

Halbjahresbericht 2025

ViennaStock

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Februar 2025 bis 31. Juli 2025

ISIN: (A) AT0000952478
(T) AT0000952460
(T) AT0000A294J2
(A) AT0000A2D8S4

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 2025 bis 31. Juli 2025** 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.

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



Walter Lenczuk



Mag. Klaus Auer

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:

Wir weisen darauf hin, dass die Prospekte und die PRIIPs-Basisinformationsblätter (BIB) gem. InvFG, die Informationen für Anleger:innen gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) für die verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 iVm VO (EU) 2014/1286 (PRIIPs-VO) und AIFMG erstellt und auf dieser Homepage veröffentlicht worden sind. Sie enthalten wichtige Risikohinweise und sind alleinige Verkaufsunterlage. Diese Dokumente stehen jeweils in der geltenden Fassung und in deutscher Sprache dem/r interessierten Anleger:in kostenlos bei der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., sowie bei der Sparkasse Oberösterreich Bank AG (Verwahrstelle) zur Verfügung und sind auch im Internet unter www.s-fonds.at abrufbar.

Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios kann dieser Fonds eine erhöhte Volatilität aufweisen.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger:innen 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:innen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle: Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Bitte beachten Sie, dass die errechneten Werte von Investmentfonds Schwankungen unterliegen können. Der Wert von Investmentfondsanteilen kann je nach Marktlage sowohl steigen als auch fallen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend	01.02.1995	AT0000952478
ISIN thesaurierend	01.02.1995	AT0000952460
ISIN thesaurierend (DV)	02.10.2019	AT0000A294J2
ISIN ausschüttend (IT01)	06.04.2020	AT0000A2D8S4

Fondscharakteristik

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

*Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.01.2025	per 31.07.2025
Fondsvermögen gesamt	43.236.964,32	49.809.869,06
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	291,57	345,41
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	350,30	416,36
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil DV	128,89	153,57
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT01	17.804,75	21.081,75
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	21.807,760	21.439,659
Thesaurierungsanteile	102.037,051	98.622,623
Thesaurierungsanteile DV	1.067,987	1.053,715
Ausschüttungsanteile IT01	56,000	56,000

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.

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 volatiler ist der gegenständliche Fonds, dh.: die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und unten ausgesetzt sein.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.02.2025 bis 31.07.2025

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-7,51 %	Spanien	0,18 %
Japan	-10,37 %	Portugal	-0,25 %
UK	-3,14 %	Schweden	2,36 %
Euroland	-0,06 %	Norwegen	0,80 %
Deutschland	-0,99 %	Polen	4,21 %
Frankreich	-0,31 %	Südafrika	1,95 %
Italien	1,62 %	Neuseeland	-2,96 %
Niederlande	-1,35 %	Australien	-3,38 %
Österreich	-1,47 %	Kanada	-6,98 %

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

Global Treasury Index	-5,54 %	EMBI Global Core	5,57 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	1,69 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-6,65 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	-10,59 %	Italien / MIB Index	13,17 %
S&P 500 Index	-4,83 %	Spanien / IBEX 35	17,95 %
Nasdaq Composite	-1,97 %	Frankreich / CAC 40	-1,06 %
Japan / NIKKEI 225	-1,50 %	Niederlande / AEX	-1,55 %
UK / FTSE 100	2,15 %	Österreich / ATX	19,64 %
DAX Index	12,31 %	Kanada / TSX Composite Index	2,33 %
EURO Stoxx 50 € PR	1,95 %	Schweiz / SMI	-4,50 %
Weltaktienindex Morgan St.	-3,38 %	Emerging Markets Index M. S.	4,20 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-9,38 %	Ungarische Forint	2,16 %
Japanischer Yen	-6,99 %	Polnische Zloty	-1,16 %
Pfund Sterling	-3,87 %	Tschechische Krone	2,61 %
Schweizer Franken	1,55 %	Kanadischer Dollar	-5,64 %
Norwegische Krone	-0,54 %	Australischer Dollar	-6,50 %
Dänische Krone	-0,05 %	Neuseeland Dollar	-5,20 %
Schwedische Krone	2,42 %	Südafrikanischer Rand	-6,75 %

Gold/Unze in USD	16,86 %	Ölpreis / Brent in USD	-4,52 %
------------------	---------	------------------------	---------

