

# Halbjahresbericht 2023

## s Emerging

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

**1. Juni 2023 bis 30. November 2023**

ISIN: (T) AT0000A0K1H5

Kapitalanlagegesellschaft  
**SPARKASSE**   
Oberösterreich

**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 Emerging – Miteigentumsfonds** gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) – für das Halbjahr **1. Juni 2023 bis 30. November 2023** 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. 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 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](http://www.s-fonds.at) abrufbar.

Der s Emerging investiert überwiegend in andere Investmentfonds.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger:innen und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung beauftragten 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 thesaurierend	01.09.2010	AT0000A0K1H5

## Fondscharakteristik

<b>Fondswährung:</b>	EUR
<b>Rechnungsjahr:</b>	<b>01.06. – 31.05.</b>
<b>Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wieder- veranlagungstag:</b>	01.08.
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	bis zu 1,50 % p.a.*
<b>Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:</b>	Commitment-Ansatz (laut Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
<b>Fondstyp:</b>	Publikumsfonds
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	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 Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstrae 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.

Für Anteile an anderen Investmentfonds, in die der Fonds im Rahmen seiner Anlagepolitik investieren kann, kann eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2,20 % des anderen Fondsvermögens verrechnet werden. Gegebenenfalls kann bei Anteilen anderer Investmentfonds zusätzlich eine Performance Fee anfallen.

## Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.05.2023	per 30.11.2023
Fondsvermögen gesamt	19.556.638,79	<b>19.869.946,36</b>
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,61	<b>100,19</b>
Umlaufende Anteile		
Thesaurierungsanteile	194.374,878	<b>198.314,321</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.

## Anlagegrundsatz

s **Emerging** investiert überwiegend in andere Investmentfonds, welche ihrerseits in Aktien und Renten aus den Emerging Markets (Schwellenländer, vorwiegend Länder Lateinamerikas, Afrikas, Osteuropas und Asiens) investieren.

Der s **Emerging** investiert überwiegend in Anteile anderer Investmentfonds.

Der s **Emerging** kann aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios (vorrangige direkte oder indirekte Investments in Aktien und Renten aus dem Themenkreis Emerging Markets) unter Umständen eine erhöhte Volatilität aufweisen. Die im Basisinformationsblatt (BIB) angegebene SRI-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.

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

## Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.06.2023 bis 30.11.2023

### Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-3,04 %	Spanien	0,63 %
Japan	-9,74 %	Portugal	0,34 %
UK	0,44 %	Schweden	1,45 %
Euroland	0,41 %	Norwegen	1,54 %
Deutschland	-0,22 %	Polen	8,79 %
Frankreich	0,09 %	Südafrika	13,58 %
Italien	1,17 %	Neuseeland	-0,74 %
Niederlande	-0,08 %	Australien	-2,84 %
Österreich	0,59 %	Kanada	-2,38 %

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

Global Treasury Index	-3,11 %	EMBI Global Core	3,81 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	2,53 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-0,75 %

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

USA / Dow Jones	7,44 %	Italien / MIB Index	11,90 %
S&P 500 Index	6,92 %	Spanien / IBEX 35	9,72 %
Nasdaq Composite	7,29 %	Frankreich / CAC 40	2,43 %
Japan / NIKKEI 225	-0,53 %	Niederlande / AEX	1,15 %
UK / FTSE 100	-0,98 %	Österreich / ATX	6,20 %
DAX Index	2,28 %	Kanada / TSX Composite Index	0,56 %
EURO Stoxx 50 € PR	2,93 %	Schweiz / SMI	-1,57 %
Weltaktienindex Morgan St.	5,50 %	Emerging Markets Index M. S.	1,40 %

### Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-1,16 %	Ungarische Forint	-2,53 %
Japanischer Yen	-7,43 %	Polnische Zloty	3,76 %
Pfund Sterling	-0,38 %	Tschechische Krone	-2,57 %
Schweizer Franken	2,26 %	Kanadischer Dollar	-1,97 %
Norwegische Krone	1,06 %	Australischer Dollar	-0,65 %
Dänische Krone	-0,10 %	Neuseeland Dollar	0,21 %
Schwedische Krone	1,82 %	Südafrikanischer Rand	2,89 %

Gold/Unze in USD	2,97 %	Ölpreis / Brent in USD	11,51 %
------------------	--------	------------------------	---------

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2023

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentzertifikate</b>								
<b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
VANG.INV.S.-EM.MKT.EOA	IE0031786696		11.930	0	11.930	179,331	2.139.420,02	10,77
Summe Emissionsland Irland							2.139.420,02	10,77
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
BNPP RU EQU. I CAP	LU0823432371		0	0	1.257	115,830	145.598,31	0,73
CT LUX GL.E.M.ST B.IN.IEH	LU0329574395		0	0	43.207	16,056	693.735,91	3,49
FVS-GLEMMAEQ IT EOA	LU2312729846		5.172	2.164	26.199	81,210	2.127.620,79	10,71
GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	LU1731866494		38.462	17.310	203.236	10,410	2.115.686,76	10,65
GS-INDIA EQUIT.PTF.IACCEO	LU1242773882		0	0	33.453	23,650	791.163,45	3,98
SISF EMERG.EUROPE C ACC	LU0106820292		0	0	3.640	21,688	78.942,50	0,40
SISF LAT.AMER. C ACC. EUR	LU0248184110		0	0	7.549	49,908	376.758,51	1,90
SISF-EMER.EUR. Y9EOA	LU2473381015		0	0	209	45,601	9.509,55	0,05
Summe Emissionsland Luxemburg							6.339.015,78	31,90
<b>Emissionsland Österreich</b>								
ERSTE BD EM CORP.R01TEO	AT0000A05HR3		0	0	1.618	169,300	273.927,40	1,38
Summe Emissionsland Österreich							273.927,40	1,38
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							8.752.363,20	44,05
<b>Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
COMG.GR.-AS.PAC EX J.IADL	IE00B5MQDC34		0	0	58.820	20,100	1.081.586,31	5,44
Summe Emissionsland Irland							1.081.586,31	5,44
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
F.TEM.INV.-T.FR.MKTS AADL	LU0390136736		0	0	19.816	19,840	359.664,66	1,81
FID.FDS-ASEAN Y ACC. USD	LU0346390510		0	0	60.995	17,280	964.224,32	4,85
FID.FDS-EMER.M.F.YACC.USD	LU0346390940		42.711	0	167.558	13,880	2.127.623,31	10,71
FID.FDS-GR.CHINA YACC.DL	LU0346391161		0	0	68.512	22,920	1.436.552,04	7,23
FID.FDS-LATIN AMER.YACCDL	LU0346391674		0	0	63.319	10,370	600.693,47	3,02
GSF-EM.MKTS DEBT I DL AC	LU0234573185		0	0	49.847	15,150	690.862,73	3,48
JPM-CHINA JPMCHINA IADL	LU0248042839		9.230	0	9.230	89,410	754.966,88	3,80
SISF ASIAN EQ.YIELD A ACC	LU0188438112		0	0	71.398	34,469	2.251.404,74	11,33
Summe Emissionsland Luxemburg							9.185.992,15	46,23
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,09310							10.267.578,46	51,67
Summe Investmentzertifikate							19.019.941,66	95,72
<b>Gliederung des Fondsvermögens</b>								
Wertpapiere							19.019.941,66	95,72
Bankguthaben							843.525,50	4,25
Zinsenansprüche							6.479,20	0,03
Fondsvermögen							19.869.946,36	100,00

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

### Hinweis an die Anleger:

Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0K1H5	Stück	198.314,321
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0K1H5	EUR	100,19

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

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

Investmentzertifikate

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

Emissionsland Luxemburg

MSI-SU.EM.MKTS EQ.NA.Z DL	LU0360480858		0	77.145
T. ROWE P-EMERG.M.EQ.QADL	LU0860350148		0	173.434

## 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. Klaus Auer
<b>Prokuristen:</b>	Mag. Wolfgang Floimayr Klaus Frühwirth, MBA
<b>Stammkapital:</b>	727.000,- Euro
<b>Gesellschafter:</b>	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) Mag. Thomas Kraus (Wien) Mag. Thomas Pointner (Linz) Mag. Dr. Thomas Schweiger (Linz)
<b>Staatskommissäre:</b>	Mag. Alexandra Pleininger Mag. Felix Baumgartner
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz