

Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2016

Austro-Garant



Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Austria GmbH
(vor dem 31.12.2015 Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.)

Daten zur Verwaltungsgesellschaft	2
Daten zum Investmentfonds.....	2
Allgemeine Fondsdaten (Anteilsgattungen)	2
Fondscharakteristik	3
Umlaufende Anteile	3
Fonstdetails seit Rechnungsjahresbeginn.....	3
Entwicklung der Märkte in der Berichtsperiode	3
Aktivitäten in der Berichtsperiode.....	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens	4
Vermögensaufstellung.....	5

Daten zur Verwaltungsgesellschaft

Union Investment Austria GmbH

Schottenring 16
1010 Wien
Tel. + 43 (1) 20 5505 – 5103
Fax + 43 (1) 20 5505 – 65103
www.union-investment.at
info@union-investment.at

Daten zum Investmentfonds

Der staatlich geförderte Zukunftsvorsorgefonds mit Steuerfreiheit, Prämienbegünstigung und Kapitalgarantie. Der Fonds veranlagt zumindest 15 % des Fondsvermögens – im Jahresdurchschnitt mind. 30 % – in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren. Zu Absicherungszwecken werden derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Die Mindestlaufzeit beträgt 10 Jahre.

Garantiegeber: VOLKSBANK WIEN AG, A-1090 Wien, Kolingasse 14-16. Derzeit anfallende Garantiekosten per Monatsultimo: 2,4 % p.a.

Allgemeine Fondsdaten:

Anteilsgattungen	Aufledgedatum	ISIN
Vollthesaurierer (VT)	15.05.2003	AT0000647383

Prospekthinweis: Die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie das Kundeninformationsdokument (KID, Wesentliche Anlegerinformation) dieses Investmentfonds stehen unter www.union-investment.at und in den Hauptanstalten und Geschäftsstellen im Volksbanken-Verbund in deutscher Sprache zur Verfügung.

Garantiegeber: VOLKSBANK WIEN AG, A-1090 Wien, Kolingasse 14-16. Die Qualität der Garantie ist abhängig von der Bonität des Garantiegebers.

Beim Einsatz von Absicherungsderivaten kann es dazu kommen, dass die Veranlagung über längere Zeiträume nicht an der Entwicklung des Aktienmarktes partizipiert.

Emittent jener Wertpapiere mit denen die 35 %-ige Emittentengrenze für Staatsanleihen überschritten werden kann, sind die Staaten Deutschland, Frankreich, Niederlande und Österreich.

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraumes von 10 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen (gesetzliche Mindestbindungsdauer).

Das Nettovermögen des Fonds kann aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität aufweisen. Die im 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

Hinweis bezüglich verwendeter Daten:

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die Union Investment Austria GmbH legt hiermit den Bericht des Austro Garant für das erste Halbjahr vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 vor. ¹⁾

Umlaufende Anteile:

ISIN	Anteile Rechnungsjahresbeginn	Anteile Halbjahresende
AT0000647383 (VT)	1.054.688	1.013.033

Fondsdetails seit Rechnungsjahresbeginn in EUR:

Fondsvermögen Rechnungsjahres- Beginn	Vollthesaurierungsanteil AT0000647383 (VT) Anteilswert per RJ-Beginn in EUR	Fondsvermögen Halbjahresende	Vollthesaurierungsanteil AT0000647383 (VT) Anteilswert per HJ-Ende in EUR
143.627.690,71	136,18	136.645.192,15	134,89

Entwicklung der Märkte in der Berichtsperiode

Die Berichtsperiode startete mit positiven Vorgaben für die Märkte seitens der EZB, welche ihre bereits sehr expansive Geldpolitik weiter lockerte. Sie senkte den Einlagezinssatz auf -0,40 % ab, zusätzlich erhöhte sie ihr Anleihenkaufprogramm (QE) auf 80 Mrd. Euro pro Monat und nahm Unternehmensanleihen in den Pool der zulässigen Papiere auf. Auch die US-Notenbank beugte sich den schlechten Wirtschaftszahlen sowie den Markterwartungen und reduzierte die Anzahl der avisierten Zinsanhebungen für das laufende Jahr, die Mehrheit der FED Mitglieder erwartet eine geringfügige Zinserhöhung im Dezember. Die Bank of Japan blieb ebenfalls sehr expansiv. Gemeinsam lösten diese Maßnahmen der Zentralbanken eine durchwegs freundliche Marktreaktion aus.