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)								
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Niederlande								
RHI MAGNESITA N.V.	NL0012650360		18.000	0	18.000	28,300	509.400,00	1,02
					Summe Emissionsland Niederlande		509.400,00	1,02
Emissionsland Österreich								
AMAG AUSTRIA METALL INH.	AT00000AMAG3		0	5.280	5.826	24,500	142.737,00	0,29
ANDRITZ AG	AT0000730007		0	0	60.000	61,250	3.675.000,00	7,38
AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	AT0000969985		0	20.000	20.000	17,740	354.800,00	0,71
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2		0	4.500	40.000	110,800	4.432.000,00	8,90
CA IMMOB.ANL.	AT0000641352		0	17.000	33.000	23,420	772.860,00	1,55
CPI EUROPE AG INH.	AT000021KS2	30.000	0	30.000	18,230	546.900,00	1,10	
DO + CO AG	AT0000818802		0	1.700	10.300	198,200	2.041.460,00	4,10
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011	4.000	11.000	57.000	80,550	4.591.350,00	9,22	
EUROTELESITES AG INH.	AT000000ETS9		0	0	40.000	5,140	205.600,00	0,41
EVN AG	AT0000741053		0	0	60.000	23,700	1.422.000,00	2,85
FACC AG INH.AKT.	AT00000FACC2		0	0	18.100	7,180	129.958,00	0,26
FLUGHAFEN WIEN AG	AT00000VIE62		0	0	26.000	53,400	1.388.400,00	2,79
FREQUENTIS AG	ATFREQUENT09	6.000	0	6.000	62,600	375.600,00	0,75	
KAPSCH TRAFFICCOM AG	AT000KAPSCH9		0	0	6.000	7,060	42.360,00	0,09
KONTRON AG O.N	AT0000AOE9W5	10.000	0	30.000	28,480	854.400,00	1,72	
LENZING AG	AT0000644505	7.730	0	15.000	24,600	369.000,00	0,74	
MAYR-MELNHOF KARTON	AT0000938204	6.700	0	17.000	74,900	1.273.300,00	2,56	
OESTERREICH. POST AG	AT0000APOST4		0	0	30.000	30,650	919.500,00	1,85
OMV AG	AT0000743059	32.000	0	80.000	44,680	3.574.400,00	7,18	
PALFINGER AG	AT0000758305		0	0	29.000	36,550	1.059.950,00	2,13
PORR AG	AT0000609607	20.000	0	68.348	29,700	2.029.935,60	4,08	
RAIFFEISEN INTL BK-HO.INH	AT0000606306		0	25.000	70.000	25,440	1.780.800,00	3,58
ROSENBAUER INTL	AT0000922554	1.650	0	4.650	48,600	225.990,00	0,45	
SBO AG	AT0000946652	15.000	0	65.000	29,050	1.888.250,00	3,79	
SEMPERIT AG HLIG	AT0000785555		0	0	10.000	13,180	131.800,00	0,26
STRABAG SE	AT000000STR1		0	13.000	27.000	82,400	2.224.800,00	4,47
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008		0	0	160.000	9,300	1.488.000,00	2,99
UBM DEVELOPMENT AG	AT0000815402		0	0	3.000	20,500	61.500,00	0,12
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103		0	0	145.000	12,660	1.835.700,00	3,69
VERBUND AG	AT0000746409		0	0	40.000	65,350	2.614.000,00	5,25
VIENNA INSURANCE GRP INH.	AT0000908504		0	5.000	35.000	46,350	1.622.250,00	3,26
VOESTALPINE AG	AT0000937503		0	4.000	90.000	24,220	2.179.800,00	4,38
WIENERBERGER	AT0000831706	14.000	22.500	65.000	29,520	1.918.800,00	3,85	
ZUMTOBEL GROUP AG INH. A	AT0000837307		0	0	24.000	4,550	109.200,00	0,22
					Summe Emissionsland Österreich		48.282.400,60	96,93
					Summe Aktien auf Euro lautend		48.791.800,60	97,96
					Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere		48.791.800,60	97,96

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf Euro lautend

Emissionsland Österreich

AMS-OSRAM AG	AT0000A3EPA4	0	20.000	40.000	11,620	464.800,00	0,93
					Summe Emissionsland Österreich	464.800,00	0,93
					Summe Aktien auf Euro lautend	464.800,00	0,93
					Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	464.800,00	0,93

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		49.256.600,60	98,89
Bankguthaben		552.792,91	1,11
Zinsenansprüche		475,55	0,00
Fondsvermögen		49.809.869,06	100,00

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

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

Hinweis an die Anleger:**Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.**

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000952478		Stück	21.439,659
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000952478		EUR	345,41
Umlaufende Ausschüttungsanteile IT01	AT0000A2D8S4		Stück	56,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile IT01	AT0000A2D8S4		EUR	21.081,75
Umlaufende Thesaurierungsanteile DV	AT0000A294J2		Stück	1.053,715
Anteilswert Thesaurierungsanteile DV	AT0000A294J2		EUR	153,57
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000952460		Stück	98.622,623
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000952460		EUR	416,36

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)				

Amtlich gehandelte Wertpapiere**Aktien auf Euro lautend****Emissionsland Österreich**

AGRANA BETAG INH.	AT000AGRANA3	0	11.000
FABASOFT AG	AT0000785407	0	11.000

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

Verwaltungsgesellschaft:	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13 4020 Linz www.s-fonds.at Firmenbuchnummer: FN87231g
Geschäftsführung:	Walter Lenczuk Mag. Klaus Auer
Prokuristen:	Mag. Wolfgang Floimayr Klaus Frühwirth, MBA
Stammkapital:	727.000,- Euro
Gesellschafter:	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1 1100 Wien
Aufsichtsrat:	Mag. Christian Stöbich, Vors. (Linz, bis 06.05.2025) Mag. Manfred Stadlinger, Vors. (Linz, ab 07.05.2025) Herwig Krist, MBA, Vors. Stv. (Linz, ab 07.05.2025) Mag. Elisabeth Huber (Linz) Mag. Thomas Kraus (Wien) Mag. Thomas Pointner (Linz, bis 04.03.2025) Dr. Robert Tichler (Linz, ab 05.03.2025) Mag. Dr. Thomas Schweiger (Linz)
Staatskommissäre:	Mag. Alexandra Pleininger Mag. Felix Baumgartner
Depotbank/Verwahrstelle:	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz