

Halbjahresbericht 2025

EuroPlus 50

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

ISIN: (A) AT0000802418
(T) AT0000802400
(T) AT0000A294B9
(A) AT0000A2D8R6

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 **Euro-Plus 50 – Miteigentumsfonds** gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) – für das Halbjahr **1. Oktober 2024 bis 31. März 2025** 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.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger:innen 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: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 Investmentfondsannteilen 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 ausschüttend	04.05.1998	AT0000802418
ISIN thesaurierend	04.05.1998	AT0000802400
ISIN ausschüttend DV	02.10.2019	AT0000A294B9
ISIN ausschüttend IT01	06.04.2020	AT0000A2D8R6

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wieder- veranlagungstag:	01.12.
Verwaltungsgebühr:	bis zu 1,2 % p.a.*
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:	Commitment-Ansatz (laut 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
Fondstyp:	Publikumsfonds
Depotbank/Verwahrstelle:	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Kapitalanlagegesellschaft:	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.

Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 30.09.2024	per 31.03.2025
Fondsvermögen gesamt	37.645.899,08	36.807.055,55
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	85,76	85,50
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	120,61	121,74
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil DV	120,45	122,00
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT01	15.405,81	15.420,93
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	95.997,882	93.220,049
Thesaurierungsanteile	233.607,524	226.687,124
Thesaurierungsanteile DV	1.061,307	1.063,580
Ausschüttungsanteile IT01	72,000	72,000

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

EuroPlus 50 ist ein auf Euro lautender Aktienfonds, der überwiegend in Aktien und aktiengleichwertige Wertpapiere der Teilnehmerländer an der europäischen Wirtschafts- und Währungsunion veranlagt. Damit ist eine Partizipation an den wichtigsten und größten Euro-Aktienmärkten dieser Länder gesichert.

Das Nettovermögen des Fonds kann aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität aufweisen. Die im Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformation, KID) angegebene SRRI-Kennzahl gemäß Risiko- und Ertragsprofil spiegelt dies mittels einer Kennzahl wider. Je höher diese Zahl ist, desto volatiler ist der gegenständliche Fonds, d.h.: 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: 01.10.2024 bis 31.03.2025

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	1,65 %
Japan	-5,71 %
UK	-4,15 %
Euroland	-2,03 %
Deutschland	-3,07 %
Frankreich	-2,22 %
Italien	-0,74 %
Niederlande	-3,07 %
Österreich	-2,89 %

Spanien	-1,43 %
Portugal	-2,14 %
Schweden	1,16 %
Norwegen	0,72 %
Polen	3,67 %
Südafrika	-0,94 %
Neuseeland	-6,86 %
Australien	-6,76 %
Kanada	-2,48 %

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

Global Treasury Index	-1,03 %
-----------------------	---------

EMBI Global Core	-0,57 %
------------------	---------

Europäischer Unternehmensanleihe-Index	0,52 %
--	--------

Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	1,40 %
--	--------

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	1,87 %
S&P 500 Index	0,51 %
Nasdaq Composite	-1,24 %
Japan / NIKKEI 225	-9,73 %
UK / FTSE 100	3,24 %
DAX Index	15,36 %
EURO Stoxx 50 € PR	5,94 %

Italien / MIB Index	12,68 %
Spanien / IBEX 35	12,52 %
Frankreich / CAC 40	2,86 %
Niederlande / AEX	-1,24 %
Österreich / ATX	13,51 %
Kanada / TSX Composite Index	-0,41 %
Schweiz / SMI	2,01 %

Weltaktienindex Morgan St.	0,45 %
----------------------------	--------

Emerging Markets Index M. S.	-3,96 %
------------------------------	---------

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	2,33 %
Japanischer Yen	-2,03 %
Pfund Sterling	-0,50 %
Schweizer Franken	-2,03 %
Norwegische Krone	3,34 %
Dänische Krone	-0,02 %
Schwedische Krone	4,61 %

Ungarische Forint	-1,19 %
Polnische Zloty	2,34 %
Tschechische Krone	1,34 %
Kanadischer Dollar	-4,05 %
Australischer Dollar	-7,13 %
Neuseeland Dollar	-7,49 %
Südafrikanischer Rand	-2,79 %