Wohl das wichtigste Ereignis im Berichtszeitraum war die BREXIT-Entscheidung im UK, deren Folgen und Ablauf noch unklar sind, das britische Pfund verlor deutlich an Wert, während UK Aktien zu den Topperformern zählten. Die Korrektur an den Märkten dauerte jedoch nur kurze Zeit an und bald stellte sich wieder ein ruhiges Umfeld ein. Die amerikanischen Aktienindizes konnten dabei neue Höchststände erreichen, während die Schwankungsbreite auf langjährige Tiefs sank.

Mit den Maßnahmen der Notenbanken, vor allem der EZB und der BOJ, gaben die bereits niedrigen Renditen für Staatsanleihen weiter nach, 10-jährige deutsche Staatsanleihen etwa sanken im Juni erstmals in der Geschichte unter die 0% Marke und zogen die Renditen aller europäischen Märkte mit nach unten. Die etwas schwächer als erwartete US-Konjunktur und die abwartende Haltung der FED zu den bereits in Aussicht gestellten Zinserhöhungen ließen auch die US Zinsen deutlich fallen.

Gold als sicherer Hafen konnte vor allem durch die vom BREXIT ausgelöste Risikoaversion stark an Wert zulegen. Die steigende Wahrscheinlichkeit für eine Zinsanhebung der FED im Dezember ließ den Goldpreis dann jedoch wieder etwas zurückkommen. Der Ölpreis konnte sich nach einem schwachen Sommer gegen Ende des Berichtszeitraums, auf Grund der überraschenden Einigung der OPEC auf eine Fördermengenkürzung, deutlich erholen.

An den Währungsmärkten bewegte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar in einem engen Band, das britische Pfund verlor hingegen infolge der BREXIT-Entscheidung massiv und gab um etwa 25 % nach.

Aktivitäten in der Berichtsperiode

Während der Berichtsperiode erfolgte die Aktienveranlagung zu rund 31 % in Aktien gemäß ATX-Zusammensetzung und zu rund 20 % in EuroStoxx 50 ETF's, wobei der ATX Aktienteil laufend mittels ATX Futures abgesichert wurde. Der Rententeil war während des Betrachtungszeitraums in Staatsanleihen der Eurozone veranlagt. Das Emittentenrating lag zwischen AAA und A. Der Anleiheanteil wurde in ein fristenkonformes Portfolio investiert, um so die zukünftigen Abläufe im Fonds kosteneffizient zu steuern.

¹⁾ Dem Halbjahresabschluss wurde die Preisberechnung vom 02.11.2016 zu Grunde gelegt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum Halbjahresende

	Kurswert per 30. April 2016		Kurswert per 31. Oktober 2016	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Aufteilung nach Instrument				
1. Aktien				
Österreich	46,020	32,04	43,617	31,92
Summe Aktien	46,020	32,04	43,617	31,92
2. Anleihen				
EUR-Staatsanleihen	63,377	44,13	61,421	44,95
Summe Anleihen	63,377	44,13	61,421	44,95
3. Investmentzertifikate				
Europäische Aktienfonds	30,096	20,95	29,675	21,72
Summe Investmentzertifikate	30,096	20,95	29,675	21,72
Summe Wertpapiervermögen	139,493	97,12	134,713	98,59
Bankguthaben	4,232	2,95	3,618	2,64
Futures	- 0,778	- 0,54	- 2,317	- 1,70
Sonstige Vermögenswerte	0,681	0,47	0,631	0,47
Fondsvermögen	143,628	100,00	136,645	100,00

Vermögensaufstellung zum Halbjahresende

Einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen ab 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016.

ISIN	Wertpapier- bezeichnung	Stück bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.10.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AKTUELLER BESTAND								
BÖRSENOTIERT								
AKTIEN								
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	STK	6.589	27.121	140.485	EUR 14,930000	2.097.441,05	1,53%
AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	STK	4.444	18.293	94.758	EUR 16,540000	1.567.297,32	1,15%
AT0000644505	LENZING AG	STK	448	1.844	9.548	EUR 118,650000	1.132.870,20	0,83%
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	STK	43.175	89.549	313.259	EUR 28,610000	8.962.339,99	6,56%
AT0000676903	RHI AG	STK	1.567	6.450	33.414	EUR 22,940000	766.517,16	0,56%
AT0000697750	CONWERT IMMOBILIEN INVEST SE	STK	4.282	17.514	90.743	EUR 16,160000	1.466.406,88	1,07%
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	STK	7.471	30.755	159.316	EUR 5,234000	833.859,94	0,61%
AT0000730007	ANDRITZ AG	STK	4.092	16.847	87.270	EUR 47,650000	4.158.415,50	3,04%
AT0000743059	OMV AG	STK	9.199	37.868	196.162	EUR 28,475000	5.585.712,95	4,09%
AT0000746409	VERBUND AG	STK	3.828	15.758	81.628	EUR 15,205000	1.241.153,74	0,91%
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	STK	49.382	203.271	1.052.948	EUR 1,963000	2.066.936,92	1,51%
AT0000818802	DO + CO AG	STK	8.404	227	8.177	EUR 70,480000	576.314,96	0,42%
AT0000821103	UNICA INSURANCE GROUP AG	STK	6.949	28.604	148.167	EUR 5,872000	870.036,62	0,64%
AT0000831706	WIENERBERGER AG	STK	6.608	27.199	140.887	EUR 14,565000	2.052.019,16	1,50%
AT0000837307	ZUMTOBEL GROUP AG	STK	1.712	7.047	36.502	EUR 15,995000	583.849,49	0,43%
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP	STK	2.159	8.886	46.033	EUR 17,970000	827.213,01	0,61%
AT0000937503	VOESTALPINE AG	STK	5.901	24.292	125.834	EUR 32,230000	4.055.629,82	2,97%
AT0000946652	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQU.AG	STK	631	2.593	13.426	EUR 64,510000	866.111,26	0,63%
AT0000APOST4	OESTERREICHISCHE POST AG	STK	1.898	7.816	40.490	EUR 31,455000	1.273.612,95	0,93%
AT00BUWOG001	BUWOG AG	STK	42.783	19.138	119.605	EUR 22,015000	2.633.104,08	1,93%
SUMME AKTIEN						EUR	43.616.843,00	31,92%
RENTEN								
AT0000385745	4,6500% ÖSTERREICH 03-18	EUR	0	0	420.000	% 106,335000	446.607,00	0,33%
AT0000A001X2	3,5000% ÖSTERREICH 06-21	EUR	0	0	370.000	% 118,640000	438.968,00	0,32%
AT0000A06P24	4,3000% ÖSTERREICH 07-17	EUR	0	0	530.000	% 104,300000	552.790,00	0,40%
AT0000A08968	4,3500% ÖSTERREICH 08-19	EUR	400.000	0	400.000	% 111,583700	446.334,80	0,33%
AT0000A0GLY4	3,2000% ÖSTERREICH 10-17	EUR	0	0	390.000	% 101,155000	394.504,50	0,29%
AT0000A0N9A0	3,6500% ÖSTERREICH 11-22	EUR	0	0	260.000	% 121,186800	315.085,68	0,23%
AT0000A0U3T4	3,4000% ÖSTERREICH 12-22	EUR	0	0	540.000	% 121,560500	656.426,70	0,48%
AT0000A0VRF9	1,9500% ÖSTERREICH 12-19	EUR	0	0	320.000	% 106,491000	340.771,20	0,25%
AT0000A12B06	1,1500% ÖSTERREICH 13-18	EUR	0	0	530.000	% 103,366700	547.843,51	0,40%
AT0000A185T1	1,6500% ÖSTERREICH 14-24	EUR	0	0	160.000	% 112,454200	179.926,72	0,13%
BE0000300096	5,5000% BELGIEN 02-17	EUR	0	0	850.000	% 105,715000	898.577,50	0,66%
BE0000308172	4,0000% BELGIEN 06-22	EUR	0	0	340.000	% 123,256300	419.071,42	0,31%
BE0000309188	4,0000% BELGIEN 07-17	EUR	0	0	550.000	% 101,930000	560.615,00	0,41%
BE0000315243	4,0000% BELGIEN 09-19	EUR	0	0	190.000	% 111,029500	210.956,05	0,15%
BE0000321308	4,2500% BELGIEN 11-21	EUR	400.000	0	400.000	% 122,436300	489.745,20	0,36%
BE0000325341	4,2500% BELGIEN 12-22	EUR	0	0	740.000	% 126,404000	935.389,60	0,68%
BE0000327362	3,0000% BELGIEN 12-19	EUR	0	0	390.000	% 110,226000	429.881,40	0,31%
BE0000328378	2,2500% BELGIEN 13-23	EUR	0	0	700.000	% 115,618300	809.328,10	0,59%
BE0000329384	1,2500% BELGIEN 13-18	EUR	0	0	980.000	% 103,078500	1.010.169,30	0,74%
BE0000332412	2,6000% BELGIEN 14-24	EUR	0	0	370.000	% 119,086200	440.618,94	0,32%
DE0001102309	1,5000% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 13-23	EUR	0	0	1.790.000	% 111,242000	1.991.231,80	1,46%
DE0001102317	1,5000% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 13-23	EUR	0	0	1.000.000	% 111,519500	1.115.195,00	0,82%
DE0001102325	2,0000% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 13-23	EUR	0	0	2.500.000	% 115,352000	2.883.800,00	2,11%
DE0001102333	1,7500% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 14-24	EUR	0	0	1.750.000	% 114,201500	1.998.526,25	1,46%
DE0001102358	1,5000% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 14-24	EUR	0	0	2.910.000	% 112,483800	3.273.278,58	2,40%
DE0001135465	2,0000% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 11-22	EUR	0	0	2.260.000	% 112,392000	2.540.059,20	1,86%
DE0001141620	0,7500% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 12-17	EUR	0	0	1.980.000	% 100,470000	1.989.306,00	1,46%
DE0001141646	0,5000% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 12-17	EUR	0	0	2.720.000	% 101,099000	2.749.892,80	2,01%
DE0001141653	0,5000% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 13-18	EUR	0	0	2.370.000	% 101,512000	2.405.834,40	1,76%
DE0001141679	1,0000% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 13-18	EUR	0	0	1.850.000	% 103,171500	1.908.672,75	1,40%
FI0001006066	3,8750% FINNLAND 06-17	EUR	0	0	310.000	% 103,950000	322.245,00	0,24%
FI4000062625	1,5000% FINNLAND 13-23	EUR	0	0	1.100.000	% 110,242800	1.212.670,80	0,89%
FI4000068663	1,1250% FINNLAND 13-18	EUR	0	0	300.000	% 103,215200	309.645,60	0,23%
FI4000079041	2,0000% FINNLAND 14-24	EUR	0	0	100.000	% 114,665000	114.665,00	0,08%
FI4000106117	0,3750% FINNLAND 14-20	EUR	400.000	0	400.000	% 102,944000	411.776,00	0,30%
FR0010517417	4,2500% FRANKREICH 07-17	EUR	0	0	2.550.000	% 104,817000	2.672.833,50	1,96%
FR0011059088	3,2500% FRANKREICH 11-21	EUR	0	0	1.730.000	% 117,442200	2.031.750,06	1,49%
FR0011337880	2,2500% FRANKREICH 11-22	EUR	0	0	2.200.000	% 114,191200	2.512.206,40	1,84%
FR0011394345	1,0000% FRANKREICH 13-18	EUR	0	0	1.810.000	% 102,493300	1.855.128,73	1,36%
FR0011523257	1,0000% FRANKREICH 13-18	EUR	0	0	900.000	% 103,236700	929.130,30	0,68%
FR0011708080	1,0000% FRANKREICH 14-19	EUR	0	0	1.710.000	% 103,939000	1.777.356,90	1,30%
FR0011857218	0,2500% FRANKREICH 14-16	EUR	0	0	2.590.000	% 100,060000	2.591.554,00	1,90%
FR0011962398	1,7500% FRANKREICH 14-24	EUR	0	0	780.000	% 112,616200	878.406,36	0,64%
FR0011993179	0,5000% FRANKREICH 14-19	EUR	0	0	2.390.000	% 103,019500	2.462.166,05	1,80%
FR0012557957	0,0000% FRANKREICH 15-20	EUR	400.000	0	400.000	% 101,452500	405.810,00	0,30%
FR0120473253	1,7500% FRANKREICH 12-17	EUR	0	0	1.470.000	% 100,775000	1.481.392,50	1,08%
NL0000102275	3,7500% NIEDERLANDE 06-23	EUR	0	0	1.210.000	% 124,829300	1.510.434,53	1,11%
NL0006007239	4,5000% NIEDERLANDE 07-17	EUR	0	0	750.000	% 103,670000	777.525,00	0,57%
NL0006227316	4,0000% NIEDERLANDE 08-18	EUR	0	0	550.000	% 107,883800	593.360,90	0,43%
NL0009086115	4,0000% NIEDERLANDE 09-19	EUR	0	0	340.000	% 112,415800	382.213,72	0,28%
NL0009712470	3,2500% NIEDERLANDE 11-21	EUR	400.000	0	400.000	% 117,162700	468.650,80	0,34%
NL0010200606	1,2500% NIEDERLANDE 12-18	EUR	0	0	740.000	% 102,303700	757.047,38	0,55%
NL0010418810	1,7500% NIEDERLANDE 13-23	EUR	0	0	670.000	% 112,734200	755.319,14	0,55%
NL0010514246	1,2500% NIEDERLANDE 13-19	EUR	0	0	420.000	% 104,026200	436.910,04	0,32%
NL0010733424	2,0000% NIEDERLANDE 14-24	EUR	0	0	340.000	% 115,286500	391.974,10	0,29%
SUMME RENTEN						EUR	61.421.580,21	44,95%
SUMME DER BÖRSENOTIERTEN WERTPAPIERE						EUR	105.038.423,21	76,87%

