

Rechenschaftsbericht 2025

s RegionenFonds

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

16. April 2024 bis 15. April 2025

ISIN: (A) AT0000A0XPC6

(T) AT0000A0XPE2

Kapitalanlagegesellschaft
SPARKASSE 
Oberösterreich

Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Internationale Kerninvestments

Eine fundierte Basis ist der Ausgangspunkt für weitere Gedanken

InterStock	der internationale Aktienfonds mit hohem Qualitätsstandard
s Top AktienWelt 	der internationale Aktienfonds mit Dividendenstärke
EuroPlus 50	der europäische Aktienfonds der europäischen Währungsunion
InterBond	der internationale Anleihefonds der wichtigsten Währungen
BusinessBond	der internationale EUR-Unternehmensanleihefonds
AustroRent	der EUR Anleihefonds mit hoher Bonität
s Core Strategy 	der gemischte Fonds als Kern für die Vermögensanlage

Vermögensmanagement

Vermögensverwaltende Strategiefonds veranlagen flexibel und abgestimmt auf das aktuelle Marktumfeld

Master s Best-Invest A	der Strategiefonds mit stabilem Ertragsprofil
Master s Best-Invest B	der Strategiefonds mit ausgewogenem Ertragsprofil
Master s Best-Invest C	der Strategiefonds mit dynamischem Ertragsprofil

Nachhaltigkeit

Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG“) ergänzen traditionelle Veranlagungsgrundsätze

s EthikBond	der internationale Ethik-Anleihefonds
s EthikMix	der internationale Ethik-Mischfonds
s EthikAktien	der internationale Ethik-Aktienfonds
s KlimaMix	der internationale Klimaschutz-Mischfonds

Regionalität

Veranlagen in die wichtigsten und größten Konzerne in Österreich und unserer und benachbarter Regionen

s RegionenFonds	der gemischte Fonds in stabilen Wirtschaftsräumen
ViennaStock	der österreichische Aktienfonds

Zukunft

Heute bereits in morgen investieren, denn die Zukunft beginnt jetzt

s Generation	der internationale Aktienfonds, erneuerbare Energien und Wasser
s Emerging	der Strategiefonds in Emerging Markets
s Future Trend	der Strategiefonds in internationale Themen und Branchen

Investmentergänzungen

Eine vielfältige Auswahl an Investitionsmöglichkeiten zur Ergänzung des Portfolios

AustroMündelRent 	der mündelsichere Anleihefonds
ClassicBond	der Euro-Staatsanleihefonds
BarReserve	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeit
s Reserve	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeitenstruktur
Bond s Best Invest	der Strategiefonds in internationale Anleihen
Aktiva s Best Invest	der Strategiefonds für betriebliche Vorsorge
Equity s Best Invest	der Strategiefonds in internationale Aktien
Money&Co Best Of	der Strategiefonds in internationale Aktienfonds
Money&Co Equity	der internationale Aktienfonds
s Bond Plus	der Hybridanleihefonds

 Art. 8 Fonds

Inhaltsverzeichnis

Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	2
Inhaltsverzeichnis	3
Allgemeine Fondsdaten	5
Fondscharakteristik	5
Anlagegrundsatz	6
Anlagepolitik	6
Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte	7
Vergleichende Übersicht	8
Ausschüttung / Auszahlung	9
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	10
Vermögensaufstellung zum 15. April 2025	12
Angaben zur Vergütungspolitik	17
Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)	18
Bestätigungsvermerk	20
Grundlagen der Besteuerung für den Fonds	24
Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO)	25
Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011	26
Gesellschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	33

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.

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.

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 Rechenschaftsbericht des **s RegionenFonds** – Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) – für das Rechnungsjahr **16. April 2024 bis 15. April 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 Rechenschaftsbericht 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.**

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend	05.12.2012	AT0000A0XPC6
ISIN thesaurierend	05.12.2012	AT0000A0XPE2

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	16.04. – 15.04.
Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wiederveranlagungstag:	15.06.
Verwaltungsgebühr:	bis zu 1,20 % 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
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 unter Ertragsrechnung/Entwicklung des Fondsvermögens) kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

Anlagegrundsatz

Der **s RegionenFonds** ist ein gemischter Fonds und veranlagt in ausgewogenem Verhältnis in Aktien und Anleihen von namhaften Emittenten aus den Ländern Österreich, Deutschland und der Schweiz. Der Aktienanteil beträgt je nach Marktlage zwischen 30 % und max. 50 % des Fondsvolumens. Der Anleiheanteil wird überwiegend in Unternehmensanleihen investiert, Länderanleihen und Geldmarktinstrumente können beigemischt werden. Es bestehen keine Einschränkungen hinsichtlich des Ratings der Schuldentitel.

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

Anlagepolitik

Im abgelaufenen Rechenschaftsjahr startete die Europäische Zentralbank ihren Zinssenkungszyklus im Juni 2024 mit einem ersten normalen Zinsschritt, nachdem sie das Zinsniveau in einem nie dagewesenen Rekordtempo um +4,5 % erhöht hatte. Dem folgte die amerikanische FED mit einem „Jumbo-Schritt“ im Umfang von -50 Basispunkten im September 2024. Diese Maßnahmen waren möglich, da sich die Inflation deutlich reduziert hat. Im September 2024 erreichten wir erstmals sogar Inflationsraten, die unterhalb der Zielinflation der Zentralbanken im Umfang von 2 % lagen. Während sich sämtliche Preissteigerungskomponenten, vor allem Energie und Transport, deutlich abgekühlt haben, ist der Dienstleistungsbereich weiterhin der einzig große Preistreiber. Hier werden vor allem die Lohnabschlüsse und die Arbeitslosenraten über die kommenden Monate mit Argusaugen beobachtet werden, vor allem von den Zentralbanken.

Unternehmensanleihen verzeichneten im abgelaufenen Rechenschaftsjahr weiterhin deutlich niedrigere Ausfallsraten als es im langjährigen Durchschnitt der Fall war. So waren Hochzins- und Hybrid-Anleihen die absoluten Performance-Kaiser im Segment der Anleihen, da diese eine überdurchschnittliche Ausfalls- bzw. Zusatzprämie zahlen, welche letztjährig so gut wie nie zu tragen kam. Für die kommenden Monate empfehlen wir nichtsdestoweniger höherrangige Unternehmensanleihen im kürzeren bis mittleren Laufzeiten-Segment, da wir davon ausgehen, dass die sich abschwächende Konjunktur – vor allem in Europa – ihre Tribute zollen wird und dies in steigenden Ausfallsraten münden wird. Außerdem befinden sich die Spread-Levels auf mehrjährigen Tiefstständen, weshalb wir hier von diesjährigen leichten Ausweitungen ausgehen.

Ausgelöst durch das politische Tohuwabohu der neuen US-Regierung sowie der Hoffnung auf eine Lösung im Ukraine-Konflikt erlebten Aktien aus der DACH-Region in den letzten Monaten unterwarteten Aufwind und verzeichneten gerade ab dem Kalenderjahresstart eine bessere Wertentwicklung als der US-Aktienmarkt. Dementsprechend konnten im Fonds veranlagte Unternehmen aus dem Bau- und Rohstoffsektor die höchsten Jahresgewinne vorweisen. Neben dem Softwareriesen SAP lieferten vor allem der Baukonzern Strabag sowie der Baustoffkonzern Heidelberg Materials die größten Performancebeiträge. Im Gegensatz dazu schwächelte der Automobilsektor am stärksten. Starke Konkurrenz aus China sowie die Diskussion um Einfuhrzölle in die USA drückten hier auf die Stimmung. Eine weitere Überentwicklung Europas bzw. Unternehmen aus der DACH-Region kann durch verschiedene Faktoren weiter begünstigt werden, besonders wenn die derzeitige zollbedingte makroökonomische Unsicherheit Europa die Möglichkeit bietet, produktivitätssteigernde Reformen wie den Abbau regionaler Handelshemmnisse und die Reduzierung von Regulierungen im Digital-/Technologiesektor durchzuführen.

Fondsmanagement
Sparkasse OÖ KAG

Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 16.04.2024 bis 15.04.2025

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	0,33 %	Spanien	4,54 %
Japan	-2,19 %	Portugal	3,71 %
UK	1,25 %	Schweden	9,21 %
Euroland	3,60 %	Norwegen	0,96 %
Deutschland	2,69 %	Polen	10,97 %
Frankreich	1,99 %	Südafrika	12,51 %
Italien	5,99 %	Neuseeland	2,00 %
Niederlande	2,80 %	Australien	-1,75 %
Österreich	2,92 %	Kanada	0,12 %

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

Global Treasury Index	0,53 %	EMBI Global Core	7,79 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	5,34 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-0,12 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	0,65 %	Italien / MIB Index	7,34 %
S&P 500 Index	0,68 %	Spanien / IBEX 35	22,35 %
Nasdaq Composite	-0,07 %	Frankreich / CAC 40	-7,53 %
Japan / NIKKEI 225	-9,32 %	Niederlande / AEX	-2,01 %
UK / FTSE 100	5,62 %	Österreich / ATX	12,73 %
DAX Index	19,63 %	Kanada / TSX Composite Index	3,69 %
EURO Stoxx 50 € PR	1,09 %	Schweiz / SMI	8,61 %
Weltaktienindex Morgan St.	0,69 %	Emerging Markets Index M. S.	-0,12 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-5,88 %	Ungarische Forint	-3,08 %
Japanischer Yen	1,69 %	Polnische Zloty	1,65 %
Pfund Sterling	0,22 %	Tschechische Krone	0,44 %
Schweizer Franken	4,38 %	Kanadischer Dollar	-6,73 %
Norwegische Krone	-2,85 %	Australischer Dollar	-6,71 %
Dänische Krone	-0,05 %	Neuseeland Dollar	-5,59 %
Schwedische Krone	4,44 %	Südafrikanischer Rand	-5,79 %

Gold/Unze in USD	35,58 %	Ölpreis / Brent in USD	-28,16 %
------------------	---------	------------------------	----------

Vergleichende Übersicht

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen
2022/2023	161.879.104,91
2023/2024	156.213.120,81
2024/2025	143.275.522,60

Allgemeines zur Wertentwicklung:

Die Wertentwicklung von Anteilscheinklassen, welche zum Rechnungsjahresende keine umlaufenden Anteile haben oder während des gesamten Rechnungsjahres keine umlaufenden Anteile hatten, orientiert sich grundsätzlich an der ausschüttungsbereinigten Wertentwicklung des Gesamtfonds. In diesen Fällen wird die Wertentwicklung nachfolgend nicht ausgewiesen.

Bei unterjähriger Auflage einer Anteilscheinklasse berechnet sich die Wertentwicklung und die Wiederveranlagung ab dem Zeitpunkt der Auflage der Anteilscheinklasse. Daher und aufgrund möglicher anderer Gebührensätze und Währungsklassen kommt es grundsätzlich zu einer anderen Wertentwicklung und Wiederveranlagung als in einer vergleichbaren Anteilscheinklasse.

Die Wertentwicklung wird unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag ermittelt.

Rechnungs- jahr	Fondstyp	ISIN	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Ausschüttung/ Auszahlung	Wieder- veranlagung	Wert- entwicklung in Prozent
2022/2023	Ausschütter	AT0000A0XPC6	EUR	116,49	0,7000	0,0000	-4,95
2023/2024	Ausschütter	AT0000A0XPC6	EUR	117,86	0,7000	0,0000	1,78
2024/2025	Ausschütter	AT0000A0XPC6	EUR	119,89	0,7000	0,0000	2,32

Rechnungs- jahr	Fondstyp	ISIN	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Ausschüttung/ Auszahlung	Wieder- veranlagung	Wert- entwicklung in Prozent
2022/2023	Thesaurierer	AT0000A0XPE2	EUR	123,62	0,0072	0,0000	-4,96
2023/2024	Thesaurierer	AT0000A0XPE2	EUR	125,81	0,0952	0,0000	1,78
2024/2025	Thesaurierer	AT0000A0XPE2	EUR	128,63	0,0000	0,0000	2,32

Graphische Darstellung der Wertentwicklung des abgeschlossenen Rechnungsjahres in %



Ausschüttung / Auszahlung

Für das Rechnungsjahr 16.04.2024 bis 15.04.2025 wird folgende Ausschüttung bzw. Auszahlung vorgenommen. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von dieser Ausschüttung Kapitalertragsteuer in der nachfolgend angeführten Höhe einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Die Ausschüttung bzw. Auszahlung wird ab dem 16.06.2025 bei der

Sparkasse Oberösterreich Bank AG

bzw. den jeweiligen depotführenden Banken gutgeschrieben bzw. ausgezahlt.

Fondstyp	ISIN	Währung	Ausschüttung/ Auszahlung		KES mit Options- erklärung	KES ohne Options- erklärung	Wieder- veranlagung
Ausschütter	AT0000A0XPC6	EUR	0,7000		0,0000	0,0000	0,0000
Thesaurierer	AT0000A0XPE2	EUR	0,0000		0,0000	0,0000	0,0000

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode pro Anteil in Anteilscheinwährung ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

Bei unterjähriger Auflage einer Anteilscheinklasse berechnet sich die Wertentwicklung ab dem Zeitpunkt der Auflage der Anteilscheinklasse. Daher und aufgrund möglicher anderer Gebührensätze und Währungsklassen kommt es grundsätzlich zu einer anderen Wertentwicklung als in einer vergleichbaren Anteilscheinklasse.

AT0000A0XPC6 Ausschütter EUR	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres (428.857,308 Anteile)	117,86
Ausschüttung / Auszahlung am 17.06.2024 (entspricht rund 0,0059 Anteilen bei einem Rechenwert von 119,04)	0,7000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres (378.241,111 Anteile)	119,89
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	120,59
Nettoertrag pro Anteil	2,73
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr	2,32 %

AT0000A0XPE2 Thesaurierer EUR	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres (839.855,358 Anteile)	125,81
Ausschüttung / Auszahlung am 17.06.2024 (entspricht rund 0,0007 Anteilen bei einem Rechenwert von 127,72)	0,0952
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres (761.296,261 Anteile)	128,63
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	128,73
Nettoertrag pro Anteil	2,92
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr	2,32 %

2. Fondsergebnis

a. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge (exkl. Ertragsausgleich)	2.149.829,32	
Dividendenerträge	1.480.083,12	
Sonstige Erträge 7)	0,00	
Summe Erträge (ohne Kursergebnis)		3.629.912,44

Sollzinsen

0,00

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	- 1.830.241,15	
Kosten für Wirtschaftsprüfer u. strl. Vertretung	- 11.966,81	
Publizitätskosten	- 1.166,95	
Wertpapierdepotgebühren	- 221.462,92	
Depotbankgebühren	0,00	
Kosten für den externen Berater	0,00	
Summe Aufwendungen		- 2.064.837,83

Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds 0,00

Ordentl. Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.565.074,61

Realisiertes Kursergebnis 1) 2)

Realisierte Gewinne 3)	3.184.257,41	
Realisierte Verluste 4)	- 6.858.886,69	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

- 3.674.629,28

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

- 2.109.554,67

b. Nicht realisiertes Kursergebnis 1) 2)

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 6) 5.754.978,78

Ergebnis des Rechnungsjahres 5)

3.645.424,11

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 101.854,66

Fondsergebnis gesamt

3.747.278,77

3. Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres 156.213.120,81

Ausschüttung / Auszahlung im Rechnungsjahr - 377.446,20

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen - 16.307.430,78

Fondsergebnis gesamt

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)

3.747.278,77

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres

143.275.522,60

- 1) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.
- 2) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 2.080.349,50.
- 3) Davon Gewinne aus Derivatgeschäften: EUR 0,00.
- 4) Davon Verluste aus Derivatgeschäften: EUR 0,00.
- 5) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 140.340,57.
- 6) Davon Veränderung unrealisierte Gewinne EUR 43.015,46 und unrealisierte Verluste EUR 5.711.963,32.
- 7) Davon Erträge aus Wertpapierleihegeschäften iHv EUR 0,00 sowie auf sonstige Erträge iHv EUR 0,00.

Vermögensaufstellung zum 15. April 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		0	1.000	4.000	198,200	792.800,00	0,55
AURUBIS AG	DE0006766504		0	0	12.000	75,400	904.800,00	0,63
BASF SE O.N.	DE000BASF111		0	0	12.000	41,950	503.400,00	0,35
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003		0	0	12.000	70,140	841.680,00	0,59
BRENNTAG SE NA O.N.	DE000A1DAHHO		0	0	13.000	57,100	742.300,00	0,52
CARL ZEISS MEDITEC AG	DE0005313704		10.000	0	10.000	57,600	576.000,00	0,40
CONTINENTAL AG O.N.	DE0005439004		0	0	11.000	64,460	709.060,00	0,49
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		0	0	28.000	36,250	1.015.000,00	0,71
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		0	0	60.000	31,650	1.899.000,00	1,33
DUERR AG O.N.	DE0005565204		0	0	25.000	19,820	495.500,00	0,35
ECKERT+ZIEGLER INH O.N.	DE0005659700		0	5.000	10.000	53,150	531.500,00	0,37
FLATEXDEGIRO AG NA O.N.	DE000FTG1111		0	0	40.000	20,000	800.000,00	0,56
GERRESHEIMER AG	DE000A0LD6E6		0	0	12.000	51,100	613.200,00	0,43
HAMBORNER REIT AG NA O.N.	DE000A3H2333		0	0	60.000	6,050	363.000,00	0,25
HEIDELBERG MATERIALS O.N.	DE0006047004		0	2.000	8.000	165,700	1.325.600,00	0,93
HORNBACH HOLD.ST O.N.	DE0006083405		0	0	7.500	92,100	690.750,00	0,48
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004		0	0	45.000	27,060	1.217.700,00	0,85
KION GROUP AG	DE000KGX8881		0	0	16.000	34,000	544.000,00	0,38
KNORR-BREMSE AG INH O.N.	DE000KBX1006		0	0	8.000	81,250	650.000,00	0,45
KRONES AG O.N.	DE0006335003		0	0	6.500	120,200	781.300,00	0,55
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	DE0007100000		0	0	17.000	50,140	852.380,00	0,59
MERCK KGAA O.N.	DE0006599005		0	0	7.000	118,950	832.650,00	0,58
MTU AERO ENGINES NA O.N.	DE000A0D9PT0		0	2.000	5.000	276,500	1.382.500,00	0,96
NAGARRO SE NA O.N.	DE000A3H2200		0	0	5.000	71,500	357.500,00	0,25
PORSCHE AUTOM.HLDG VZO	DE000PAH0038		0	0	16.000	33,610	537.760,00	0,38
RWE AG INH O.N.	DE0007037129		0	0	35.000	33,670	1.178.450,00	0,82
SAP SE O.N.	DE0007164600		0	1.500	9.000	232,650	2.093.850,00	1,46
SARTORIUS AG VZO O.N.	DE0007165631		4.500	0	4.500	194,150	873.675,00	0,61
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101		0	0	10.000	185,300	1.853.000,00	1,29
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	DE000SHL1006		0	0	15.000	44,830	672.450,00	0,47
SIXT SE ST O.N.	DE0007231326		0	0	11.000	76,600	842.600,00	0,59
VOSSLOH AG O.N.	DE0007667107		0	6.000	14.000	67,800	949.200,00	0,66
WACKER CHEMIE O.N.	DE000WCH8881		0	0	8.000	65,900	527.200,00	0,37
WACKER NEUSON SE NA O.N.	DE000WACK012		0	10.000	25.000	21,900	547.500,00	0,38
ZALANDO SE	DE000ZAL1111		25.000	0	25.000	33,960	849.000,00	0,59
Summe Emissionsland Deutschland							30.346.305,00	21,18
Emissionsland Österreich								
ANDRITZ AG	AT0000730007		0	0	24.000	53,400	1.281.600,00	0,89
AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	AT00000969985		0	0	40.000	12,760	510.400,00	0,36
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2		0	0	15.000	88,550	1.328.250,00	0,93
DO + CO AG	AT0000818802		0	2.000	8.000	132,800	1.062.400,00	0,74
EVN AG	AT0000741053		0	0	50.000	21,400	1.070.000,00	0,75
FABASOFT AG	AT0000785407		0	0	16.000	16,000	256.000,00	0,18
FACC AG INH.AKT.	AT00000FACC2		0	0	75.000	6,950	521.250,00	0,36
FLUGHAFEN WIEN AG	AT00000VIE62		0	0	20.000	54,200	1.084.000,00	0,76
KONTRON AG O.N	AT0000A0E9W5		0	0	40.000	22,000	880.000,00	0,61
MAYR-MELNHOF KARTON	AT0000938204		1.967	0	11.467	76,300	874.932,10	0,61
OESTERREICH. POST AG	AT0000APOST4		0	0	18.000	31,800	572.400,00	0,40
OMV AG	AT0000743059		0	0	31.000	42,460	1.316.260,00	0,92
PALFINGER AG	AT0000758305		0	0	31.000	26,400	818.400,00	0,57
ROSENBAUER INTL	AT0000922554		0	0	15.000	40,700	610.500,00	0,43
SCHOELLER-BLECKMANN OILF.	AT0000946652		0	0	22.000	31,450	691.900,00	0,48
STRABAG SE	AT000000STR1		0	7.000	16.000	70,300	1.124.800,00	0,79
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008		0	0	110.000	8,250	907.500,00	0,63
UBM DEVELOPMENT AG	AT0000815402		0	1.113	14.107	18,800	265.211,60	0,19
VERBUND AG	AT0000746409		0	0	17.500	65,450	1.145.375,00	0,80
VIENNA INSURANCE GRP INH.	AT0000908504		0	0	33.386	38,350	1.280.353,10	0,89
VOESTALPINE AG	AT0000937503		20.000	0	45.000	21,520	968.400,00	0,68
WIENERBERGER	AT0000831706		0	0	45.000	30,300	1.363.500,00	0,95
Summe Emissionsland Österreich							19.933.431,80	13,91
Summe Aktien auf Euro lautend							50.279.736,80	35,09

Aktien auf Schweizer Franken lautend**Emissionsland Schweiz**

ABB LTD. NA	SF 0,12	CH0012221716	0	5.000	25.000	41,770	1.129.896,13	0,79
Summe Emissionsland Schweiz							1.129.896,13	0,79
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,92420							1.129.896,13	0,79

Anleihen auf Euro lautend**Emissionsland Niederlande**

GIVAU.FIN.EU 20/32	XS2126170161	1,625	0	0	1.700	89,395	1.519.715,00	1,06
SIKA CAPITAL 19/27	XS1986416268	0,875	0	0	400	96,210	384.840,00	0,27
SIKA CAPITAL 19/31	XS1986416698	1,500	0	0	800	91,330	730.640,00	0,51
Summe Emissionsland Niederlande							2.635.195,00	1,84

Emissionsland Österreich

A.SP OBEROES 22/34 MTN	AT000B101456	2,500	500	0	500	83,200	416.000,00	0,29
ASFINAG 10/25 MTN	XS0542825160	3,375	0	0	300	100,428	301.284,00	0,21
AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	XS2432941693	5,000	0	0	1.700	83,995	1.427.915,00	1,00
BOREALIS 18/25	AT000A24UY3	1,750	0	0	1.170	99,647	1.165.869,90	0,81
BRE.IM.PA.KO 24/30 MTN	AT000A3DGB3	4,875	1.400	0	1.400	101,358	1.419.012,00	0,99
CA IMMO 18-26	AT000A22H40	1,875	0	0	500	96,598	482.990,00	0,34
CA IMMO 20/27	XS2099128055	0,875	0	0	1.500	95,952	1.439.280,00	1,00
CA IMMO 24/30	XS2927556519	4,250	200	0	200	99,746	199.492,00	0,14
KELAG-KAERNT.ELE.14-26MTN	AT000A17Z60	3,000	0	0	500	100,461	502.305,00	0,35
OBERBANK 19/26 MTN	AT000A28HX3	0,750	0	0	1.600	97,015	1.552.240,00	1,08
OBERBANK 21/29 MTN	AT000A2N7F1	0,625	0	0	500	87,678	438.390,00	0,31
OEBB INFRAST 07/37 MTN	XS0336043517	3,990	0	0	1.500	106,270	1.594.050,00	1,11
OMV 20/30 MTN	XS2189613982	0,750	0	0	500	89,940	449.700,00	0,31
OMV AG 15-UND. FLR	XS1294343337	6,250	0	0	1.000	101,630	1.016.300,00	0,71
PIERER IND. 20/28	AT000A2JSQ5	2,500	0	0	1.613	80,688	1.301.489,38	0,91
PORR 24/UND. FLR	AT000A39724	9,500	0	0	1.300	110,040	1.430.520,00	1,00
S IMMO AG 19/26 MTN 1	AT000A285H4	1,875	0	0	952	98,548	937.684,22	0,65
S IMMO AG 19/29 MTN 2	AT000A2AEA8	2,000	0	0	617	87,519	539.554,64	0,38
UBM DEVELOP. 21/UND.	XS2355161956	5,500	400	0	1.400	88,520	1.239.280,00	0,86
UBM DEVELOP. 24/29	AT000A3FFK1	7,000	633	0	633	97,368	615.852,60	0,43
UNIQA INSUR. 20/30	XS2199604096	1,375	0	0	1.200	90,693	1.088.316,00	0,76
VERBUND 21/41	XS2320746394	0,900	0	0	1.000	66,105	661.050,00	0,46
VERBUND 24/31	XS2821745374	3,250	300	0	300	102,390	307.170,00	0,21
VIENNA I.GRP 21/36 MTN	AT000A2QL75	1,000	0	0	1.700	75,856	1.289.552,00	0,90
VOESTALPINE 19/26 MTN	AT000A27LQ1	1,750	0	0	2.000	98,917	1.978.340,00	1,38
VOESTALPINE 24/29 MTN	AT000A3FA05	3,750	675	0	675	102,534	692.104,50	0,48
WIENERBERGER 23/28	AT000A37249	4,875	0	0	1.159	105,267	1.220.044,53	0,85
Summe Emissionsland Österreich							25.705.785,77	17,94
Summe Anleihen auf Euro lautend							28.340.980,77	19,78
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							79.750.613,70	55,66

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Aktien auf Schweizer Franken lautend****Emissionsland Schweiz**

ALCON AG NAM. SF -,04	CH0432492467	0	0	10.000	75,360	815.407,92	0,57
BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	CH0009002962	500	0	500	762,000	412.248,43	0,29
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CH0210483332	0	2.000	11.000	135,800	1.616.316,81	1,13
GEBERIT AG NA DISP. SF-10	CH0030170408	0	0	2.200	559,600	1.332.092,62	0,93
GIVAUDAN SA NA SF 10	CH0010645932	0	0	250	3.772,000	1.020.341,92	0,71
HOLCIM LTD. NAM.SF2	CH0012214059	0	0	15.000	89,100	1.446.115,56	1,01
LINDT SPRUENGLI NAM.SF100	CH0010570759	0	0	12	114.800,000	1.490.586,45	1,04
LOGITECH INTL NA SF -,25	CH0025751329	0	0	10.000	59,660	645.531,27	0,45
NESTLE NAM. SF-,10	CH0038863350	0	0	15.000	86,380	1.401.969,27	0,98
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	0	0	5.000	255,400	1.381.735,56	0,96
SGS S.A. NA SF 0,04	CH1256740924	0	0	10.000	76,300	825.578,88	0,58
SIKA AG NAM. SF 0,01	CH0418792922	0	0	5.000	198,550	1.074.172,26	0,75
SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CH0012549785	0	0	2.013	234,000	509.675,39	0,36
STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	CH1175448666	0	0	5.000	98,200	531.270,29	0,37
Summe Emissionsland Schweiz						14.503.042,63	10,12
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,92420						14.503.042,63	10,12

Anleihen auf Euro lautend**Emissionsland Belgien**

LONZA F.INTL 24/36 MTN	BE6351290216	3,875	500	0	500	100,670	503.350,00	0,35
Summe Emissionsland Belgien							503.350,00	0,35

Emissionsland Deutschland

ADIDAS AG ANL 20/35	XS2224621420	0,625	0	0	1.200	76,630	919.560,00	0,64
ALLIANZ SE SUB.20/UNBEFR.	DE000A289FK7	2,625	600	0	1.200	81,250	975.000,00	0,68
BAYER AG 20/30	XS2199266268	1,125	0	0	300	90,225	270.675,00	0,19
BAYER AG 21/31	XS2281343413	0,625	500	0	1.000	82,780	827.800,00	0,58
BAYER AG 2019/2079	XS2077670342	3,125	0	0	200	95,610	191.220,00	0,13
CONTINENTAL MTN22/27	XS2558972415	3,625	0	0	500	101,840	509.200,00	0,36
COVESTRO AG MTN 22/28	XS2554997937	4,750	0	0	900	105,830	952.470,00	0,66
DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	DE000A3MQQV5	2,000	0	0	1.000	94,125	941.250,00	0,66
DEUTSCHE POST MTN.25/40	XS3032045398	4,000	1.065	0	1.065	102,015	1.086.459,75	0,76
DT. BAHN FIN. 21/36 MTN	XS2331271242	0,625	0	0	1.000	74,610	746.100,00	0,52
DT.TELEKOM MTN 19/34	XS2024716099	1,375	0	500	2.000	84,145	1.682.900,00	1,17
DT.TELEKOM MTN 24/36	XS2788600869	3,250	0	0	200	97,925	195.850,00	0,14
E.ON SE MTN 25/40	XS2978482169	4,000	1.500	0	1.500	100,625	1.509.375,00	1,05
E.ON SE MTN 19/30	XS2047500926	0,350	0	1.500	500	88,980	444.900,00	0,31
E.ON SE MTN 20/31	XS2177580508	0,875	0	0	500	87,705	438.525,00	0,31
ENBW AG ANL.21/81	XS2381277008	2,125	500	0	500	82,725	413.625,00	0,29
EVONIK IND.MTN 22/27	XS2485162163	2,250	0	0	900	99,415	894.735,00	0,62
FRAPORT AG 24/32	XS2832873355	4,250	1.300	0	1.300	103,845	1.349.985,00	0,94
FRESE.MED.CARE MTN 19/29	XS2084488209	1,250	0	0	786	91,990	723.041,40	0,50
HOCHTIEF AG MTN 19/31	DE000A2YN2V0	1,250	0	0	1.000	90,835	908.350,00	0,63
HORNBAACH BAUM. ANL. 19/26	DE000A255DH9	3,250	0	0	1.000	99,505	995.050,00	0,69
INFINEON TECH. MTN 20/29	XS2194283839	1,625	0	0	500	94,735	473.675,00	0,33
INFINEON TECH.19/UNBEFR.	XS2056730679	3,625	0	0	1.300	98,555	1.281.215,00	0,89
KION GRP MTN 20/25	XS2232027727	1,625	0	0	700	99,515	696.605,00	0,49
KION GRP MTN 24/29	XS2938562068	4,000	200	0	200	101,430	202.860,00	0,14
LANXESS AG 21/29 MTN	XS2415386726	0,625	0	0	1.300	86,815	1.128.595,00	0,79
LUFTHANSA AG ANL.25/55	XS2965681633	5,250	600	0	600	96,625	579.750,00	0,40
LUFTHANSA AG MTN 24/30	XS2815984732	4,000	100	0	100	102,655	102.655,00	0,07
MAHLE MTN 21/28	XS2341724172	2,375	0	0	1.200	89,450	1.073.400,00	0,75
MERCEDES BENZ MTN 19/30	DE000A2YNZX6	0,750	0	0	1.200	90,055	1.080.660,00	0,75
MERCK FINL S MTN 19/31	XS2023644540	0,875	0	0	1.500	88,015	1.320.225,00	0,92
METRO MTN 25/30	XS3015684361	4,000	133	0	133	100,365	133.485,45	0,09
MTU AERO ENG. ANL 24/31	XS2887896574	3,875	208	0	208	102,180	212.534,40	0,15
PORSCHE MTN 23/28	XS2615940215	4,500	0	0	930	103,275	960.457,50	0,67
PORSCHE MTN 24/32	XS2802892054	4,125	1.000	0	1.977	100,035	1.977.691,95	1,38
SYMRISE AG ANL.20/27	XS2195096420	1,375	0	0	500	96,710	483.550,00	0,34
VOLKSWAGEN LEASING 21/29	XS2343822503	0,625	0	0	700	88,710	620.970,00	0,43
VOSSLOH 21/UNBEFR.	DE000A3H2VA6	4,000	0	0	500	99,690	498.450,00	0,35
VW FIN.SERV. MTN.24/31	XS2941605235	3,875	200	0	200	98,985	197.970,00	0,14
Summe Emissionsland Deutschland							30.000.820,45	20,94

Emissionsland Irland

FRES.FIN.IRE 21/28 MTN	XS2325565104	0,500	0	0	500	92,180	460.900,00	0,32
Summe Emissionsland Irland							460.900,00	0,32

Emissionsland Liechtenstein

SW.LIFE F.I 22/29	CH1210198136	3,250	0	0	510	100,845	514.309,50	0,36
Summe Emissionsland Liechtenstein							514.309,50	0,36

Emissionsland Luxemburg

HEIDMATFINLU 23/33 MTN	XS2721465271	4,875	500	0	1.000	108,615	1.086.150,00	0,76
HOLCIM F.LUX 21/33 MTN	XS2286442186	0,625	0	0	500	80,875	404.375,00	0,28
HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	XS1672151492	1,750	0	0	2.000	94,820	1.896.400,00	1,32
NESTLE FIN.INTL 17/37 MTN	XS1707075245	1,750	0	0	1.500	82,740	1.241.100,00	0,87
TRATON FIN. 25/31 MTN	DE000A3L69Y6	3,750	100	0	100	99,690	99.690,00	0,07
Summe Emissionsland Luxemburg							4.727.715,00	3,30

Emissionsland Niederlande

BAYER CAP.CORP. 18/29	XS1840618216	2,125	0	0	700	94,460	661.220,00	0,46
BMW FIN. 19/29 MTN	XS1948611840	1,500	0	0	500	95,565	477.825,00	0,33
BRENNTAG FIN 21/29 MTN	XS2394063437	0,500	0	500	1.000	90,005	900.050,00	0,63
BRENNTAG FIN 24/32 MTN	XS2802928692	3,875	1.000	0	1.000	101,555	1.015.550,00	0,71
SANDOZ FIN. 25/35	XS3032013511	4,000	600	0	600	100,205	601.230,00	0,42
SWISSCOM FIN 24/36 MTN	XS2827697272	3,625	800	0	800	99,620	796.960,00	0,56
SYNGENTA FINANCE 15/27MTN	XS1199954691	1,250	0	0	1.500	94,965	1.424.475,00	0,99

VOLKSWAGEN INTL 15/30 MTN	XS1167667283	1,625	0	0	1.000	91,765	917.650,00	0,64
VOLKSWAGEN INTL 23/UNDFLR	XS2675884576	7,500	0	0	500	106,290	531.450,00	0,37
VONOVIA SE 19/27 MTN	DE000A2R8ND3	0,625	0	0	1.000	94,935	949.350,00	0,66
VONOVIA SE 21/41 MTN	DE000A287179	1,000	0	0	900	61,545	553.905,00	0,39
Summe Emissionsland Niederlande							8.829.665,00	6,16

Emissionsland Österreich

CPI EUROPE 20/27	XS2243564478	2,500	0	0	500	91,290	456.450,00	0,32
LENZING 20/UND. FLR	XS2250987356	5,750	0	0	1.800	99,140	1.784.520,00	1,25
VIENNA I.GRP 25/45 FLRMTN	AT0000A3KDX9	4,625	100	0	100	98,105	98.105,00	0,07
Summe Emissionsland Österreich							2.339.075,00	1,63
Summe Anleihen auf Euro lautend							47.375.834,95	33,07
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							61.878.877,58	43,19

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	141.629.491,28	98,85
Bankguthaben	643.281,44	0,45
Dividendenansprüche	23.825,79	0,02
Zinsenansprüche	1.050.044,79	0,73
Sonstige Abgrenzungen	-71.120,70	- 0,05
Fondsvermögen	143.275.522,60	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	AT0000A0XPC6	Stück	378.241,111
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0XPC6	EUR	119,89
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0XPE2	Stück	761.296,261
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0XPE2	EUR	128,63

Während des Berichtszeitraums wurde fortlaufend mehr als 25 % 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**

DERMAPHARM HLDG INH O.N.	DE000A2GS5D8	0	15.000
EVOTEC SE INH O.N.	DE0005664809	0	50.000
K+S AG NA O.N.	DE000KSAG888	0	35.000
NEMETSCHEK SE O.N.	DE0006452907	0	8.000
PENTIXAPHARM HLDG NA O.N.	DE000A40AEG0	15.000	15.000
STO SE+CO.KGAA VZO O.N.	DE0007274136	0	3.000
VERBIO SE INH O.N.	DE000A0JL9W6	0	16.000

Emissionsland Österreich

AGRANA BET.AG INH.	AT0000AGRANA3	0	34.000
AMAG AUSTRIA METALL INH.	AT000000AMAG3	0	30.000
EUROTELESITES AG INH.	AT000000ETS9	0	27.500
LENZING AG	AT0000644505	0	11.635
MARINOMED BIOTECH AG INH.	ATMARINOMED6	0	6.450
POLYTEC HLDG AG INH. EO 1	AT0000A00XX9	0	49.004
SEMPERIT AG HLDG	AT0000785555	0	30.000

Aktien auf Schweizer Franken lautend**Emissionsland Österreich**

PIERER MOBILITY AG	AT0000KTMIO2	0	12.000
--------------------	--------------	---	--------

Anleihen auf Euro lautend**Emissionsland Deutschland**

BAYWA AG NTS 19/24	XS2002496409	3,125	0	1.450
LUFTHANSA AG MTN 21/25	XS2296201424	2,875	0	1.000

Emissionsland Luxemburg

TRATON FIN. 21/24 MTN	DE000A3KYMA6	0,125	0	400
-----------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Niederlande

SWISSCOM FIN 20/28	XS2169243479	0,375	0	900
--------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Österreich

UBM DEVELOP. 19/25	AT0000A2AX04	2,750	0	633
WIENERBERGER 18-24	AT0000A20F93	2,000	0	1.000

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

MYNARIC AG NA O.N.	DE000A31C305		0	15.000
--------------------	--------------	--	---	--------

Anleihen auf Euro lautend**Emissionsland Belgien**

LONZA F.INTL 20/27	BE6321076711	1,625	0	1.200
--------------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland Deutschland

ADIDAS AG ANL. 14/26	XS1114159277	2,250	0	200
BASF MTN 20/27	DE000A289DC9	0,250	0	500
CONTINENTAL MTN23/27	XS2672452237	4,000	0	100
FRAPORT AG 20/27	XS2198879145	2,125	0	1.000
FRESENIUS SE MTN 20/27	XS2152329053	1,625	0	312
M.B.INT.FIN. MTN 19/26	DE000A2YNZW8	0,375	0	670

Emissionsland Irland

FRESEN.FIN.IRE. 17/27 MTN	XS1554373677	2,125	0	1.500
---------------------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland Jersey

GLENCORE FI. 19/26 MTN	XS1981823542	1,500	0	1.000
------------------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland Luxemburg

HEIDMATFINLU 19/27 MTN	XS2018637327	1,125	0	1.500
------------------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland Niederlande

BAYER CAP.CORP. 18/26	XS1840618059	1,500	0	500
SIEM.EN.FIN. 23/26	XS2601458602	4,000	0	1.000
SIEMENS FIN 19/31 MTN	XS1955187858	1,250	0	300

Emissionsland Österreich

PORR 20/UND. FLR	XS2113662063	0,000	0	557
------------------	--------------	-------	---	-----

Nicht notierte Wertpapiere**Anleihen auf Euro lautend****Emissionsland Deutschland**

METRO MTN 12/24	XS0803131282	4,000	0	1.800
-----------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland Österreich

ENERGIE AG 05/25	XS0213737702	4,500	0	1.500
------------------	--------------	-------	---	-------

Angaben zur Vergütungspolitik

(Die Angaben beziehen sich auf das Geschäftsjahr 2024 der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H, welches im zu berichtenden Rechnungsjahr des gegenständlichen Fonds abgeschlossen wurde)

Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter/Begünstigten:	31
davon Führungskräfte/Geschäftsleiter/Prokuristen/Aufsichtsräte	10
davon Risikoträger	9
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0
davon Mitarbeiter die sich aufgrund der Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger	0

Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütungen:	2.368.817,32 EUR
davon fixe Vergütung:	2.368.817,32 EUR
davon variable Vergütung:	0 EUR
davon Vergütung an die Führungskräfte/Geschäftsleiter/Prokuristen/Aufsichtsräte:	629.777,39 EUR
davon Vergütung an die Risikoträger:	874.166,48 EUR
davon Vergütung an die Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	0 EUR
davon Vergütung an Mitarbeiter, die sich aufgrund der Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger:	0 EUR
Gesamtsumme der Vergütungen an Geschäftsleitung, Prokuristen, Aufsichtsräte, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die sich aufgrund der Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger	1.503.943,87 EUR

Die Vergütung wurde aufgrund folgender Grundlage berechnet:

- Wesentliche Angaben, wie die fixe sowie variable Vergütung festgelegt wird:

Das Vergütungssystem der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H ist im Wesentlichen im Sinne der nachfolgenden Grundprinzipien gestaltet: Marktkonforme und tätigkeits- bzw. funktionsgerechte Fixvergütung und Beiträge zur betrieblichen Altersvorsorge sowie mögliche ao. Einmalzahlungen/Prämien (variable Vergütungskomponente). Die angemessene Vergütung der Mitarbeiterkategorien orientiert sich an internen und externen Marktvergleichen sowie an der Geschäftsstrategie und den längerfristigen Interessen des Unternehmens und soll die nachhaltige Bindung der Mitarbeiter an das Haus unterstützen. Für die Ausgestaltung der Vergütung spielen neben den gesetzlichen Regelungen, die konkrete Tätigkeit/Funktion im Unternehmen, die Übernahme von Führungsaufgaben, die fachliche und persönliche Qualifikation sowie die Erfahrung des Mitarbeiters eine maßgebliche Rolle. Darüber hinaus kann die SPKOÖ KAG besondere außerordentliche und einmalige Leistungen einzelner Mitarbeiter, wie beispielsweise erfolgreich abgewickelte Projekte oder gut gelöste unvorhergesehene Aufgaben und Problemstellungen, mit einer Einmalzahlung/Prämie von maximal EUR 3.000,- pro Mitarbeiter pro Jahr finanziell honorieren. Die Entscheidung über eine solche Einmalzahlung ist immer vorab per Geschäftsführerbeschluss zu treffen und wird im Rahmen eines jährlichen Zuerkennungsverfahrens genehmigt und ausgezahlt. Leistungen, die von Mitarbeitern in ihren Funktionen verlangt und erwartet werden, erfüllen nicht die Voraussetzungen für die Gewährung einer Einmalzahlung/Prämie. Für die Beurteilung einer

Vergabe einer Einmalzahlung werden quantitative und qualitative Kriterien herangezogen. Insbesondere aber Leistungen von Mitarbeitern (inkl. Risikoträgern und Geschäftsführern) im Zusammenhang mit der Performance von Sondervermögen (Fonds) finden hierbei keinerlei Berücksichtigung. Ebenso werden keine risikofördernden oder die Wirksamkeit des Risikomanagements beeinflussende Leistungen berücksichtigt. Bei Auszahlung einer solchen Prämie besteht daher keinerlei Anreiz, unverhältnismäßig hohe Risiken einzugehen. Die Bemessung erfolgt anhand objektiver Kriterien, die durch eine jährliche Leistungsbeurteilung mit mehrjährigem Betrachtungszeitraum ergänzt werden. Sie erfolgt auf Basis jährlich vereinbarter Ziele und dem zumindest jährlich zu führenden Führungsdialog mit der Geschäftsführung. Klare schriftliche Vorgaben und eine ausreichend fundierte Dokumentation sind hierbei wesentlich.

Eine über dem vereinbarten Grundgehalt hinausgehende Bezahlung ist - neben einem pauschalen Gehalt für Leistungsträger – unter anderem auch über Funktions- und Leistungszulagen sowie Überstundenpauschale möglich. Allfällige performanceabhängige Vereinbarungen mit Kunden haben keine Auswirkung auf die Gehälter der Mitarbeiter. Die fixen Entgeltsbestandteile setzen sich für die einzelnen Mitarbeiterkategorien aus nachfolgenden Elementen zusammen: Basisgehalt, Zulagen, abhängig von der Funktion und eine allfällige Überstundenpauschale. Dazu gehören diverse freiwillige Sozial-/Leistungen. Die Geschäftsführung erstellt überdies laufend einen Vergleich der Gehälter aller Mitarbeiter, um eine ausgewogene Bezahlung von Mitarbeitern mit vergleichbarer Tätigkeit und Verantwortung sicher zu stellen.

Es wird im Rahmen der Bewertung der Leistung der Mitarbeiter die Nachhaltigkeit der erreichten Erfolge miteinbezogen.

- Details dazu unter www.s-fonds.at

Ergänzende Angaben nach Artikel Art 107 EU-AIFM-VO

Entsprechend der Organisationsstruktur der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H findet das Fondsmanagement im Wesentlichen auf Ebene von Assetallokationsteams statt. Eine spezifische Darstellung einer Mitarbeiter- oder/und Vergütungszuordnung zu einzelnen Fonds ist aus diesem Grunde nicht möglich. Alle Angaben beziehen sich aus diesem Grunde auf die Ebene der KAG.

Bei den Überprüfungen gemäß § 17c Abs. 1 Z 3 im Jahr 2024 und Z 4 InvFG 2011 im Jahr 2024 kam es zu keinen Beanstandungen.

Wesentliche Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:

- Keine wesentlichen Änderungen
-

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.

Linz, am 03. Juli 2025

**Sparkasse Oberösterreich
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.**



Walter Lenczuk
Geschäftsführer



Mag. Klaus Auer
Geschäftsführer

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft mbH, Linz, über den von ihr verwalteten

**s RegionenFonds,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 15. April 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 15. April 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir

verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Christian Grinschgl.

Linz

3. Juli 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Christian Grinschgl
Wirtschaftsprüfer

Grundlagen der Besteuerung für den Fonds

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf <https://my.oekb.at> veröffentlicht und stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich sind die steuerlichen Behandlungen auch auf unserer Homepage www.s-fonds.at abrufbar bzw. werden diese dem Kunden gegebenenfalls gemäß gesonderter Vereinbarung zur Verfügung gestellt.

Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds „s RegionenFonds“, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft, Linz.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden: „s RegionenFonds“ ist ein auf Euro lautender gemischter Investmentfonds.

Die Veranlagung des Fondsvermögens erfolgt in Aktien (und aktiengleichwertige Wertpapiere) sowie Schuldverschreibungen und sonstige verbrieftete Schuldtitel (darunter fallen auch nachrangige Anleihen oder Hybridanleihen) sowie Geldmarktinstrumente überwiegend von Emittenten aus den Ländern Österreich, Deutschland und der Schweiz.

Mindestens 30 % bis maximal 50 % des Fondsvermögens werden in Aktien und aktiengleichwertigen Wertpapieren investiert.

Weiters können Anteile anderer Investmentfonds, die ihrerseits in Aktien (- oder aktiengleichwertige Wertpapiere) oder Schuldverschreibungen und sonstige verbrieftete Schuldtitel mit Schwerpunkt Österreich, Deutschland oder Schweiz investieren, erworben werden. Die Investition in Sichteinlagen oder kündbare Einlagen ist möglich. Derivative Instrumente dürfen erworben werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich der obig ausgeführten Beschreibung und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 %** des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 70 %** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder eine Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 % des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 20 %** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 %** des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

nicht anwendbar

Wertpapierleihe

nicht anwendbar

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäftes werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR. Der Wert der Anteile wird an österreichischen Bankarbeitstagen mit Ausnahme von Karfreitag und Silvester ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlages vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 16. April bis zum 15. April.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine als auch Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden.

Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer **Höhe von 1,2 %** des Fondsvermögens, die täglich abgegrenzt wird und aufgrund der von der Gebührenabgrenzung bereinigten Monatsendwerte errechnet wird.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,5 %** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Linz, im September 2020

Die Fondsbestimmungen für den s RegionenFonds, Miteigentumsfonds wurden gemäß Investmentfondsgesetz 2011 durch Bescheid der Finanzmarktaufsicht vom 20.11.2012, GZ: FMA-IF25 5759/0001-INV/2012 genehmigt.

Änderungen erfolgten durch Bescheid der Finanzmarktaufsicht vom 09.07.2013, GZ FMA-IF25 5700/0023-INV/2013, mit Bescheid der Finanzmarktaufsicht vom 09.07.2013, GZ FMA-IF25, mit Bescheid der Finanzmarktaufsicht vom 24.07.2017, GZ FMA-IF25 5700/0019-INV/2017, mit Bescheid der Finanzmarktaufsicht vom 19.09.2018, GZ FMA-IF25 5700/0028-INV/2018, mit Bescheid der Finanzmarktaufsicht vom 02.10.2018, GZ FMA-IF25 5700/0030-INV/2018 mit Bescheid der Finanzmarktaufsicht vom 07.06.2019, GZ FMA-IF25 5700/0017-INV/2019, sowie mit Bescheid der Finanzmarktaufsicht vom 30. September 2020, GZ FMA-IF25 5700/0020-INV/2020.

SPARKASSE OBERÖSTERREICH KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT M.B.H.
Linz, Promenade 11-13

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹²

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- | | |
|------------------|---|
| 1.2.1. Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ³ |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | |
|---------------------------|----------------------|
| 2.1. Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. Russland: | Moscow Exchange |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

² Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.“

³ Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

- 2.4. Serbien: Belgrad
- 2.5. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
- 3.2. Argentinien: Buenos Aires
- 3.3. Brasilien: Rio de Janeiro, Sao Paulo
- 3.4. Chile: Santiago
- 3.5. China: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
- 3.6. Hongkong: Hongkong Stock Exchange
- 3.7. Indien: Mumbai
- 3.8. Indonesien: Jakarta
- 3.9. Israel: Tel Aviv
- 3.10. Japan: Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
- 3.11. Kanada: Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien: Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Philippine Stock Exchange
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
 - 4.2. Kanada: Over the Counter Market
 - 4.3. Korea: Over the Counter Market
 - 4.4. Schweiz: Over the Counter Market
- der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange

-
- | | | |
|-------|--------------|---|
| 5.7. | Korea: | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. | Mexiko: | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. | Neuseeland: | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. | Singapur: | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. | Südafrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.13. | Türkei: | TurkDEX |
| 5.14. | USA: | NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |

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