

# Halbjahresbericht 2014

## s CMM Special Corporate 2014

1. März 2014 bis 31. August 2014

ISIN: (A) AT0000A0D683

# 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
------------------------	---

### 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>s Generation Plus</b>	der Klimasicherungsfonds der Sparkasse OÖ
<b>s DoubleStock</b>	der europäische BlueChip-Aktienfonds mit dem Doppeleffekt
<b>Money&amp;Co Equity</b>	der internationale Aktienfonds

### 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 Protector</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>6</b>
<b>Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte .....</b>	<b>7</b>
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens.....</b>	<b>8</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 31. August 2014 .....</b>	<b>9</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

Kapitalmärkte – Bloomberg

### **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.

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 **s CMM Special Corporate 2014** – Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) – für das Halbjahr **1. März 2014 bis 31. August 2014** 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	15.04.2009	AT0000A0D683

## Fondscharakteristik

<b>Fondswährung:</b>	EUR
<b>Rechnungsjahr:</b>	<b>01.03. – 28.02.</b>
<b>Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wiederveranlagungstag:</b>	01.04.
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	bis zu 0,36 % 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 AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41, 4020 Linz
<b>Steuerliche Behandlung im Privatvermögen:</b>	endbesteuert

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

Für Anteile an anderen Investmentfonds, in die der Fonds im Rahmen seiner Anlagepolitik investieren kann, kann eine Verwaltungsvergütung von bis zu 1,00 % des anderen Fondsvermögens verrechnet werden. Gegebenenfalls kann bei Anteilen anderer Investmentfonds zusätzlich eine Performance Fee anfallen.

## Anlagegrundsatz

Der Fonds **s CMM Special Corporate 2014** investiert überwiegend in auf Euro lautende internationale Unternehmensanleihen mit einem Durchschnittsrating des Gesamtfonds von BB- (nach Standard&Poors). Der Fonds ist ein Laufzeitenfonds (Ablauf 28. November 2014)

## Anlagepolitik

Das abgelaufene Halbjahr war geprägt von hohen Unsicherheiten des geopolitischen Umfelds, sowie Deflationsängsten und rückläufigen konjunkturellen Ergebnissen. In diesem Umfeld konnten sich die Rentenmärkte weiter sehr positiv entwickeln. Neben den hohen Anleihebonitäten waren auch Anleihen mit Zinsaufschlägen stark nachgefragt. Die Zinsniveaus erreichten neue Allzeittiefststände.

Der Fonds befindet sich im letzten Jahr seiner Laufzeit. Tilgungen werden in Cash bzw. in Termingeldern veranlagt. Laufzeitende des Fonds ist der 28. November 2014.

**Fondsmanagement**  
Sparkasse OÖ KAG

## Entwicklung des Fonds

<b>Fondsdaten in EUR</b>	<b>per 28.02.2014</b>	<b>per 31.08.2014</b>
Fondsvermögen gesamt	4.422.246,02	<b>4.257.727,86</b>
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10.380,86	<b>9.994,67</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Ausschüttungsanteile	426,000	<b>426,000</b>
Wertveränderung für das erste Halbjahr		<b>0,14 %</b>

## Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.03.2014 bis 31.08.2014

### Entwicklung der internationalen Anleihemärkte

USA	7,49%
Japan	4,09%
UK	10,26%
Euroland	6,98%
Deutschland	5,14%
Frankreich	6,87%
Italien	7,52%
Niederlande	6,34%
Österreich	7,00%

EFFAS Indices Government Total Returns All > 1 Year

JP Morgan Global Bond	6,97%
-----------------------	-------

Spanien	8,55%
Portugal	9,30%
Schweden	2,67%
Norwegen	5,78%
Polen	5,23%
Südafrika	14,46%
Neuseeland	8,29%
Australien	15,42%
Kanada	10,04%

EFFAS Indices Government Total Returns All > 1 Year

JP Morgan Emerging Markets	13,01%
----------------------------	--------

### Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten

USA / Dow Jones Indust-	10,04%
S&P 500 Index	13,17%
Nasdaq Composite	11,68%
Japan / NIKKEI 225	7,12%
UK / FTSE 100	4,29%
DAX Index	-2,29%
EURO Stoxx 50 € PR	0,74%

Weltaktienindex Morgan St.	9,64%
----------------------------	-------

Italien / MIB Index	0,04%
Spanien / IBEX 35	6,08%
Frankreich / CAC 40	-0,61%
Niederlande / AEX	3,66%
Österreich / ATX	-10,26%
Kanada / TSX Composite	17,48%
Schweiz / SMI	2,95%

Emerging Markets Index M. S.	18,25%
------------------------------	--------

### Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	5,04%
Japanischer Yen	3,06%
Pfund Sterling	4,14%
Schweizer Franken	0,76%
Norwegische Krone	1,69%
Dänische Krone	0,18%
Schwedische Krone	-3,57%

Ungarische Forint	-1,66%
Polnische Zloty	-1,24%
Tschechische Krone	-1,54%
Kanadischer Dollar	6,83%
Australischer Dollar	9,89%
Neuseeland Dollar	4,73%
Südafrikanischer Rand	5,73%

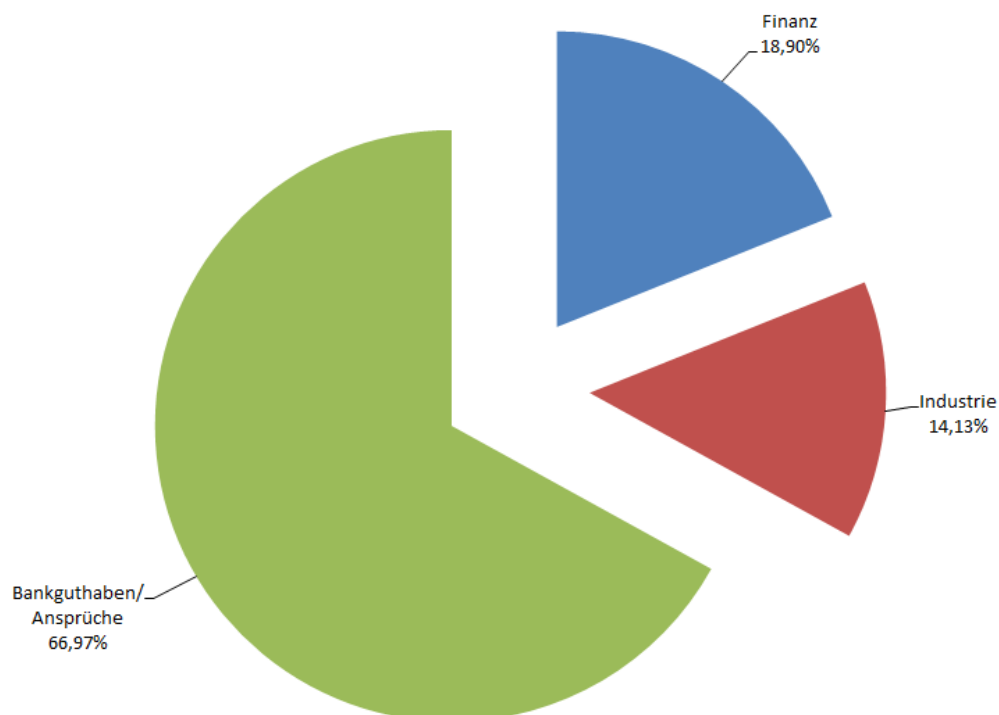
Gold/Unze in USD	-2,91%
------------------	--------

Ölpreis / Brent in USD	-5,60%
------------------------	--------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	28. Februar 2014		31. August 2014	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Anleihen nach Branchen</b>				
Finanz	0,41	9,25	0,81	18,90
Industrie	1,43	32,42	0,60	14,13
Telekommunikation & Medien	0,10	2,26	--	--
Transport	0,10	2,27	--	--
Versorger	0,41	9,14	--	--
Staatsanleihen	0,20	4,54	--	--
Wertpapiere	2,65	59,88	1,41	33,03
Bankguthaben/Ansprüche	1,77	40,12	2,85	66,97
<b>Fondsvermögen</b>	<b>4,42</b>	<b>100,00</b>	<b>4,26</b>	<b>100,00</b>

Geringfügige Abweichungen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.





## Vermögensaufstellung zum 31. August 2014

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

### Amtlich gehandelte Wertpapiere

#### Anleihen auf Euro lautend

##### Emissionsland Italien

GENERALI 09/14 MTN	XS0416215910	4,875	100	0	200	100,9100	201.820,00	4,74
						Summe	201.820,00	4,74
						Summe Anleihen auf Euro lautend	201.820,00	4,74
						Summe amtlich gehandelte Wertpapiere	201.820,00	4,74

### In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

#### Anleihen auf Euro lautend

##### Emissionsland Deutschland

DAIMLER AG.MTN 09/14	DE000A1A55G9	4,625	0	0	130	100,0100	130.013,00	3,05
K+S AG ANL.09/14	DE000A1A6FV5	5,000	0	0	70	100,2710	70.189,70	1,65
						Summe	200.202,70	4,70