ISIN	Wertpapier- bezeichnung	Stück bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.10.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
INVESTMENTZERTIFIKATE								
IE00B53L3W79	ISHS VII-CO.EO STOXX 50 UC.ETF	STK	0	7.052	167.893	EUR 88,606000	14.876.327,16	10,89%
LU0380865021	DB X-TR.EO STOXX 50 ETF	STK	0	15.460	361.341	EUR 40,954600	14.798.576,12	10,83%
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE						EUR	29.674.903,28	21,72%
SUMME DER WERTPAPIERE						EUR	134.713.326,49	98,59%
BANKGUTHABEN								
EUR-GUTHABEN						EUR	3.618.415,18	2,64%
FUTURES								
AKTIENINDEXFUTURES (VERKAUF)								
ATX FUTURE DEZEMBER 2016		1.734 KONTRAKTE				EUR	- 2.317.415,18	- 1,70%
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE								
FORDERUNGEN KEST AUS DIVIDENDEN						EUR	211.781,95	0,16%
ZINSANSPRÜCHE						EUR	418.928,53	0,31%
SUMME SONSTIGE VERMÖGENSWERTE						EUR	630.710,48	0,47%
FONDSVERMÖGEN						EUR	136.645.192,15	100,00%
UMLAUFENDE ANTEILE						STK	1.013.033	
ANTEILSWERT						EUR	134,89	

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

ISIN	Wertpapier- bezeichnung	Stück	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung
AKTIEN BÖRSENOTIERT					
AT0000969985	AT+S AUSTRIA TECHN.U SYSTEMT.	STK	1.257	38.622	EUR
ISIN	Wertpapier- bezeichnung	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung
RENTEN BÖRSENOTIERT					
AT0000A011T9	4,0000% ÖSTERREICH 06-16/144A	EUR	0	440.000	EUR
BE0000307166	3,2500% BELGIEN 06-16/47	EUR	0	840.000	EUR
DE0001141612	1,2500% DEUTSCHLAND 11-16	EUR	0	2.080.000	EUR
NL0000102283	4,0000% NEDERLANED 06-16	EUR	0	580.000	EUR
Wertpapier- bezeichnung		Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung
FUTURES					
ATXEM6	ATX INDEX FUTURES JUNI 2016	KONTRAKTE	1.977	34	EUR
ATXEU6	ATX INDEX FUTURES SEPTEMBER 16	KONTRAKTE	2.021	2.021	EUR

Wien, Dezember 2016

Union Investment Austria GmbH

Geschäftsführung

Manfred Stagl

Günter Toifl