

# Halbjahresbericht 2019

## ViennaStock

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

**1. Februar 2019 bis 31. Juli 2019**

ISIN: (A) AT0000952478

(T) AT0000952460

Kapitalanlagegesellschaft  
**SPARKASSE**   
Oberösterreich

# Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

## Publikumsfonds

---

### Anleihefonds

<b>BarReserve</b>	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeit
<b>AustroRent</b>	der Anleihefonds „made in Austria“
<b>AustroMündelRent</b>	der mündelsichere Anleihefonds
<b>ClassicBond</b>	der Euro-Staatsanleihefonds
<b>InterBond</b>	der Internationale Anleihefonds
<b>s EthikBond</b>	der internationale Ethik-Anleihefonds
<b>GermanRent</b>	der Anleihefonds deutscher Emittenten
<b>DollarReserve</b>	der Dollar-Anleihefonds
<b>BusinessBond</b>	der internationale Unternehmensanleihefonds
<b>s Reserve</b>	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeitenstruktur

### Mischfonds

<b>s RegionenFonds</b>	der gemischte Fonds in stabilen Wirtschaftsräumen
<b>s EthikMix</b>	der internationale Ethik-Mischfonds

### Aktienfonds

<b>EuroPlus 50</b>	der europäische BlueChip-Aktienfonds
<b>InterStock</b>	der internationale BlueChip-Aktienfonds
<b>s EthikAktien</b>	der internationale Ethik-Aktienfonds
<b>ViennaStock</b>	der österreichische Aktienfonds
<b>s Generation</b>	der internationale Aktienfonds, erneuerbare Energien und Wasser
<b>Money&amp;Co Equity</b>	der internationale Aktienfonds
<b>s Top AktienWelt</b>	der internationale Aktienfonds mit Dividendenstärke

### Strategiefonds

<b>Bond s Best-Invest</b>	der Strategiefonds in internationale Anleihen
<b>Master s Best-Invest A</b>	der Strategiefonds mit stabilem Ertragsprofil
<b>Master s Best-Invest B</b>	der Strategiefonds mit ausgewogenem Ertragsprofil
<b>Master s Best-Invest C</b>	der Strategiefonds mit dynamischem Ertragsprofil
<b>Aktiva s Best-Invest</b>	der Strategiefonds für betriebliche Vorsorge
<b>Equity s Best-Invest</b>	der Strategiefonds in internationale Aktien
<b>Trend s Best-Invest</b>	der Strategiefonds in internationale Themen und Branchen
<b>s Emerging</b>	der Strategiefonds in Emerging Markets
<b>Money&amp;Co Best Of</b>	der Strategiefonds in internationale Aktien
<b>s Economic</b>	der Anleihe-Strategiefonds mit Konjunkturzyklus-Modell

### Wertsicherungsfonds

<b>s Protect Strategie</b>	der Strategiefonds mit innovativem Wertsicherungskonzept
----------------------------	----------------------------------------------------------

## Inhaltsverzeichnis

<b>Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.</b> .....	<b>2</b>
<b>Allgemeine Fondsdaten</b> .....	<b>5</b>
<b>Fondscharakteristik</b> .....	<b>5</b>
<b>Anlagegrundsatz</b> .....	<b>6</b>
<b>Anlagepolitik</b> .....	<b>6</b>
<b>Entwicklung des Fonds</b> .....	<b>7</b>
<b>Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)</b> .....	<b>7</b>
<b>Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte</b> .....	<b>8</b>
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b> .....	<b>9</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019</b> .....	<b>10</b>
<b>Gesellschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.</b> .....	<b>11</b>

### Quellen:

Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. – eigene Berechnungen

OeKB – Profitline der Österreichischen Kontrollbank AG

### Performance:

Bitte beachten Sie, dass die Performanceergebnisse aus der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die Zukunft zulassen.

### Prospekthinweis:

Mitteilung über Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft: Wir weisen darauf hin, dass Prospekte und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) gemäß InvFG, die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) für die von uns verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG und AIFMG erstellt, auf unserer Homepage ([www.s-fonds.at](http://www.s-fonds.at)) veröffentlicht worden sind, wichtige Risikohinweise enthalten und alleinige Verkaufsunterlage darstellen. Prospekte, Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) und Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) stehen - jeweils in der geltenden Fassung in deutscher Sprache - dem interessierten Anleger kostenlos bei der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. sowie bei der Allgemeinen Sparkasse Oberösterreich Bank AG zur Verfügung und sind auch auf [www.s-fonds.at](http://www.s-fonds.at) abrufbar.

Aufgrund der Zusammensetzung des Fondsvermögens weist dieser Fonds erhöhte Kursschwankungen auf.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Investmentfonds können je nach Marktlage sowohl steigen als auch fallen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

wir, die **Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.** danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen. Wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des **ViennaStock – Miteigentumsfonds** gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) – für das Halbjahr **1. Februar 2019 bis 31. Juli 2019** vorzulegen.

Wir bieten Fonds für private und institutionelle Anleger. Dadurch können wir Ihnen die Möglichkeit anbieten, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Betreuer bei der Sparkasse Oberösterreich.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von unserer Anlagepolitik und der Situation Ihres Fonds verschaffen. Zudem erhalten Sie Informationen über die Entwicklung der Kapitalmärkte in Bezug auf Ihre Anlage.

Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte mit Ihrem Betreuer bei der Sparkasse Oberösterreich. Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter [www.s-fonds.at](http://www.s-fonds.at).

**Sparkasse Oberösterreich  
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.**



Walter Lenczuk



Mag. Martin Punzenberger

## Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Aufledgedatum	ISIN
ISIN ausschüttend	01.02.1995	AT0000952478
ISIN thesaurierend	01.02.1995	AT0000952460

## Fondscharakteristik

<b>Fondswährung:</b>	EUR
<b>Rechnungsjahr:</b>	<b>01.02. – 31.01.</b>
<b>Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wiederveranlagungstag:</b>	01.04.
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	bis zu 1,20 % p.a.*
<b>Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:</b>	Commitment-Ansatz (laut 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
<b>Fondstyp:</b>	Publikumsfonds
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13, 4020 Linz www.s-fonds.at Firmenbuchnummer: FN87231g
<b>Fondsmanagement:</b>	Sparkasse OÖ KAG
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41, 4020 Linz
<b>Steuerliche Behandlung im Privatvermögen:</b>	endbesteuert

\*Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr (siehe Angabe im Rechenschaftsbericht unter Ertragsrechnung/Entwicklung des Fondsvermögens) kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

## Anlagegrundsatz

**ViennaStock** veranlagt in Aktien bedeutender österreichischer Unternehmen. ViennaStock ist ein Länderfonds und demnach sind die Chancen und Risiken auf die Entwicklung österreichischer Unternehmen beschränkt.

Der ViennaStock kann aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios (vorrangig Investment in Aktien von kleinkapitalisierten Unternehmen) eine erhöhte Volatilität aufweisen. Die im Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformation, KID) angegebene SRRI-Kennzahl gemäß Risiko- und Ertragsprofil spiegelt dies mittels einer Kennzahl wider. Je höher diese Zahl ist, desto volatil ist der gegenständliche Fonds, dh.: die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und unten ausgesetzt sein.

## Anlagepolitik

Der Fonds ViennaStock entwickelte sich im abgelaufenen Halbjahr in einem sehr schwankungsintensiven Umfeld im Einklang mit dem seitwärts laufenden Gesamtmarkt. Nach Kursgewinnen bis Ende April uferte Anfang Mai der Handelskonflikt zwischen den USA und China erneut aus und führte an der Wiener Börse mit ihrem zyklischen Schwerpunkt zu stärkeren Kursabschlägen. Mit Anfang Juni fingen sich die Aktienkurse erneut und konnten bis zum Halbjahresende wieder einen leichten Aufwärtstrend ausbilden, sodass sich für den ViennaStock ein leichtes Kursplus im Vergleich zu einem negativen Gesamtmarkt im Berichtszeitraum ergab.

Zu den stärksten Werten an der Wiener Börse zählten neuerlich der Versorger Verbund sowie der Immobilienwert s Immo. Als Börsenneuling konnte auch von Beginn an das Wiener Biotech-Unternehmen Marinomed mit Fokus auf Therapien für Allergie-, Atemwegs- und Augenerkrankungen überzeugen. So steigerte sich der Unternehmenswert seit der Börsennotiz Anfang Februar um mehr als 25 Prozent. Hauptauschlaggebend dafür war neben der positiven Umsatzentwicklung die klinische Bestätigung ihrer innovativen Technologie-Plattform Marinosolv<sup>®</sup> zum zukünftigen Einstieg in den Multi-Milliarden-Dollar-Markt für die Behandlung von Allergien und Augenerkrankungen.

