

Halbjahresbericht 2025

s Future Trend

Miteigentumsfonds gemäß InvFG iVm AIFMG

1. Juni 2025 bis 30. November 2025

ISIN: (T) AT0000745153

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 2025 bis 30. November 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.

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



Walter Lenczuk



Mag. Klaus Auer

Quellen:

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

Performance:

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

Prospekthinweis:

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

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

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

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

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN 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 31.05.2025	per 30.11.2025
Fondsvermögen gesamt	66.968.602,27	89.888.194,79
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	91,42	109,40
Umlaufende Anteile		
Thesaurierungsanteile	732.539,759	821.631,665

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

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: 01.06.2025 bis 30.11.2025

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	2,73 %	Spanien	1,17 %
Japan	-11,73 %	Portugal	1,01 %
UK	-0,06 %	Schweden	-1,38 %
Euroland	0,47 %	Norwegen	0,05 %
Deutschland	-0,39 %	Polen	4,65 %
Frankreich	-0,24 %	Südafrika	19,45 %
Italien	1,75 %	Neuseeland	-2,54 %
Niederlande	-0,32 %	Australien	-0,41 %
Österreich	0,23 %	Kanada	-1,62 %

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

Global Treasury Index	-0,85 %	EMBI Global Core	9,97 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	1,66 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	4,33 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	11,01 %	Italien / MIB Index	8,44 %
S&P 500 Index	13,57 %	Spanien / IBEX 35	15,27 %
Nasdaq Composite	19,51 %	Frankreich / CAC 40	4,98 %
Japan / NIKKEI 225	20,77 %	Niederlande / AEX	2,72 %
UK / FTSE 100	6,72 %	Österreich / ATX	12,05 %
DAX Index	-0,39 %	Kanada / TSX Composite Index	14,85 %
EURO Stoxx 50 € PR	5,84 %	Schweiz / SMI	5,46 %
Weltaktienindex Morgan St.	11,53 %	Emerging Markets Index M. S.	16,61 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-1,35 %	Ungarische Forint	5,65 %
Japanischer Yen	-9,86 %	Polnische Zloty	0,41 %
Pfund Sterling	-3,60 %	Tschechische Krone	3,20 %
Schweizer Franken	0,29 %	Kanadischer Dollar	-3,21 %
Norwegische Krone	-1,90 %	Australischer Dollar	-0,52 %
Dänische Krone	-0,10 %	Neuseeland Dollar	-6,26 %
Schwedische Krone	-0,54 %	Südafrikanischer Rand	2,92 %

Gold/Unze in USD	25,37 %	Ölpreis / Brent in USD	-2,21 %
------------------	---------	------------------------	---------

Vermögensaufstellung zum 30. November 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 Dänische Kronen lautend								
Emissionsland Dänemark								
GENMAB AS DK 1	DK0010272202		10.500	0	14.500	2.039,000	3.958.534,17	4,40
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333		69.000	0	80.000	317,000	3.395.458,44	3,78
Summe Emissionsland Dänemark							7.353.992,61	8,18
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46880							7.353.992,61	8,18
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101		0	0	3.500	228,300	799.050,00	0,89
Summe Emissionsland Deutschland							799.050,00	0,89
Emissionsland Finnland								
KEMIRA OY	FI0009004824		45.000	0	45.000	19,260	866.700,00	0,96
Summe Emissionsland Finnland							866.700,00	0,96
Emissionsland Frankreich								
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972		0	0	4.000	231,000	924.000,00	1,03
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486		25.000	0	25.000	122,250	3.056.250,00	3,40
Summe Emissionsland Frankreich							3.980.250,00	4,43
Emissionsland Luxemburg								
EUROFINS SCL.INH.EO 0,01	FR0014000MR3		24.500	0	53.000	58,640	3.107.920,00	3,46
Summe Emissionsland Luxemburg							3.107.920,00	3,46
Emissionsland Niederlande								
ADYEN N.V. EO-,01	NL0012969182		0	0	1.600	1.340,600	2.144.960,00	2,39
Summe Emissionsland Niederlande							2.144.960,00	2,39
Emissionsland Österreich								
EVN AG	AT0000741053		0	0	60.000	26,550	1.593.000,00	1,77
WIENERBERGER	AT0000831706		55.000	0	55.000	29,520	1.623.600,00	1,81
Summe Emissionsland Österreich							3.216.600,00	3,58
Summe Aktien auf Euro lautend							14.115.480,00	15,70
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							21.469.472,61	23,88
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
SINO BIOPH.SUBDIV.HD-,025	KYG8167W1380		0	1.300.000	3.900.000	7,050	3.054.321,26	3,40
SUNNY OPT.TECH.G.HD-,10	KYG8586D1097		0	0	160.000	63,500	1.128.638,08	1,26
TENCENT HLDGS HD-,00002	KYG875721634		0	0	42.000	611,500	2.853.032,66	3,17
Summe Emissionsland Cayman Inseln							7.035.992,00	7,83
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,00200							7.035.992,00	7,83
Aktien auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Japan								
CAPCOM CO.LTD	JP3218900003		0	0	70.000	3.823,000	1.482.029,13	1,65
DAIFUKU CO. LTD	JP3497400006		0	0	40.000	4.941,000	1.094.533,98	1,22
KURITA WATER IND.	JP3270000007		52.000	0	72.000	6.217,000	2.478.949,99	2,76
OBIC CO. LTD	JP3173400007		0	0	30.000	5.022,000	834.357,87	0,93
SHIMANO INC.	JP3358000002		0	0	6.100	16.495,000	557.232,65	0,62
UNI CHARM CORP.	JP3951600000		330.000	0	530.000	915,800	2.688.010,19	2,99
Summe Emissionsland Japan							9.135.113,81	10,16
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 180,57000							9.135.113,81	10,16

Aktien auf Schweizer Franken lautend**Emissionsland Schweiz**

SCHINDLER HLDG PS SF-,10	CH0024638196	0	4.500	2.500	287,000	770.015,02	0,86
Summe Emissionsland Schweiz						770.015,02	0,86
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93180						770.015,02	0,86

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

ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	US01609W1027	0	0	20.000	157,300	2.720.041,50	3,03
Summe Emissionsland Cayman Inseln						2.720.041,50	3,03

Emissionsland Indien

WIPRO LTD ADR /1 IR 2	US97651M1099	0	200.000	300.000	2,720	705.516,17	0,78
Summe Emissionsland Indien						705.516,17	0,78

Emissionsland Schweiz

GARMIN LTD NAM.SF 0,10	CH0114405324	0	0	7.000	195,320	1.182.120,01	1,32
Summe Emissionsland Schweiz						1.182.120,01	1,32

Emissionsland USA

ADOBE INC.	US00724F1012	3.400	0	7.000	320,130	1.937.497,84	2,16
ALBEMARLE CORP.	US0126531013	14.000	0	32.000	129,990	3.596.472,42	4,00
ALPHABET INC.CLA DL-,001	US02079K3059	2.500	0	12.500	320,180	3.460.357,95	3,85
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	0	0	8.200	233,220	1.653.470,52	1,84
DARLING INGRED.INC.DL-,01	US2372661015	59.000	0	111.000	36,610	3.513.496,46	3,91
DEXCOM INC. DL-,001	US2521311074	26.000	0	37.000	63,470	2.030.425,38	2,26
EL. ARTS INC. DL-,01	US2855121099	0	0	6.500	202,030	1.135.392,53	1,26
EMERSON EL. DL-,50	US2910111044	0	0	13.000	133,380	1.499.169,98	1,67
ENTEGRIS INC. DL-,01	US29362U1043	40.000	0	40.000	77,140	2.667.819,47	2,97
EXXON MOBIL CORP.	US30231G1022	0	0	8.000	115,920	801.798,37	0,89
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	0	1.000	3.000	647,950	1.680.658,83	1,87
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	0	0	8.400	492,010	3.573.304,51	3,98
NASDAQ INC. DL-,01	US6311031081	0	0	20.000	90,920	1.572.194,36	1,75
NIKE INC. B	US6541061031	58.000	0	58.000	64,630	3.240.999,48	3,61
ON SEMICON. DL-,01	US6821891057	50.000	0	50.000	50,240	2.171.883,11	2,42
PFIZER INC. DL-,05	US7170811035	0	0	59.000	25,740	1.313.038,22	1,46
REGENERON PHARMAC.DL-,001	US75886F1075	1.300	0	2.500	780,190	1.686.386,82	1,88
STRIDE INC. DL-,0001	US86333M1080	12.000	0	12.000	63,530	659.138,86	0,73
TERADYNE INC. DL-,125	US8807701029	22.400	22.000	10.000	181,890	1.572.626,66	1,75
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	US8835561023	5.300	0	7.300	590,830	3.729.084,39	4,15
VEEVA SYSTEMS A DL-,00001	US9224751084	0	0	6.700	240,290	1.391.961,78	1,55
WILLIAMS-SONOMA INC.DL-01	US9699041011	0	0	5.600	180,010	871.568,39	0,97
Summe Emissionsland USA						45.758.746,33	50,91
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,15660						50.366.424,01	56,03
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						67.307.544,84	74,88

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	88.777.017,45	98,76
Bankguthaben	1.070.146,76	1,19
Dividendenansprüche	37.340,89	0,05
Zinsenansprüche	3.689,69	0,00
Fondsvermögen	89.888.194,79	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	821.631,665
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000745153	EUR	109,40

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 Dänische Kronen lautend				
Emissionsland Dänemark				
NOVONESIS A/S NAM. B DK 2	DK0060336014		0	24.000
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Niederlande				
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		1.100	2.800
Emissionsland Österreich				
ANDRITZ AG	AT0000730007		0	12.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend				
Emissionsland China				
CONT.AMPEREX TECH. A HD 1	CNE100006WS8		0	70.000
Aktien auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Japan				
NIDEC CORP.	JP3734800000		0	80.000
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004		0	50.000
YASKAWA EL. CORP.	JP3932000007		0	90.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend				
Emissionsland Schweiz				
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048		0	2.400
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Indien				
DR REDDYS LABS ADR/1 IR 5	US2561352038		0	145.000
INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	US4567881085		0	87.000
Emissionsland Niederlande				
NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	NL0009538784		4.000	4.000
Emissionsland Taiwan				
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003		0	14.000
Emissionsland USA				
DYNATRACE INC. DL-,001	US2681501092		0	39.000
F5 O.N.	US3156161024		0	4.200
GENTEX CORP. DL-,06	US3719011096		0	40.000
HF SINCLAIR CORP. DL-,01	US4039491000		0	38.000
LAM RESEARCH CORP. NEW	US5128073062		0	13.000
OCCIDENTAL PET. DL-,20	US6745991058		0	20.000

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
Aufsichtsrat:	Mag. Manfred Stadlinger, Vors. (Linz) Herwig Krist, MBA, Vors. Stv. (Linz) Mag. Elisabeth Huber (Linz) Mag. Thomas Kraus (Wien) Dr. Robert Tichler (Linz) Mag. Dr. Thomas Schweiger (Linz)
Staatskommissäre:	Mag. Alexandra Pleininger Mag. Felix Baumgartner
Depotbank/Verwahrstelle:	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz