

Halbjahresbericht 2024

s Emerging

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Juni 2024 bis 30. November 2024

ISIN: (T) AT0000AOK1H5

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 2024 bis 30. November 2024** 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 Fondsspreisen 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.

Der Fonds investiert überwiegend in andere Investmentfonds.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger:innen und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung be-trauten 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

| | |
|--|--|
| Fondswährung: | EUR |
| Rechnungsjahr: | 01.06. – 31.05. |
| Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wieder-veranlagungstag: | 01.08. |
| Verwaltungsgebühr: | bis zu 1,50 % p.a.* |
| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: | Commitment-Ansatz (laut 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 (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 31.05.2024 | per 30.11.2024 |
|--|----------------|----------------------|
| Fondsvermögen gesamt | 21.875.852,24 | 23.501.530,38 |
| Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 107,82 | 113,63 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Thesaurierungsanteile | 202.889,113 | 206.816,551 |

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 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: 01.06.2024 bis 30.11.2024

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

| | | | |
|-------------|--------|------------|---------|
| USA | 6,67 % | Spanien | 5,49 % |
| Japan | 7,85 % | Portugal | 5,76 % |
| UK | 4,69 % | Schweden | 2,82 % |
| Euroland | 5,12 % | Norwegen | 0,38 % |
| Deutschland | 5,26 % | Polen | 3,54 % |
| Frankreich | 3,35 % | Südafrika | 23,29 % |
| Italien | 6,15 % | Neuseeland | 3,87 % |
| Niederlande | 5,86 % | Australien | 3,14 % |
| Österreich | 6,00 % | Kanada | 4,66 % |

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

| | | | |
|--|--------|--|--------|
| Global Treasury Index | 6,27 % | EMBI Global Core | 5,97 % |
| Europäischer Unternehmensanleihe-Index | 4,95 % | Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index | 7,76 % |

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

| | | | |
|----------------------------|---------|------------------------------|---------|
| USA / Dow Jones | 19,93 % | Italien / MIB Index | -3,62 % |
| S&P 500 Index | 17,61 % | Spanien / IBEX 35 | 2,14 % |
| Nasdaq Composite | 17,63 % | Frankreich / CAC 40 | -9,54 % |
| Japan / NIKKEI 225 | 5,50 % | Niederlande / AEX | -2,58 % |
| UK / FTSE 100 | 2,87 % | Österreich / ATX | -4,92 % |
| DAX Index | 5,47 % | Kanada / TSX Composite Index | 16,41 % |
| EURO Stoxx 50 € PR | -3,98 % | Schweiz / SMI | 2,59 % |
| Weltaktienindex Morgan St. | 13,64 % | Emerging Markets Index M. S. | 3,90 % |

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

| | | | |
|-------------------|---------|-----------------------|---------|
| US Dollar | 3,09 % | Ungarische Forint | -5,45 % |
| Japanischer Yen | 7,43 % | Polnische Zloty | -0,56 % |
| Pfund Sterling | 2,50 % | Tschechische Krone | -2,39 % |
| Schweizer Franken | 4,81 % | Kanadischer Dollar | 0,30 % |
| Norwegische Krone | -2,19 % | Australischer Dollar | 0,36 % |
| Dänische Krone | 0,00 % | Neuseeland Dollar | -1,52 % |
| Schwedische Krone | -1,55 % | Südafrikanischer Rand | 5,71 % |

| | | | |
|------------------|---------|------------------------|---------|
| Gold/Unze in USD | 12,44 % | Ölpreis / Brent in USD | -6,92 % |
|------------------|---------|------------------------|---------|

Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

| Wertpapier-Bezeichnung | Kennnummer | Zinssatz | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | | |
|--|--------------|----------|-------------------|----------------------|--|---------|--------------------|--------------------------------------|--|--|
| Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.) | | | | | | | | | | |
| Investmentzertifikate | | | | | | | | | | |
| Investmentzertifikate auf Euro lautend | | | | | | | | | | |
| Emissionsland Irland | | | | | | | | | | |
| VANG.INV.S.-EM.MKT.EOA | IE0031786696 | | 767 | 469 | 12.610 | 207.037 | 2.610.739,09 | 11,11 | | |
| | | | | | Summe Emissionsland Irland | | 2.610.739,09 | 11,11 | | |
| Emissionsland Luxemburg | | | | | | | | | | |
| BNPP RU EQU. I CAP | LU0823432371 | | 0 | 0 | 1.257 | 115.830 | 145.598,31 | 0,62 | | |
| CT LUX GL.E.M.ST B.I.N.IEH | LU0329574395 | | 0 | 0 | 43.207 | 17.581 | 759.635,23 | 3,23 | | |
| FVS-GLEMMAEQ IT EOA | LU2312729846 | | 1.140 | 286 | 28.471 | 97.860 | 2.786.172,06 | 11,86 | | |
| GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO | LU1731866494 | | 8.865 | 2.144 | 221.118 | 12.100 | 2.675.527,80 | 11,38 | | |
| GS-INDIA EQUIT.PTF.IACCEO | LU1242773882 | | 2.857 | 0 | 41.366 | 31.310 | 1.295.169,46 | 5,51 | | |
| SISF EMERG.EUROPE C ACC | LU0106820292 | | 0 | 0 | 3.640 | 25.911 | 94.316,04 | 0,40 | | |
| SISF LAT.AMER. C ACC. EUR | LU0248184110 | | 0 | 0 | 7.549 | 44.243 | 333.988,14 | 1,42 | | |
| SISF-EMER.EUR. Y9EOA | LU2473381015 | | 0 | 0 | 209 | 22.316 | 4.653,80 | 0,02 | | |
| | | | | | Summe Emissionsland Luxemburg | | 8.095.060,84 | 34,44 | | |
| Emissionsland Österreich | | | | | | | | | | |
| ERSTE BD EM CORP.R01TEO | AT0000A05HR3 | | 0 | 0 | 1.618 | 182.120 | 294.670,16 | 1,25 | | |
| | | | | | Summe Emissionsland Österreich | | 294.670,16 | 1,25 | | |
| | | | | | Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend | | 11.000.470,09 | 46,81 | | |
| Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend | | | | | | | | | | |
| Emissionsland Irland | | | | | | | | | | |
| COMG.GR-AS.PAC EX J.IADL | IE00B5MQDC34 | | 0 | 0 | 58.820 | 21.120 | 1.176.177,24 | 5,00 | | |
| VANG.-EM.MKT.B. INVHDLA | IE00BKLWXM74 | | 860 | 0 | 7.477 | 128.504 | 909.696,48 | 3,87 | | |
| | | | | | Summe Emissionsland Irland | | 2.085.873,72 | 8,88 | | |
| Emissionsland Luxemburg | | | | | | | | | | |
| F.TEM.INV.-T.FR.MKTS AADL | LU0390136736 | | 0 | 0 | 20.824 | 25.160 | 496.053,63 | 2,11 | | |
| FID.FDS-ASEAN Y ACC. USD | LU0346390510 | | 0 | 0 | 60.995 | 20.950 | 1.209.851,59 | 5,15 | | |
| FID.FDS-EMER.M.F.YACC.USD | LU0346390940 | | 5.399 | 1.775 | 176.362 | 15.490 | 2.586.486,82 | 11,01 | | |
| FID.FDS-GR.CHINA YACC.DL | LU0346391161 | | 0 | 3.076 | 65.436 | 24.280 | 1.504.247,38 | 6,40 | | |
| FID.FDS-LATIN AMER.YACCDL | LU0346391674 | | 0 | 0 | 63.319 | 9.019 | 540.687,43 | 2,30 | | |
| JPM-CHINA JPMCHINA IADL | LU0248042839 | | 0 | 5.266 | 4.678 | 93.850 | 415.669,66 | 1,77 | | |
| SISF ASIAN EQ.YIELD A ACC | LU0188438112 | | 0 | 0 | 71.398 | 40.471 | 2.735.816,97 | 11,64 | | |
| | | | | | Summe Emissionsland Luxemburg | | 9.488.813,48 | 40,38 | | |
| | | | | | Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,05620 | | 11.574.687,20 | 49,25 | | |
| | | | | | Summe Investmentzertifikate | | 22.575.157,29 | 96,06 | | |
| Gliederung des Fondsvermögens | | | | | | | | | | |
| Wertpapiere | | | | | | | 22.575.157,29 | 96,06 | | |
| Bankguthaben | | | | | | | 923.743,62 | 3,92 | | |
| Zinsenansprüche | | | | | | | 3.612,30 | 0,02 | | |
| Sonstige Abgrenzungen | | | | | | | -982,83 | 0,00 | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | 23.501.530,38 | 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 | 206.816,551 |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile | AT0000A0K1H5 | | EUR | 113,63 |

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 Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft Gruberstraße 32 4020 Linz |
| Aufsichtsrat: | 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) |
| 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 |