Aufgrund des niedrigen Zinsumfeldes, der fairen Aktienbewertung im internationalen Vergleich, unterstützende geldpolitische Maßnahmen seitens der Zentralbanken und einer anhaltend (langsam) wachsenden Weltwirtschaft bieten österreichische Aktien weiterhin attraktive Ertragsmöglichkeiten für ein langfristiges Investment.

**Fondsmanagement**  
Sparkasse OÖ KAG

## Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.01.2019	per 31.07.2019
Fondsvermögen gesamt	40.272.413,66	<b>38.205.373,25</b>
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	234,26	<b>235,81</b>
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	275,39	<b>278,40</b>
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	32.657,618	<b>24.648,077</b>
Thesaurierungsanteile	118.456,867	<b>116.353,784</b>
Wertveränderung für das erste Halbjahr		<b>1,09 %</b>

## Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

## Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.02.2019 bis 31.07.2019

### Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	8,07 %	Spanien	8,30 %
Japan	5,88 %	Portugal	7,95 %
UK	2,30 %	Schweden	0,96 %
Euroland	6,93 %	Norwegen	0,74 %
Deutschland	4,43 %	Polen	3,01 %
Frankreich	6,61 %	Südafrika	0,73 %
Italien	8,47 %	Neuseeland	3,50 %
Niederlande	5,23 %	Australien	5,34 %
Österreich	6,69 %	Kanada	6,49 %

International anerkannte Indizes bilden den Anleihemarkt der jeweiligen Region ab und umfassen internationale Staatsanleihen mit einer Laufzeit von über einem Jahr.

JP Morgan Global Bond	6,91 %	JP Morgan Emerging Markets	10,30 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	5,73 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	11,32 %

### Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	10,47 %	Italien / MIB Index	9,30 %
S&P 500 Index	13,49 %	Spanien / IBEX 35	-0,54 %
Nasdaq Composite	16,00 %	Frankreich / CAC 40	9,95 %
Japan / NIKKEI 225	7,66 %	Niederlande / AEX	9,34 %
UK / FTSE 100	3,98 %	Österreich / ATX	-0,31 %
DAX Index	9,02 %	Kanada / TSX Composite Index	8,49 %
EURO Stoxx 50 € PR	9,33 %	Schweiz / SMI	14,18 %
Weltaktienindex Morgan St.	11,09 %	Emerging Markets Index M. S.	1,77 %

### Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	3,43 %	Ungarische Forint	-2,64 %
Japanischer Yen	4,12 %	Polnische Zloty	0,00 %
Pfund Sterling	-3,84 %	Tschechische Krone	0,10 %
Schweizer Franken	3,60 %	Kanadischer Dollar	2,73 %
Norwegische Krone	-1,53 %	Australischer Dollar	-2,35 %
Dänische Krone	-0,03 %	Neuseeland Dollar	-1,68 %
Schwedische Krone	-3,15 %	Südafrikanischer Rand	-3,91 %

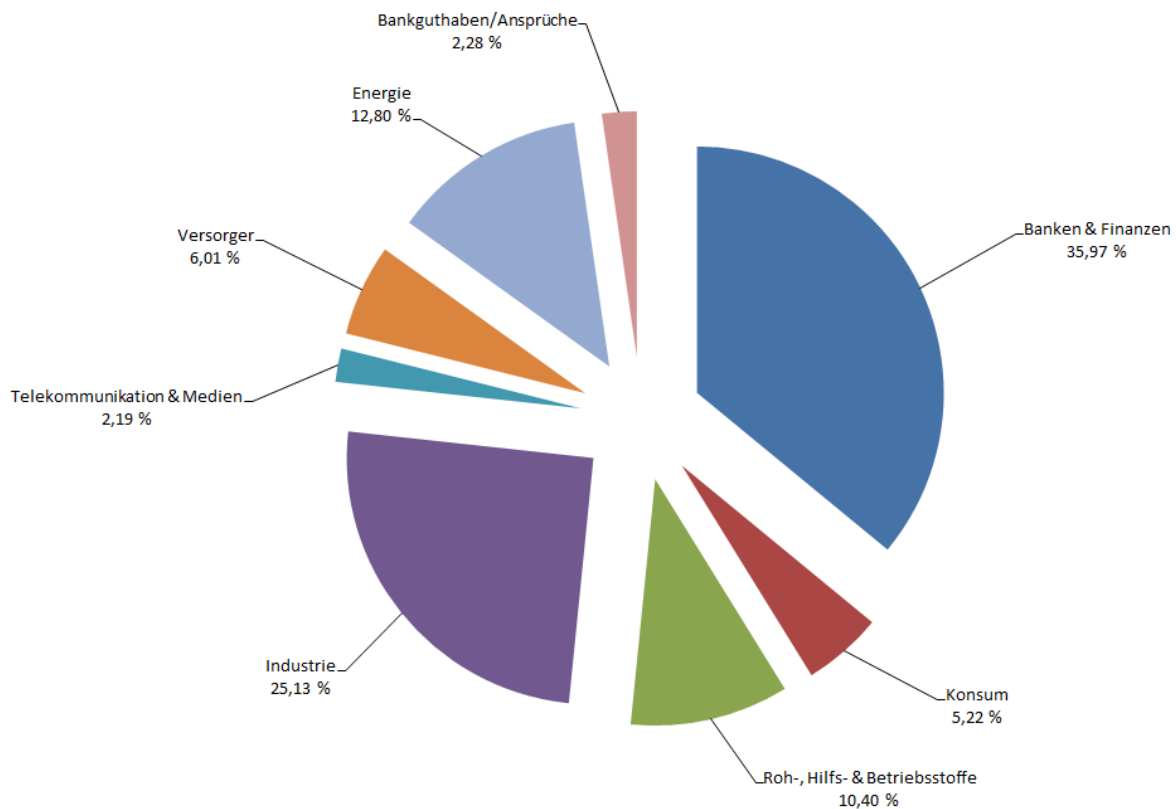
Gold/Unze in USD	7,30 %	Ölpreis / Brent in USD	3,86 %
------------------	--------	------------------------	--------



## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. Jänner 2019		31. Juli 2019	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Aktien nach Branchen</b>				
Banken & Finanzen	14,03	34,85	13,75	35,97
Konsum	1,43	3,55	1,99	5,22
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,01	12,44	3,97	10,40
Industrie	10,55	26,21	9,60	25,13
Telekommunikation & Medien	0,84	2,07	0,84	2,19
Versorger	2,51	6,22	2,30	6,01
Energie	4,41	10,94	4,89	12,80
Wertpapiere	38,78	96,28	37,34	97,72
Bankguthaben/Ansprüche	1,49	3,72	0,87	2,28
<b>Fondsvermögen</b>	<b>40,27</b>	<b>100,00</b>	<b>38,21</b>	<b>100,00</b>

Geringfügige Abweichungen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.



## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am FV
------------------------	------	----------	-------------------------------------	-----------------------------------------------	---------	------	---------------------	----------------------

## Amtlich gehandelte Wertpapiere

## Aktien auf Euro lautend

## Emissionsland Österreich

ADDIKO BANK AG INH.	AT000ADDIK00		6.000	0	6.000	16,1800	97.080,00	0,25
AGRANA BET.AG INH.	AT000AGRANA3		0	0	12.200	17,3600	211.792,00	0,55
AMAG AUSTRIA METALL INH.	AT00000AMAG3		0	0	17.000	29,1000	494.700,00	1,29
ANDRITZ AG	AT0000730007		0	2.500	45.000	32,3600	1.456.200,00	3,81
AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	AT0000969985		0	0	46.200	14,6600	677.292,00	1,77
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2		5.900	0	39.000	35,9400	1.401.660,00	3,67
CA IMMOB.ANL.	AT0000641352		0	8.000	54.000	31,8000	1.717.200,00	4,49
DO + CO AG	AT0000818802		0	0	5.500	80,0000	440.000,00	1,15
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011		0	5.000	98.500	32,4400	3.195.340,00	8,36
EVN AG	AT0000741053		0	0	40.000	14,3800	575.200,00	1,51
FACC AG INH.AKT.	AT00000FACC2		4.080	0	18.100	10,8100	195.661,00	0,51
FLUGHAFEN WIEN AG	AT00000VIE62		0	0	26.000	40,0000	1.040.000,00	2,72
IMMOFINANZ AG INH.	AT0000A21KS2		0	5.820	73.500	24,1800	1.777.230,00	4,65
KAPSCH TRAFFICOM AG	AT0000KAPSCH9		0	0	13.000	31,8000	413.400,00	1,08
LENZING AG	AT0000644505		0	1.401	13.500	92,1500	1.244.025,00	3,26
MARINOMED BIOTECH AG INH.	ATMARINOMED6		2.000	0	2.000	96,5000	193.000,00	0,51
MAYR-MELNHOF KARTON	AT0000938204		0	0	13.000	114,0000	1.482.000,00	3,88
OESTERREICH. POST AG	AT0000APOST4		0	0	35.000	30,2000	1.057.000,00	2,77
OMV AG	AT0000743059		9.500	5.000	84.000	45,3100	3.806.040,00	9,96
PALFINGER AG	AT0000758305		0	0	29.000	23,4000	678.600,00	1,78
POLYTEC HLDG AG INH. EO 1	AT0000A00XX9		0	0	40.000	8,8000	352.000,00	0,92
PORR AG	AT0000609607		0	0	13.130	19,8000	259.974,00	0,68
RAIFFEISEN INTL BK-HO.INH	AT0000606306		0	15.000	125.300	21,2200	2.658.866,00	6,96
ROSENBAUER INTL	AT0000922554		0	0	9.000	42,6000	383.400,00	1,00
S IMMO AG	AT0000652250		0	0	45.000	19,9800	899.100,00	2,35
SCHOELLER-BLECKMANN OILF.	AT0000946652		900	0	15.000	72,2000	1.083.000,00	2,83
SEMPERIT AG HLDG	AT0000785555		0	0	10.000	12,6400	126.400,00	0,33
STRABAG SE	AT000000STR1		0	0	25.000	29,1000	727.500,00	1,90
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008		0	0	125.000	6,7000	837.500,00	2,19
UBM DEVELOPMENT AG	AT0000815402		0	0	3.000	40,3000	120.900,00	0,32
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103		0	0	123.000	8,1000	996.300,00	2,61
VERBUND AG	AT0000746409		0	9.500	34.000	50,6000	1.720.400,00	4,50
VIENNA INSURANCE GRP INH.	AT0000908504		0	0	38.000	23,2000	881.600,00	2,31
VOESTALPINE AG	AT0000937503		0	5.000	93.000	24,0400	2.235.720,00	5,85
WIENERBERGER	AT0000831706		0	4.700	83.000	20,7000	1.718.100,00	4,50
ZUMTOBEL GROUP AG INH. A	AT0000837307		0	0	24.000	7,5200	180.480,00	0,47
						Summe	37.334.660,00	97,72
						Summe Aktien auf Euro lautend	37.334.660,00	97,72
						Summe amtlich gehandelte Wertpapiere	37.334.660,00	97,72

## Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	37.334.660,00	97,72
Dividendenansprüche	3.389,37	0,01
Bankguthaben	867.317,98	2,27
Zinsenansprüche	5,90	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>38.205.373,25</b>	<b>100,00</b>

Bei den Prozentangaben kann es aufgrund der Kommastellen zu Rundungsdifferenzen kommen.

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	24.648,077
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	116.353,784
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	235,81
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	278,40

Während des Berichtszeitraums wurde fortlaufend mehr als 50 % in Aktien (Kapitalbeteiligungen gem. § 2 Absatz 8 InvStG Deutschland) investiert.

## Gesellschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13 4020 Linz <a href="http://www.s-fonds.at">www.s-fonds.at</a> Firmenbuchnummer: FN87231g
<b>Geschäftsführung:</b>	Walter Lenczuk Mag. Martin Punzenberger
<b>Prokuristen:</b>	Mag. Klaus Auer Mag. Wolfgang Floimayr
<b>Stammkapital:</b>	727.000,- Euro
<b>Gesellschafter:</b>	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz  Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1 1100 Wien  Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft Gruberstraße 32 4020 Linz
<b>Aufsichtsrat:</b>	Mag. Christian Stöbich, Vorsitzender (Linz) Mag. Manfred Stadlinger (Linz), Vors. Stv. Mag. Elisabeth Huber (Linz) Dr. Franz Gschiegl (Wien) Mag. Thomas Pointner (Linz) Mag. Dr. Thomas Schweiger (Linz), ab 5.3.2019 Mag. Dr. Kornelia Waitz-Ramsauer (Linz), bis 5.3.2019
<b>Staatskommissäre:</b>	Mag. Benedikt Gamillscheg Ministerialrat Dr. Franz Rabitsch
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz