

Halbjahresbericht 2023

s Future Trend

Miteigentumsfonds gemäß InvFG iVm AIFMG

1. Juni 2023 bis 30. November 2023

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 2023 bis 30. November 2023** 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 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.

Der Bond s Best-Invest investiert überwiegend in andere Investmentfonds.

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

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

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflegedatum	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 Kudlichstrae 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 31.05.2023	per 30.11.2023
Fondsvermögen gesamt	53.218.029,17	57.073.275,59
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	77,96	80,53
Umlaufende Anteile		
Thesaurierungsanteile	682.648,730	708.754,712

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: 01.06.2023 bis 30.11.2023

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-3,04 %	Spanien	0,63 %
Japan	-9,74 %	Portugal	0,34 %
UK	0,44 %	Schweden	1,45 %
Euroland	0,41 %	Norwegen	1,54 %
Deutschland	-0,22 %	Polen	8,79 %
Frankreich	0,09 %	Südafrika	13,58 %
Italien	1,17 %	Neuseeland	-0,74 %
Niederlande	-0,08 %	Australien	-2,84 %
Österreich	0,59 %	Kanada	-2,38 %

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

Global Treasury Index	-3,11 %	EMBI Global Core	3,81 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	2,53 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-0,75 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	7,44 %	Italien / MIB Index	11,90 %
S&P 500 Index	6,92 %	Spanien / IBEX 35	9,72 %
Nasdaq Composite	7,29 %	Frankreich / CAC 40	2,43 %
Japan / NIKKEI 225	-0,53 %	Niederlande / AEX	1,15 %
UK / FTSE 100	-0,98 %	Österreich / ATX	6,20 %
DAX Index	2,28 %	Kanada / TSX Composite Index	0,56 %
EURO Stoxx 50 € PR	2,93 %	Schweiz / SMI	-1,57 %
Weltaktienindex Morgan St.	5,50 %	Emerging Markets Index M. S.	1,40 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-1,16 %	Ungarische Forint	-2,53 %
Japanischer Yen	-7,43 %	Polnische Zloty	3,76 %
Pfund Sterling	-0,38 %	Tschechische Krone	-2,57 %
Schweizer Franken	2,26 %	Kanadischer Dollar	-1,97 %
Norwegische Krone	1,06 %	Australischer Dollar	-0,65 %
Dänische Krone	-0,10 %	Neuseeland Dollar	0,21 %
Schwedische Krone	1,82 %	Südafrikanischer Rand	2,89 %

Gold/Unze in USD	2,97 %	Ölpreis / Brent in USD	11,51 %
------------------	--------	------------------------	---------

Vermögensaufstellung zum 30. November 2023

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									
NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	DK0060336014		24.000	0	24.000	355,100	1.143.209,74	2,00	
							Summe Emissionsland Dänemark	1.143.209,74	2,00
							Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,45480	1.143.209,74	2,00
Aktien auf Euro lautend									
Emissionsland Deutschland									
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003		0	0	10.600	95,590	1.013.254,00	1,78	
							Summe Emissionsland Deutschland	1.013.254,00	1,78
							Summe Aktien auf Euro lautend	1.013.254,00	1,78
							Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	2.156.463,74	3,78
Investmentzertifikate									
Investmentzertifikate auf Euro lautend									
Emissionsland Luxemburg									
MEDICAL-MED.BIOHEALTH EOI	LU0294851513		0	0	376	691,860	260.139,36	0,46	
							Summe Emissionsland Luxemburg	260.139,36	0,46
Emissionsland Österreich									
S GENERATION T	AT0000A0JGB6		0	0	1.222	134,960	164.921,12	0,29	
							Summe Emissionsland Österreich	164.921,12	0,29
							Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	425.060,48	0,74
							Summe Investmentzertifikate	425.060,48	0,74
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Aktien auf Euro lautend									
Emissionsland Luxemburg									
EUROFINS SCI.INH.EO 0,01	FR0014000MR3		0	0	29.000	53,360	1.547.440,00	2,71	
							Summe Emissionsland Luxemburg	1.547.440,00	2,71
Emissionsland Niederlande									
ADYEN N.V. EO-,01	NL0012969182		300	0	1.700	1.071,000	1.820.700,00	3,19	
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		0	0	1.700	623,000	1.059.100,00	1,86	
							Summe Emissionsland Niederlande	2.879.800,00	5,05
Emissionsland Spanien									
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007		0	0	23.000	37,830	870.090,00	1,52	
							Summe Emissionsland Spanien	870.090,00	1,52
							Summe Aktien auf Euro lautend	5.297.330,00	9,28
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend									
Emissionsland Cayman Inseln									
SINO BIOPH.SUBDIV.HD-,025	KYG8167W1380		0	0	1.900.000	3,840	854.492,64	1,50	
SUNNY OPT.TECH.G.HD-,10	KYG8586D1097		0	0	80.000	74,150	694.743,75	1,22	
TENCENT HLDGS HD-,00002	KYG875721634		4.000	0	30.000	327,000	1.148.927,20	2,01	
							Summe Emissionsland Cayman Inseln	2.698.163,59	4,73
Emissionsland Luxemburg									
L'OCCITANE INTERNATIONAL	LU0501835309		130.000	0	500.000	19,500	1.141.900,12	2,00	
							Summe Emissionsland Luxemburg	1.141.900,12	2,00
							Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,53840	3.840.063,71	6,73

Aktien auf Japanische Yen lautend**Emissionsland Japan**

NIDEC CORP.	JP3734800000	0	0	10.000	5.604,000	347.664,25	0,61
SHIMANO INC.	JP3358000002	0	0	6.100	22.755,000	861.129,72	1,51
Summe Emissionsland Japan						<u>1.208.793,97</u>	<u>2,12</u>
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 161,19000						<u>1.208.793,97</u>	<u>2,12</u>

Aktien auf Schweizer Franken lautend**Emissionsland Schweiz**

ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	0	0	3.800	236,050	938.077,81	1,64
SCHINDLER HLDG PS SF-,10	CH0024638196	4.000	0	9.000	195,750	1.842.449,28	3,23
SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CH0012549785	0	0	1.900	252,300	501.328,17	0,88
Summe Emissionsland Schweiz						<u>3.281.855,26</u>	<u>5,75</u>
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,95620						<u>3.281.855,26</u>	<u>5,75</u>

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

ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	US01609W1027	0	0	20.000	74,880	1.370.048,49	2,40
Summe Emissionsland Cayman Inseln						<u>1.370.048,49</u>	<u>2,40</u>

Emissionsland Indien

WIPRO LTD ADR /1 IR 2	US97651M1099	30.000	0	250.000	4,850	1.109.230,63	1,94
Summe Emissionsland Indien						<u>1.109.230,63</u>	<u>1,94</u>

Emissionsland Israel

CHECK POINT SOFTW. TECHS	IL0010824113	0	0	8.000	146,000	1.068.520,72	1,87
Summe Emissionsland Israel						<u>1.068.520,72</u>	<u>1,87</u>

Emissionsland Jersey

APTIV PLC DL -,01	JE00B783TY65	5.000	0	15.000	82,840	1.136.766,99	1,99
Summe Emissionsland Jersey						<u>1.136.766,99</u>	<u>1,99</u>

Emissionsland Schweiz

GARMIN LTD NAM.SF 0,10	CH0114405324	0	0	11.000	122,240	1.230.116,18	2,16
Summe Emissionsland Schweiz						<u>1.230.116,18</u>	<u>2,16</u>

Emissionsland Taiwan

TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003	0	0	23.000	97,310	2.047.507,09	3,59
Summe Emissionsland Taiwan						<u>2.047.507,09</u>	<u>3,59</u>

Emissionsland USA

ADOBE INC.	US00724F1012	0	700	4.700	611,010	2.627.158,54	4,60
ALBEMARLE CORP.	US0126531013	10.000	0	10.000	121,270	1.109.413,59	1,94
ALPHABET INC.CLA DL-,001	US02079K3059	0	0	12.100	132,530	1.467.032,29	2,57
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	0	0	12.000	146,090	1.603.769,10	2,81
COGNIZANT TECH. SOL.A	US1924461023	9.000	0	27.000	70,380	1.738.413,69	3,05
CUMMINS INC. DL 2,50	US2310211063	0	0	2.500	224,160	512.670,39	0,90
EL. ARTS INC. DL-,01	US2855121099	0	0	16.000	138,010	2.020.089,65	3,54
EMERSON EL. DL -,50	US2910111044	0	0	13.000	88,900	1.057.268,32	1,85
F5 O.N.	US3156161024	0	0	7.600	171,190	1.190.233,28	2,09
GENTEX CORP. DL-,06	US3719011096	0	0	40.000	30,410	1.112.798,46	1,95
HF SINCLAIR CORP. DL-,01	US4039491000	0	0	38.000	52,480	1.824.389,35	3,20
LAM RESEARCH CORP.DL-,001	US5128071082	0	0	2.200	715,920	1.440.878,24	2,52
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	0	2.700	8.300	327,150	2.484.077,39	4,35
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	0	900	7.600	378,910	2.634.448,82	4,62
NIKE INC. B	US6541061031	3.000	0	3.000	110,270	302.634,71	0,53
PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	US70450Y1038	4.000	0	20.000	57,610	1.054.066,42	1,85
ROPER TECHNOLOGIES DL-,01	US7766961061	0	0	2.600	538,250	1.280.257,98	2,24
SKYWORKS SOL. DL-,25	US83088M1027	0	0	11.000	96,930	975.418,53	1,71
TERADYNE INC. DL-,125	US8807701029	2.300	0	6.800	92,230	573.748,06	1,01
VEEVA SYSTEMS A DL-,00001	US9224751084	3.100	0	13.700	174,310	2.184.655,57	3,83
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	0	0	8.500	256,680	1.995.956,45	3,50
WILLIAMS-SONOMA INC.DL-01	US9699041011	0	0	8.700	187,540	1.492.633,79	2,62
Summe Emissionsland USA						<u>32.682.012,62</u>	<u>57,26</u>
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,09310						<u>40.644.202,72</u>	<u>71,21</u>
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						<u>54.272.245,66</u>	<u>95,09</u>

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	56.853.769,88	99,62
Bankguthaben	178.406,83	0,31
Dividendenansprüche	39.168,80	0,07
Zinsenansprüche	1.930,08	0,00
Fondsvermögen	57.073.275,59	100,00

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

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

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000745153	Stück	708.754,712
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000745153	EUR	80,53

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**

FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	DE0005785802		0	29.000
---------------------------	--------------	--	---	--------

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Aktien auf Japanische Yen lautend****Emissionsland Japan**

NABTESCO CORP.	JP3651210001		0	44.000
----------------	--------------	--	---	--------

Aktien auf Schweizer Franken lautend**Emissionsland Schweiz**

NESTLE NAM. SF-,10	CH0038863350		0	4.200
--------------------	--------------	--	---	-------

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

CVS HEALTH CORP. DL-,01	US1266501006		0	18.000
-------------------------	--------------	--	---	--------

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