Gold/Unze in USD	17,29 %
------------------	---------

Ölpreis / Brent in USD	1,60 %
------------------------	--------

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWWO		250	500	2.800	216,700	606.760,00	1,65
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005		0	500	2.250	352,100	792.225,00	2,15
BASF SE O.N.	DE000BASF111		15.500	0	15.500	45,895	711.372,50	1,93
BEIERSDORF AG O.N.	DE0005200000		400	0	5.600	119,400	668.640,00	1,82
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055		0	800	3.000	272,100	816.300,00	2,22
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		1.600	0	19.100	39,480	754.068,00	2,05
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		0	8.000	21.700	34,220	742.574,00	2,02
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	DE0008402215		0	150	2.850	274,700	782.895,00	2,13
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004		3.500	3.500	20.000	30,395	607.900,00	1,65
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026		0	200	1.360	582,400	792.064,00	2,15
RWE AG INH O.N.	DE0007037129		3.600	0	25.000	33,020	825.500,00	2,24
SAP SE O.N.	DE0007164600		0	900	3.000	244,400	733.200,00	1,99
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101		0	700	3.400	211,900	720.460,00	1,96
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	DE000SHL1006		1.200	2.000	12.700	49,610	630.047,00	1,71
VONOVIA SE NA O.N.	DE000A1ML711		0	1.700	23.600	24,960	589.056,00	1,60
Summe Emissionsland Deutschland							10.773.061,50	29,27
Emissionsland Finnland								
ELISA OYJ A EO 0,5	FI0009007884		1.500	0	17.000	45,080	766.360,00	2,08
Summe Emissionsland Finnland							766.360,00	2,08
Emissionsland Italien								
SNAM S.P.A.	IT0003153415		0	0	164.000	4,795	786.380,00	2,14
Summe Emissionsland Italien							786.380,00	2,14
Emissionsland Niederlande								
ASM INTL N.V. EO-,04	NL0000334118		50	100	1.300	415,400	540.020,00	1,47
FERROVIAL SE EO-,01	NL0015001FS8		0	2.200	17.300	42,200	730.060,00	1,98
Summe Emissionsland Niederlande							1.270.080,00	3,45
Emissionsland Österreich								
VOESTALPINE AG	AT0000937503		35.000	0	35.000	22,500	787.500,00	2,14
Summe Emissionsland Österreich							787.500,00	2,14
Summe Aktien auf Euro lautend							14.383.381,50	39,08
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							14.383.381,50	39,08
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Finnland								
KONE OYJ B O.N.	FI0009013403		300	1.500	14.300	50,840	727.012,00	1,98
Summe Emissionsland Finnland							727.012,00	1,98
Emissionsland Frankreich								
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	FR0000120073		0	100	4.300	175,140	753.102,00	2,05
AXA S.A. INH. EO 2,29	FR0000120628		0	3.200	19.300	39,400	760.420,00	2,07
BNP PARIBAS INH. EO 2	FR0000131104		0	1.200	10.400	76,910	799.864,00	2,17
BUREAU VERITAS SA EO -,12	FR0006174348		0	3.200	24.300	27,940	678.942,00	1,84
CAPGEMINI SE INH. EO 8	FR0000125338		4.500	3.700	4.500	138,050	621.225,00	1,69
DANONE S.A. EO -,25	FR0000120644		0	1.600	10.800	70,840	765.072,00	2,08
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	FR0000121667		0	1.050	2.600	265,400	690.040,00	1,87
HERMES INTERNATIONAL O.N.	FR0000052292		0	85	265	2.411,000	638.915,00	1,74
L OREAL INH. EO 0,2	FR0000120321		350	0	2.150	342,850	737.127,50	2,00

LEGRAND S.A. INH. EO 4	FR0010307819	500	500	7.500	97,240	729.300,00	1,98
LVMH EO 0,3	FR0000121014	90	75	1.065	571,700	608.860,50	1,65
SANOFI SA INHABER EO 2	FR0000120578	500	1.200	7.000	101,920	713.440,00	1,94
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	0	150	3.000	210,750	632.250,00	1,72
ST GOBAIN EO 4	FR0000125007	0	1.800	7.700	91,700	706.090,00	1,92
TOTALENERGIES SE EO 2,50	FR0000120271	350	0	12.350	59,660	736.801,00	2,00
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	0	200	6.700	116,300	779.210,00	2,12
Summe Emissionsland Frankreich						11.350.659,00	30,84

Emissionsland Italien

ENEL S.P.A. EO 1	IT0003128367	105.000	0	105.000	7,497	787.185,00	2,14
ENI S.P.A.	IT0003132476	7.000	3.000	52.000	14,298	743.496,00	2,02
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	165.000	0	165.000	4,734	781.110,00	2,12
Summe Emissionsland Italien						2.311.791,00	6,28

Emissionsland Niederlande

AHOLD DELHAIZE, KON. EO-,01	NL0011794037	0	4.600	20.400	34,560	705.024,00	1,92
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	100	80	1.020	606,000	618.120,00	1,68
FERRARI N.V.	NL0011585146	1.600	0	1.600	392,200	627.520,00	1,70
HEINEKEN EO 1,60	NL0000009165	2.500	0	10.600	75,380	799.028,00	2,17
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202	3.000	0	46.000	17,990	827.540,00	2,25
KON. KPN NV EO-04	NL0000009082	11.000	0	205.000	3,917	802.985,00	2,18
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903	0	600	4.050	143,550	581.377,50	1,58
Summe Emissionsland Niederlande						4.961.594,50	13,48

Emissionsland Spanien

BCO SANTANDER N. EO0,5	ES0113900J37	0	27.000	133.000	6,196	824.068,00	2,24
IBERDROLA INH. EO -,75	ES0144580Y14	1.500	10.386	53.500	14,940	799.290,00	2,17
REDEIA CORPO EO-,50	ES0173093024	0	0	44.000	18,560	816.640,00	2,22
Summe Emissionsland Spanien						2.439.998,00	6,63
Summe Aktien auf Euro lautend						21.791.054,50	59,20
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						21.791.054,50	59,20

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	36.174.436,00	98,28
Bankguthaben	622.822,39	1,69
Dividendenansprüche	9.756,50	0,03
Zinsenansprüche	40,66	0,00
Fondsvermögen	36.807.055,55	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 Ausschüttungsanteile	AT0000802418	Stück	93.220,049
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000802418	EUR	85,50
Umlaufende Ausschüttungsanteile IT01	AT0000A2D8R6	Stück	72,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile IT01	AT0000A2D8R6	EUR	15.420,93
Umlaufende Thesaurierungsanteile DV	AT0000A294B9	Stück	1.063,580
Anteilswert Thesaurierungsanteile DV	AT0000A294B9	EUR	122,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000802400	Stück	226.687,124
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000802400	EUR	121,74

Während des Berichtszeitraums wurde fortlaufend mehr als 50 % in Aktien (Kapitalbeteiligungen gem. § 2 Absatz 8 InvStG Deutschland) investiert.

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

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

Amtlich gehandelte Wertpapiere**Aktien auf Euro lautend****Emissionsland Deutschland**

DR.ING.H.C.F.PORSCHE VZO	DE000PAG9113	0	9.200
GERRESHEIMER AG	DE000A0LD6E6	2.000	8.800
SYMRISE AG INH. O.N.	DE000SYM9999	0	6.350

Emissionsland Frankreich

VIVENDI SE	INH. EO 0,55	FR0000127771	0	70.000
------------	--------------	--------------	---	--------

Emissionsland Niederlande

DAVIDE CAMPARI-MIL	EO-,01	NL0015435975	10.000	92.000
--------------------	--------	--------------	--------	--------

Emissionsland Spanien

IBERDROLA INH.	-ANR-	ES06445809T5	52.000	52.000
----------------	-------	--------------	--------	--------

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Aktien auf Euro lautend****Emissionsland Frankreich**

CANAL+ S.A.	EO -,25	FR001400T0D6	70.000	70.000
LOUIS HACHETTE GRP	EO-,20	FR001400TL40	70.000	70.000

Emissionsland Niederlande

HAVAS N.V.	EO -,20	NL0015002AH0	70.000	70.000
------------	---------	--------------	--------	--------

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 bis 19.12.2024: 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, bis 04.03.2025) Dr. Robert Tichler (Linz, ab 05.03.2025) 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