

Halbjahresbericht 2024

s Emerging

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Juni 2024 bis 30. November 2024

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 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 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.

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 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

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 %
Japan	7,85 %
UK	4,69 %
Euroland	5,12 %
Deutschland	5,26 %
Frankreich	3,35 %
Italien	6,15 %
Niederlande	5,86 %
Österreich	6,00 %

Spanien	5,49 %
Portugal	5,76 %
Schweden	2,82 %
Norwegen	0,38 %
Polen	3,54 %
Südafrika	23,29 %
Neuseeland	3,87 %
Australien	3,14 %
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 %
S&P 500 Index	17,61 %
Nasdaq Composite	17,63 %
Japan / NIKKEI 225	5,50 %
UK / FTSE 100	2,87 %
DAX Index	5,47 %
EURO Stoxx 50 € PR	-3,98 %

Italien / MIB Index	-3,62 %
Spanien / IBEX 35	2,14 %
Frankreich / CAC 40	-9,54 %
Niederlande / AEX	-2,58 %
Österreich / ATX	-4,92 %
Kanada / TSX Composite Index	16,41 %
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 %
Japanischer Yen	7,43 %
Pfund Sterling	2,50 %
Schweizer Franken	4,81 %
Norwegische Krone	-2,19 %
Dänische Krone	0,00 %
Schwedische Krone	-1,55 %

Ungarische Forint	-5,45 %
Polnische Zloty	-0,56 %
Tschechische Krone	-2,39 %
Kanadischer Dollar	0,30 %
Australischer Dollar	0,36 %
Neuseeland Dollar	-1,52 %
Südafrikanischer Rand	5,71 %

Gold/Unze in USD	12,44 %
------------------	---------

Ölpreis / Brent in USD	-6,92 %
------------------------	---------

Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

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
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 GLE.M.ST B.IN.IEH	LU0329574395		0	0	43.207	17,581	759.635,23	3,23
FVS-GLEMAEQ 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