##### Emissionsland Niederlande

BASF FIN.EUROPE 07/14 MTN	DE000A0TKBM0	5,000	0	0	100	100,3050	100.305,00	2,36
BAYER CAP.CORP. 09/14 MTN	XS0420117383	4,625	0	0	100	100,2850	100.285,00	2,36
REPSOL INTL F. 04/14 MTN	XS0202649934	4,625	200	0	200	100,4100	200.820,00	4,72
RODAMCO EUR.FIN.04/14 MTN	XS0202045679	4,375	100	0	200	100,3100	200.620,00	4,71
						Summe	602.030,00	14,14

##### Emissionsland Spanien

BANKIA 09-14	ES0414950784	3,500	200	0	200	100,5830	201.166,00	4,72
						Summe	201.166,00	4,72

##### Emissionsland USA

MORGAN STANLEY 09/14 MTN	XS0461758830	4,500	100	0	200	100,6500	201.300,00	4,73
						Summe	201.300,00	4,73
						Summe Anleihen auf Euro lautend	1.204.698,70	28,29
						Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	1.204.698,70	28,29

#### Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	1.406.518,70	33,03
Bankguthaben	2.786.449,58	65,44
Zinsenansprüche	64.759,58	1,52
Fondsvermögen	4.257.727,86	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	426,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	9.994,67

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

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
------------------------	------	----------	-------------------	----------------------

### In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

#### Anleihen auf Euro lautend

##### Emissionsland Deutschland

HENKEL 09/14 MTN	XS0418268198	4,625	0	75
LUFTHANSA AG IHS 09/14	XS0419185789	6,750	0	100
VOLKSW.FIN.SERV.MTN.10/14	XS0482656005	3,375	0	100

##### Emissionsland Finnland

FORTUM OYJ 09/14 MTN	XS0418730601	4,625	0	100
----------------------	--------------	-------	---	-----

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<u>Emissionsland Frankreich</u>				
COMP.DE ST.-GOBAIN 09/14	XS0409153110	8,250	100	200
EL. FRANCE 08/14 MTN	XS0367001574	5,000	0	100
LAFARGE 04/14 MTN	XS0196630270	5,000	0	90
<u>Emissionsland Kroatien</u>				
KROATIEN 04/14	XS0190291582	5,000	0	100
<u>Emissionsland Niederlande</u>				
KONINKLIJKE DSM 09/14 MTN	XS0417825444	5,750	0	100
LANXESS FIN. 09/14 MTN	XS0423036663	7,750	0	100
REPSOL INTL F. 09/14 MTN	XS0419352199	6,500	0	100
SIEMENS FINANC. 08/14 MTN	XS0369462022	5,375	0	100
<u>Emissionsland Österreich</u>				
KAERNT.ELEKTRIZ. 09-14	AT0000A0DJE7	4,500	100	200
KRANKENANST.IMMOBIL.09-14	AT0000A0DRQ4	4,250	0	100
OMV AG 09/14 MTN	XS0422624980	6,250	0	150
<u>Emissionsland Schweden</u>				
TELIASONERA AB 09/14 MTN	XS0416482106	5,125	0	100
<u>Emissionsland Slowenien</u>				
SLOWENIEN 09-14	SI0002102935	4,375	0	100
<u>Emissionsland Spanien</u>				
IBERDROLA FIN. 09/14 MTN	XS0415108892	4,875	0	100
<u>Emissionsland Tschechische Republik</u>				
CEZ AS 08/14MTN	XS0376701206	6,000	0	100
<b>Investmentzertifikate</b>				
<b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>				
<u>Emissionsland Österreich</u>				
S RESERVE T	AT0000A0E0Y0		4.709	4.709

## 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>Prokurist:</b>	Mag. Klaus Auer
<b>Stammkapital:</b>	727.000,- Euro
<b>Gesellschafter:</b>	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft Gruberstraße 32 4020 Linz	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Habsburgergasse 1a/3. Stock 1010 Wien
<b>Aufsichtsrat:</b>	
Mag Christian Stöbich, Vorsitzender (Linz)	Dir. Manfred Köck, Vors. Stv.(Linz) (bis 29.04.2014)
Mag. Thomas Habersberger, Vors. Stv. (Linz)	Dr. Franz Gschiegl (Wien)
Mag. Stefanie Huber (Linz)	Dr. Irene Schachinger (Linz)
Mag. Thomas Pointner (Linz)	
<b>Staatskommissäre:</b>	Ministerialrätin Dr. Kathrin Eberl-Svoboda AD Dietmar Klanatsky
<b>Geschäftspolitischer Beirat:</b>	
Mag. Christian Stöbich, Vorsitzender	Dir. Gerald Gutmayr
Dir. Georg Schönberger MBA, Vors. Stv.	Mag. Lothar Musel
Dr. Christian Terink	Dr. Franz Gschiegl
Prok. Reinhold Ablinger	Dir. Peter Appl MBA
Dr. Klaus Strehle	Prok. Thomas Eberhard
Mag. Thomas Pointner	
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz