

# Halbjahresbericht 2025

## s Top AktienWelt

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

**1. Oktober 2024 bis 31. März 2025**

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

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 Top AktienWelt – Miteigentumsfonds** gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) – für das Halbjahr **1. Oktober 2024 bis 31. März 2025** vorzulegen.

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

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

Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte mit Ihrem Betreuer bei der Sparkasse Oberösterreich. Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter [www.s-fonds.at](http://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](http://www.s-fonds.at) abrufbar.

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

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

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

## Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend	01.06.2016	AT0000A1L8Z0
ISIN thesaurierend	01.06.2016	AT0000A1L908
ISIN thesaurierend DV	21.07.2020	AT0000A294H6
ISIN ausschüttend IT01	06.04.2020	AT0000A2D8Q8

## Fondscharakteristik

<b>Fondswährung:</b>	EUR
<b>Rechnungsjahr:</b>	<b>01.10. – 30.09.</b>
<b>Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wiederveranlagungstag:</b>	01.12.
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	1,50 % p.a.*
<b>Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:</b>	Commitment-Ansatz (laut 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
<b>Fondstyp:</b>	Publikumsfonds
<b>Depotbank:</b>	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13, 4020 Linz www.s-fonds.at Firmenbuchnummer: FN87231g
<b>Fondsmanagement:</b>	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41, 4020 Linz
<b>Steuerliche Behandlung im Privatvermögen:</b>	endbesteuert

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

## Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 30.09.2024	per 31.03.2025
Fondsvermögen gesamt	185.786.498,59	<b>192.289.652,15</b>
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	133,69	<b>131,56</b>
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	159,63	<b>159,31</b>
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil DV	145,69	<b>145,77</b>
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT01	15.492,45	<b>15.338,78</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Ausschüttungsanteile	562.816,625	<b>584.761,474</b>
Thesaurierungsanteile	648.129,633	<b>682.992,710</b>
Thesaurierungsanteile DV	3.537,603	<b>3.701,961</b>
Ausschüttungsanteile IT01	424,000	<b>392,000</b>

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

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

## Anlagegrundsatz

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

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

## Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

**Veränderung:** 01.10.2024 bis 31.03.2025

### Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

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

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

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

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

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

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

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

### Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

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

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

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

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

### Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

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

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

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

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

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>								
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GB0009895292		9.000	0	38.400	112,540	5.173.261,83	2,69
Summe Emissionsland Großbritannien							5.173.261,83	2,69
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,83536							5.173.261,83	2,69
<b>Aktien auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		0	16.200	160.200	34,220	5.482.044,00	2,85
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026		0	100	9.800	582,400	5.707.520,00	2,97
Summe Emissionsland Deutschland							11.189.564,00	5,82
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
SHELL PLC EO-07	GB00BP6MXD84		21.200	3.200	151.800	33,930	5.150.574,00	2,68
UNILEVER PLC LS-,031111	GB00B10RZP78		12.200	0	91.200	55,040	5.019.648,00	2,61
Summe Emissionsland Großbritannien							10.170.222,00	5,29
Summe Aktien auf Euro lautend							21.359.786,00	11,11
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							26.533.047,83	13,80
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>								
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
GSK PLC LS-,3125	GB00BN7SWP63		75.000	0	311.420	14,620	5.450.297,36	2,83
LONDON STOCK EXCHANGE	GB00B0SWJX34		0	2.700	35.000	114,600	4.801.522,70	2,50
Summe Emissionsland Großbritannien							10.251.820,06	5,33
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,83536							10.251.820,06	5,33
<b>Aktien auf Dänische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Dänemark</b>								
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333		24.700	0	60.800	469,800	3.828.265,85	1,99
Summe Emissionsland Dänemark							3.828.265,85	1,99
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46130							3.828.265,85	1,99
<b>Aktien auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
LVMH EO 0,3	FR0000121014		700	0	7.500	571,700	4.287.750,00	2,23
SANOFI SA INHABER EO 2	FR0000120578		5.500	0	50.900	101,920	5.187.728,00	2,70
Summe Emissionsland Frankreich							9.475.478,00	4,93
<b>Emissionsland Italien</b>								
ENI S.P.A.	IT0003132476		44.000	0	347.200	14,298	4.964.265,60	2,58
Summe Emissionsland Italien							4.964.265,60	2,58
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		1.600	300	6.800	606,000	4.120.800,00	2,14
Summe Emissionsland Niederlande							4.120.800,00	2,14
Summe Aktien auf Euro lautend							18.560.543,60	9,65

**Aktien auf Japanische Yen lautend****Emissionsland Japan**

SONY GROUP CORP.	JP3435000009	2.800	42.600	243.700	3.765,000	5.677.787,75	2,95
Summe Emissionsland Japan						5.677.787,75	2,95
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 161,60000						5.677.787,75	2,95

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

ACCENTURE A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	200	1.100	14.200	312,040	4.097.057,79	2,13
Summe Emissionsland Irland						4.097.057,79	2,13

**Emissionsland Taiwan**

TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003	0	3.800	24.700	166,000	3.791.215,90	1,97
Summe Emissionsland Taiwan						3.791.215,90	1,97

**Emissionsland USA**

ABBOTT LABS	US0028241000	600	500	43.900	132,650	5.384.498,38	2,80
ALLSTATE CORP. DL-,01	US0200021014	0	1.300	26.600	207,070	5.092.983,82	2,65
ALPHABET INC.CL C DL-,001	US02079K1079	3.700	4.100	26.000	156,230	3.755.876,10	1,95
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	0	5.700	22.800	190,260	4.011.029,13	2,09
APPLE INC.	US0378331005	0	700	21.300	222,130	4.374.821,08	2,28
BECTON, DICKINSON DL 1	US0758871091	1.000	100	21.100	229,060	4.468.946,83	2,32
BLACKROCK INC. O.N.	US09290D1019	5.200	0	5.200	946,480	4.550.805,36	2,37
CHEVRON CORP. DL-,75	US1667641005	800	2.000	31.700	167,290	4.903.460,93	2,55
COCA-COLA CO. DL-,25	US1912161007	6.700	0	76.100	71,620	5.039.558,02	2,62
DANAHER CORP. DL-,01	US2358511028	3.100	0	20.900	205,000	3.961.627,37	2,06
ELI LILLY	US5324571083	1.400	0	6.700	825,910	5.116.594,54	2,66
MASTERCARD INC.A DL-,0001	US57636Q1040	0	600	9.800	548,120	4.966.783,17	2,58
MCDONALDS CORP. DL-,01	US5801351017	500	700	17.600	312,370	5.083.413,78	2,64
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	0	800	8.400	576,360	4.476.582,52	2,33
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	200	0	11.900	375,390	4.130.504,85	2,15
MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	US6200763075	0	800	10.800	437,810	4.372.027,74	2,27
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061	0	1.500	6.000	932,530	5.173.536,75	2,69
NIKE INC. B	US6541061031	5.800	0	69.800	63,480	4.096.998,61	2,13
PROCTER GAMBLE	US7427181091	3.200	0	31.100	170,420	4.900.658,34	2,55
QUALCOMM INC. DL-,0001	US7475251036	2.100	0	31.100	153,610	4.417.263,99	2,30
RESMED INC. DL-,004	US7611521078	1.200	1.500	21.700	223,850	4.491.488,67	2,34
S+P GLOBAL INC. DL 1	US78409V1044	600	100	10.300	508,100	4.839.047,62	2,52
STRYKER CORP. DL-,10	US8636671013	13.700	0	13.700	372,250	4.715.510,86	2,45
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	US8835561023	8.900	0	8.900	497,600	4.094.905,22	2,13
UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	US91324P1021	600	0	9.100	523,750	4.406.957,93	2,29
Summe Emissionsland USA						114.825.881,61	59,72
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08150						122.714.155,30	63,82
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						161.032.572,56	83,74

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere	187.565.620,39	97,54
Bankguthaben	4.509.051,14	2,34
Dividendenansprüche	214.687,81	0,12
Zinsenansprüche	292,81	0,00
Fondsvermögen	192.289.652,15	100,00

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

**Hinweis an die Anleger:**

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1L8Z0	Stück	584.761,474
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1L8Z0	EUR	131,56
Umlaufende Ausschüttungsanteile IT01	AT0000A2D8Q8	Stück	392,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile IT01	AT0000A2D8Q8	EUR	15.338,78
Umlaufende Thesaurierungsanteile DV	AT0000A294H6	Stück	3.701,961
Anteilswert Thesaurierungsanteile DV	AT0000A294H6	EUR	145,77
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1L908	Stück	682.992,710
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1L908	EUR	159,31

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

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

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

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf US-Dollar lautend

Emissionsland USA

ALPHABET INC.CLA DL-,001	US02079K3059		1.300	30.400
MONDELEZ INTL INC. A	US6092071058		4.500	72.900
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054		0	36.100



## Gesellschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13 4020 Linz <a href="http://www.s-fonds.at">www.s-fonds.at</a> Firmenbuchnummer: FN87231g
<b>Geschäftsführung:</b>	Walter Lenczuk Mag. Klaus Auer
<b>Prokuristen:</b>	Mag. Wolfgang Floimayr Klaus Frühwirth, MBA
<b>Stammkapital:</b>	727.000,- Euro
<b>Gesellschafter:</b>	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
<b>Aufsichtsrat:</b>	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)
<b>Staatskommissäre:</b>	Mag. Alexandra Pleininger Mag. Felix Baumgartner
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz