

Halbjahresbericht 2024

s Future Trend

Miteigentumsfonds gemäß InvFG iVm AIFMG

1. Juni 2024 bis 30. November 2024

ISIN: (T) AT0000745153

Kapitalanlagegesellschaft
SPARKASSE 
Oberösterreich

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir, die **Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.** danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen. Wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des **s Future Trend – Miteigentumsfonds** gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) in Verbindung mit Alternative Investmentfonds Manager Gesetz (AIFMG) – für das Halbjahr **1. Juni 2024 bis 30. November 2024** vorzulegen.

Wir bieten Fonds für private und institutionelle Anleger. Dadurch können wir Ihnen die Möglichkeit anbieten, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Betreuer bei der Sparkasse Oberösterreich.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von unserer Anlagepolitik und der Situation Ihres Fonds verschaffen. Zudem erhalten Sie Informationen über die Entwicklung der Kapitalmärkte in Bezug auf Ihre Anlage.

Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte mit Ihrem Betreuer bei der Sparkasse Oberösterreich. Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter www.s-fonds.at.

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



Walter Lenczuk



Mag. Klaus Auer

Quellen:

Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. – eigene Berechnungen
OeKB – Profitline der Österreichischen Kontrollbank AG

Performance:

Bitte beachten Sie, dass die Performanceergebnisse aus der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die Zukunft zulassen.

Prospekthinweis:

Wir weisen darauf hin, dass die Prospekte und die PRIIPs-Basisinformationsblätter (BIB) gem. InvFG, die Informationen für Anleger:innen gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) für die verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 iVm VO (EU) 2014/1286 (PRIIPs-VO) und AIFMG erstellt und auf dieser Homepage veröffentlicht worden sind. Sie enthalten wichtige Risikohinweise und sind alleinige Verkaufsunterlage. Diese Dokumente stehen jeweils in der geltenden Fassung und in deutscher Sprache dem/r interessierten Anleger:in kostenlos bei der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., sowie bei der Sparkasse Oberösterreich Bank AG (Verwahrstelle) zur Verfügung und sind auch im Internet unter www.s-fonds.at abrufbar.

Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios kann dieser Fonds eine erhöhte Volatilität aufweisen.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger:innen und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung beauftragten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger:innen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle: Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Bitte beachten Sie, dass die errechneten Werte von Investmentfonds Schwankungen unterliegen können. Der Wert von Investmentfondsanteilen kann je nach Marktlage sowohl steigen als auch fallen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN thesaurierend	02.05.2000	AT0000745153

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wieder- veranlagungstag:	01.08.
Verwaltungsgebühr:	bis zu 1,56 % p.a.*
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:	Commitment-Ansatz (laut Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
Fondstyp:	Publikumsfonds
Depotbank/Verwahrstelle:	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Verwaltungsgesellschaft:	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13, 4020 Linz www.s-fonds.at Firmenbuchnummer: FN87231g
Fondsmanagement:	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41, 4020 Linz
Steuerliche Behandlung im Privatvermögen:	endbesteuert

*Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr (siehe Angabe im Rechenschaftsbericht unter Ertragsrechnung/Entwicklung des Fondsvermögens) kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

Für Anteile an anderen Investmentfonds, in die der Fonds im Rahmen seiner Anlagepolitik investieren kann, kann eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2,20 % des anderen Fondsvermögens verrechnet werden. Gegebenenfalls kann bei Anteilen anderer Investmentfonds zusätzlich eine Performance Fee anfallen.

Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.05.2024	per 30.11.2024
Fondsvermögen gesamt	66.968.602,27	77.351.558,63
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	91,42	101,31
Umlaufende Anteile		
Thesaurierungsanteile	732.539,759	763.514,240

Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Anlagegrundsatz

s Future Trend ist ein Aktienfonds, der in globale Trends und Branchen der Zukunft investiert. Die Veranlagung des Fondsvermögens erfolgt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien und aktiengleichwertige Wertpapiere internationaler Unternehmen, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Weiters können Anteile anderer Investmentfonds, die ihrerseits überwiegend in Aktien- oder aktiengleichwertige Wertpapiere investieren, erworben werden.

Bei der Auswahl der Wertpapiere und Investmentfonds wird darauf geachtet, dass diese aktuellen Themen und Trends widerspiegeln.

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

Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.06.2024 bis 30.11.2024

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

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

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

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

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

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

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Wertpapier-Bezeichnung	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 Dänische Kronen lautend								
Emissionsland Dänemark								
NOVONESIS A/S NAM. B DK 2	DK0060336014		0	0	24.000	413,700	1.331.313,10	1,72
Summe Emissionsland Dänemark							1.331.313,10	1,72
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,45790							1.331.313,10	1,72
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
ANDRITZ AG	AT0000730007		12.000	0	12.000	52,900	634.800,00	0,82
Summe Emissionsland Österreich							634.800,00	0,82
Summe Aktien auf Euro lautend							634.800,00	0,82
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
DYNATRACE INC. DL-,001	US2681501092		45.000	5.000	40.000	56,190	2.128.006,06	2,75
Summe Emissionsland USA							2.128.006,06	2,75
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,05620							2.128.006,06	2,75
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							4.094.119,16	5,29
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Luxemburg								
EUROFINS SCLINH.EO 0,01	FR0014000MR3		8.000	0	37.000	46,790	1.731.230,00	2,24
Summe Emissionsland Luxemburg							1.731.230,00	2,24
Emissionsland Niederlande								
ADYEN N.V. EO-,01	NL0012969182		0	0	1.300	1.378,400	1.791.920,00	2,32
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		0	0	1.700	658,400	1.119.280,00	1,45
Summe Emissionsland Niederlande							2.911.200,00	3,76
Summe Aktien auf Euro lautend							4.642.430,00	6,00
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
SINO BIOPH.SUBDIV.HD-,025	KYG8167W1380		3.300.000	0	5.200.000	3,250	2.055.685,98	2,66
SUNNY OPT.TECH.G.HD-,10	KYG8586D1097		230.000	0	310.000	62,950	2.373.709,11	3,07
TENCENT HLDGS HD-,00002	KYG875721634		0	0	42.000	398,000	2.033.304,55	2,63
Summe Emissionsland Cayman Inseln							6.462.699,64	8,35
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,22110							6.462.699,64	8,35
Aktien auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Japan								
NIDEC CORP.	JP3734800000		110.000	40.000	80.000	2.755,000	1.389.309,13	1,80
SHIMANO INC.	JP3358000002		0	0	6.100	20.950,000	805.566,06	1,04
Summe Emissionsland Japan							2.194.875,19	2,84
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 158,64000							2.194.875,19	2,84
Aktien auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		0	0	8.500	255,500	2.332.957,35	3,02
SCHINDLER HLDG PS SF-,10	CH0024638196		0	1.800	7.000	254,400	1.912.987,43	2,47
SONOVA HLDG AG N.A.SF 0,05	CH0012549785		0	0	1.900	300,800	613.943,50	0,79
Summe Emissionsland Schweiz							4.859.888,28	6,28
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93090							4.859.888,28	6,28

Aktien auf US-Dollar lautend**Emissionsland Cayman Inseln**

ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	US01609W1027	0	0	20.000	87,370	1.654.421,51	2,14
Summe Emissionsland Cayman Inseln						1.654.421,51	2,14

Emissionsland Jersey

APTIV PLC DL -,01	JE00B783TY65	0	9.000	31.000	55,530	1.629.833,36	2,11
Summe Emissionsland Jersey						1.629.833,36	2,11

Emissionsland Schweiz

GARMIN LTD NAM.SF 0,10	CH0114405324	0	0	8.500	212,600	1.710.944,90	2,21
Summe Emissionsland Schweiz						1.710.944,90	2,21

Emissionsland Taiwan

TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003	0	11.500	11.500	184,660	2.010.594,58	2,60
Summe Emissionsland Taiwan						2.010.594,58	2,60

Emissionsland USA

ADOBE INC.	US00724F1012	0	3.200	2.500	515,930	1.221.193,90	1,58
ALBEMARLE CORP.	US0126531013	0	0	24.000	107,700	2.447.263,78	3,16
ALPHABET INC.CLA DL-,001	US02079K3059	0	0	8.600	168,950	1.375.658,02	1,78
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	0	2.000	10.000	207,890	1.968.282,52	2,54
APPLE INC.	US0378331005	3.600	0	7.000	237,330	1.572.912,33	2,03
COGNIZANT TECH. SOL.A	US1924461023	0	8.000	19.000	80,490	1.447.936,00	1,87
DARLING INGRED.INC.DL-,01	US2372661015	20.000	0	20.000	40,530	767.468,28	0,99
DEXCOM INC. DL-,001	US2521311074	5.000	0	5.000	77,990	369.200,91	0,48
EL. ARTS INC. DL-,01	US2855121099	0	0	13.500	163,670	2.091.975,95	2,70
EMERSON EL. DL -,50	US2910111044	0	0	13.000	132,600	1.632.077,26	2,11
F5 O.N.	US3156161024	0	3.400	4.200	250,350	995.521,68	1,29
GENTEX CORP. DL-,06	US3719011096	0	0	40.000	30,560	1.157.356,56	1,50
HF SINCLAIR CORP. DL-,01	US4039491000	0	0	38.000	40,930	1.472.580,95	1,90
LAM RESEARCH CORP. NEW	US5128073062	13.000	0	13.000	73,880	909.335,35	1,18
LULULEMON ATHLETICA INC.	US5500211090	4.000	0	4.000	320,660	1.214.391,21	1,57
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	0	1.000	5.600	574,320	3.045.059,65	3,94
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	0	0	7.600	423,460	3.047.051,69	3,94
NIKE INC. B	US6541061031	5.000	0	8.000	78,770	596.629,43	0,77
NVIDIA CORP. DL-,01	US6706661040	30.000	5.000	25.000	138,250	3.272.344,25	4,23
PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	US70450Y1038	7.000	0	27.000	86,770	2.218.131,04	2,87
PFIZER INC. DL-,05	US7170811035	59.000	0	59.000	26,210	1.464.107,18	1,89
REGENERON PHARMAC.DL-,001	US75886F1075	800	0	800	750,220	568.240,86	0,73
ROPER TECHNOLOGIES DL-,01	US7766961061	0	600	2.000	566,440	1.072.599,89	1,39
SKYWORKS SOL. DL-,25	US83088M1027	0	3.700	7.300	87,590	605.384,40	0,78
TERADYNE INC. DL-,125	US8807701029	0	1.200	9.600	110,000	999.810,64	1,29
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	US8835561023	2.000	0	2.000	529,630	1.002.897,18	1,30
VEEVA SYSTEMS A DL-,00001	US9224751084	0	0	8.700	227,850	1.876.817,84	2,43
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	0	0	8.500	315,080	2.535.675,06	3,28
WILLIAMS-SONOMA INC.DL-01	US9699041011	17.400	20.500	5.600	172,020	912.054,54	1,18
Summe Emissionsland USA						43.859.958,35	56,70
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,05620						50.865.752,70	65,76
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						69.025.645,81	89,24

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	73.119.764,97	94,53
Bankguthaben	4.160.426,93	5,38
Dividendenansprüche	51.604,37	0,06
Zinsenansprüche	22.763,98	0,03
Sonstige Abgrenzungen	-3.001,62	0,00
Fondsvermögen	77.351.558,63	100,00

Bei den Prozenangaben kann es aufgrund der Kommastellen zu Rundungsdifferenzen kommen.

Hinweis an die Anleger:

Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000745153	Stück	763.514,240
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000745153	EUR	101,31

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**

BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003		0	10.600
-------------------------	--------------	--	---	--------

Aktien auf Hongkong-Dollar lautend**Emissionsland Luxemburg**

L'OCCITANE INTERNATIONAL	LU0501835309		0	500.000
--------------------------	--------------	--	---	---------

Aktien auf US-Dollar lautend**Emissionsland USA**

LAM RESEARCH CORP.DL-.001	US5128071082		0	2.200
---------------------------	--------------	--	---	-------

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

INDITEX INH. E0 0,03	ES0148396007		0	15.000
----------------------	--------------	--	---	--------

Aktien auf US-Dollar lautend**Emissionsland Indien**

WIPRO LTD ADR /1 IR 2	US97651M1099		0	250.000
-----------------------	--------------	--	---	---------

Emissionsland Israel

CHECK POINT SOFTW. TECHS	IL0010824113		0	8.000
--------------------------	--------------	--	---	-------

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 Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft Gruberstraße 32 4020 Linz
Aufsichtsrat:	Mag. Christian Stöbich, Vorsitzender (Linz) Mag. Manfred Stadlinger (Linz), Vors. Stv. Mag. Elisabeth Huber (Linz) Mag. Thomas Kraus (Wien) Mag. Thomas Pointner (Linz) Mag. Dr. Thomas Schweiger (Linz)
Staatskommissäre:	Mag. Alexandra Pleininger Mag. Felix Baumgartner
Depotbank/Verwahrstelle:	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz