

Halbjahresbericht 2026

s Top AktienWelt

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Oktober 2025 bis 31. März 2026

ISIN: (A) AT0000A1L8Z0
(T) AT0000A1L908
(T) AT0000A294H6
(A) AT0000A2D8Q8

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 Top AktienWelt – Miteigentumsfonds** gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) – für das Halbjahr **1. Oktober 2025 bis 31. März 2026** 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 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 ausschüttend	01.06.2016	AT0000A1L8Z0
ISIN thesaurierend	01.06.2016	AT0000A1L908
ISIN thesaurierend DV	21.07.2020	AT0000A294H6
ISIN ausschüttend IT01	06.04.2020	AT0000A2D8Q8

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wiederveranlagungstag:	01.12.
Verwaltungsgebühr:	1,50 % p.a.*
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:	Commitment-Ansatz (laut 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
Fondstyp:	Publikumsfonds
Depotbank:	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 AG 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 30.09.2025	per 31.03.2026
Fondsvermögen gesamt	194.225.768,99	192.311.749,68
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	128,26	125,05
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	155,32	154,02
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil DV	142,67	141,86
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT01	15.000,06	14.739,44
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	593.032,909	584.752,556
Thesaurierungsanteile	719.812,262	755.150,419
Thesaurierungsanteile DV	3.695,550	3.668,956
Ausschüttungsanteile IT01	389,000	160,000

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

Der **s Top AktienWelt** veranlagt in ertragsstarke, internationale Aktien mit hohem Qualitätsstandard. Das Fondsmanagement verfolgt aktiv eine sorgfältige Aktienausswahl unter dem Aspekt eines langfristigen, qualitativen Aktieninvestments. Entsprechend der internationalen Ausrichtung sind Devisenkursschwankungen nicht ausgeschlossen.

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

Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.10.2025 bis 31.03.2026

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	2,23 %	Spanien	-0,04 %
Japan	-9,55 %	Portugal	-0,34 %
UK	0,71 %	Schweden	-0,02 %
Euroland	-0,40 %	Norwegen	3,41 %
Deutschland	-0,79 %	Polen	0,05 %
Frankreich	-0,13 %	Südafrika	7,81 %
Italien	-0,67 %	Neuseeland	-0,63 %
Niederlande	-0,27 %	Australien	3,90 %
Österreich	-0,21 %	Kanada	1,46 %

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

Global Treasury Index	-0,14 %	EMBI Global Core	1,04 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	-0,77 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	1,97 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	1,36 %	Italien / MIB Index	2,86 %
S&P 500 Index	-1,18 %	Spanien / IBEX 35	9,72 %
Nasdaq Composite	-3,62 %	Frankreich / CAC 40	-1,88 %
Japan / NIKKEI 225	7,79 %	Niederlande / AEX	1,23 %
UK / FTSE 100	7,32 %	Österreich / ATX	12,87 %
DAX Index	-5,95 %	Kanada / TSX Composite Index	10,67 %
EURO Stoxx 50 € PR	-0,21 %	Schweiz / SMI	4,62 %
Weltaktienindex Morgan St.	0,07 %	Emerging Markets Index M. S.	4,92 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	1,55 %	Ungarische Forint	1,33 %
Japanischer Yen	-5,90 %	Polnische Zloty	-0,67 %
Pfund Sterling	-0,34 %	Tschechische Krone	-1,15 %
Schweizer Franken	1,24 %	Kanadischer Dollar	1,69 %
Norwegische Krone	3,94 %	Australischer Dollar	5,96 %
Dänische Krone	-0,06 %	Neuseeland Dollar	0,33 %
Schwedische Krone	0,62 %	Südafrikanischer Rand	3,29 %

Gold/Unze in USD	20,75 %	Ölpreis / Brent in USD	81,10 %
------------------	---------	------------------------	---------

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

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								
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		31.700	0	179.300	31,950	5.728.635,00	2,98
MUENCH.RUECKVERS. NA O.N.	DE0008430026		1.200	0	9.500	539,400	5.124.300,00	2,66
Summe Emissionsland Deutschland							10.852.935,00	5,64
Summe Aktien auf Euro lautend							10.852.935,00	5,64
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							10.852.935,00	5,64
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GB0009895292		0	8.000	30.000	146,900	5.075.259,41	2,64
GSK PLC LS-,3125	GB00BN7SWP63		0	76.000	202.220	20,640	4.806.721,87	2,50
Summe Emissionsland Großbritannien							9.881.981,28	5,14
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,86833							9.881.981,28	5,14
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
SANOFI SA INHABER EO 2	FR0000120578		5.100	900	59.400	82,720	4.913.568,00	2,56
Summe Emissionsland Frankreich							4.913.568,00	2,56
Emissionsland Großbritannien								
SHELL PLC EO-07	GB00BP6MXD84		7.700	1.600	156.600	41,055	6.429.213,00	3,34
UNILEVER PLC LS -,035	GB00BVZK7T90		89.778	1	89.777	48,620	4.364.957,74	2,27
Summe Emissionsland Großbritannien							10.794.170,74	5,61
Emissionsland Italien								
ENI S.P.A.	IT0003132476		0	38.700	291.700	24,850	7.248.745,00	3,77
Summe Emissionsland Italien							7.248.745,00	3,77
Emissionsland Niederlande								
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		0	2.100	4.500	1.119,200	5.036.400,00	2,62
Summe Emissionsland Niederlande							5.036.400,00	2,62
Summe Aktien auf Euro lautend							27.992.883,74	14,56
Aktien auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Japan								
SONY GROUP CORP.	JP3435000009		39.900	9.900	238.600	3.209,000	4.175.077,16	2,17
Summe Emissionsland Japan							4.175.077,16	2,17
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 183,39000							4.175.077,16	2,17
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
ACCENTURE A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		5.100	3.000	20.000	198,290	3.449.121,59	1,79
Summe Emissionsland Irland							3.449.121,59	1,79
Emissionsland Taiwan								
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003		0	6.200	17.500	337,950	5.143.611,93	2,67
Summe Emissionsland Taiwan							5.143.611,93	2,67

Emissionsland USA

ABBOTT LABS	US0028241000	8.200	0	46.600	102,670	4.161.090,62	2,16
ALLSTATE CORP. DL-,01	US0200021014	2.100	2.100	27.700	207,340	4.995.058,27	2,60
ALPHABET INC.CL.C DL-,001	US02079K1079	0	13.600	17.200	286,860	4.291.174,12	2,23
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	1.100	2.100	23.900	208,270	4.329.146,81	2,25
APPLE INC.	US0378331005	200	4.200	22.200	253,790	4.900.102,63	2,55
BAKER HUGHES CO.	US05722G1004	60.000	0	60.000	61,050	3.185.771,44	1,66
BLACKROCK INC. O.N.	US09290D1019	200	100	5.300	961,710	4.432.999,65	2,31
CHEVRON CORP. DL-,75	US1667641005	600	3.200	34.300	206,900	6.172.090,80	3,21
COCA-COLA CO. DL-,25	US1912161007	5.200	0	81.000	76,050	5.357.496,96	2,79
COSTCO WHOLESALE DL-,005	US22160K1051	6.100	0	6.100	996,430	5.286.330,67	2,75
DANAHER CORP. DL-,01	US2358511028	0	1.700	24.600	189,600	4.056.496,78	2,11
HOME DEPOT INC. DL-,05	US4370761029	600	0	15.200	328,890	4.347.823,97	2,26
INTERCONTINENTAL EXCH.INC	US45866F1049	7.500	2.100	34.700	157,280	4.746.578,54	2,47
MASTERCARD INC.A DL-,0001	US57636Q1040	1.000	0	10.600	499,660	4.606.362,85	2,40
MCDONALDS CORP. DL-,01	US5801351017	300	1.000	17.800	310,790	4.811.325,45	2,50
MCKESSON DL-,01	US58155Q1031	7.300	300	7.000	865,360	5.268.324,93	2,74
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	1.700	0	9.200	572,130	4.577.836,15	2,38
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	1.600	0	12.300	370,170	3.959.898,24	2,06
MONOLITHIC POWER DL-,001	US6098391054	5.900	0	5.900	1.093,350	5.610.336,58	2,92
MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	US6200763075	2.200	0	14.800	433,970	5.585.976,69	2,90
NIKE INC. B	US6541061031	2.900	2.400	87.300	52,820	4.010.424,42	2,09
PROCTER GAMBLE	US7427181091	6.900	0	40.100	144,440	5.037.436,08	2,62
QUALCOMM INC. DL-,0001	US7475251036	1.100	0	35.000	128,780	3.920.073,06	2,04
RESMED INC. DL-,004	US7611521078	2.200	900	21.800	224,480	4.256.100,19	2,21
SERVICENOW INC. DL-,001	US81762P1021	42.700	6.100	41.900	104,550	3.809.919,12	1,98
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	US8835561023	0	3.400	9.500	491,530	4.061.171,51	2,11
VERISK ANALYTICS DL-001	US92345Y1064	26.100	0	26.100	189,750	4.307.249,09	2,24
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	2.400	0	17.700	302,240	4.652.676,99	2,42
Summe Emissionsland USA						128.737.272,61	66,94
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14980						137.330.006,13	71,41
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						179.379.948,31	93,28

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	190.232.883,31	98,92
Bankguthaben	1.886.719,98	0,98
Dividendenansprüche	192.054,76	0,10
Zinsenansprüche	91,63	0,00
Fondsvermögen	192.311.749,68	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	AT0000A1L8Z0	Stück	584.752,556
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1L8Z0	EUR	125,05
Umlaufende Ausschüttungsanteile IT01	AT0000A2D8Q8	Stück	160,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile IT01	AT0000A2D8Q8	EUR	14.739,44
Umlaufende Thesaurierungsanteile DV	AT0000A294H6	Stück	3.668,956
Anteilswert Thesaurierungsanteile DV	AT0000A294H6	EUR	141,86
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1L908	Stück	755.150,419
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1L908	EUR	154,02

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 Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
RWE AG INH O.N.	DE0007037129		101.300	101.300
Emissionsland Großbritannien				
UNILEVER PLC LS-,031111	GB00B10RZP78		6.900	93.800
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Dänische Kronen lautend				
Emissionsland Dänemark				
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333		0	78.300
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
LVMH EO 0,3	FR0000121014		0	10.200
Emissionsland Niederlande				
MAGNUM I.C.CO. EO 1	NL0015002MS2		18.760	18.760
Aktien auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Japan				
SONY FINANCIAL GROUP INC.	JP3435350008		0	208.600
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
BECTON, DICKINSON DL 1	US0758871091		0	30.900
S+P GLOBAL INC. DL 1	US78409V1044		0	10.100
STRYKER CORP. DL-,10	US8636671013		0	13.500
TRADEWEB MARKETS -,00001	US8926721064		53.300	53.300

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
Aufsichtsrat:	Mag. Manfred Stadlinger, Vors. (Linz) Herwig Krist, MBA, Vors. Stv. (Linz) Mag. Elisabeth Huber (Linz) Mag. Thomas Kraus (Wien) Dr. Robert Tichler (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