804351	1,500% SpareBank 1 Boligkreditt PF 12.06.20	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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			24.695
Euro Bobl Future				
Euro Bund Future)				

## Sondervermögen Stiftungsfonds STU

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	03.12.2003
Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,20%; derzeit 0,055%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung	Euro
ISIN	DE000A0RL0L8

# ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

## 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

Anteilwert Stiftungsfonds STU	EUR	1.119,530
Umlaufende Anteile Stiftungsfonds STU	STK	122.678,000

### 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:

99,69% 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.

Unterföhring bei München, Juli 2020  
Société Générale Securities Services GmbH  
Die Geschäftsführung