

Halbjahresbericht 2021

s Reserve

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Februar 2021 bis 31. Juli 2021

ISIN: (A) AT0000AOE0X2
(T) AT0000AOE0Y0

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 Reserve – Miteigentumsfonds** gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) – für das Halbjahr **1. Februar 2021 bis 31. Juli 2021** 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:

Mitteilung über Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft: Wir weisen darauf hin, dass Prospekte und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) gemäß InvFG, die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) für die von uns verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG und AIFMG erstellt, auf unserer Homepage (www.s-fonds.at) veröffentlicht worden sind, wichtige Risikohinweise enthalten und alleinige Verkaufsunterlage darstellen. Prospekte, Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) und Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) stehen - jeweils in der geltenden Fassung in deutscher Sprache - dem interessierten Anleger kostenlos bei der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. sowie bei der Allgemeinen Sparkasse Oberösterreich Bank AG zur Verfügung und sind auch auf www.s-fonds.at abrufbar.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger 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 hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Investmentfonds können 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	09.07.2009	AT0000A0EOX2
ISIN thesaurierend	09.07.2009	AT0000A0EOY0

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wiederveranlagungstag:	01.04.
Verwaltungsgebühr:	bis zu 0,15 % p.a.*
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:	Commitment-Ansatz (laut 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
Fondstyp:	Publikumsfonds
Depotbank/Verwahrstelle:	Allgemeine 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 OÖ KAG
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41, 4020 Linz
Steuerliche Behandlung im Privatvermögen:	endbesteuert

*Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.01.2021	per 31.07.2021
Fondsvermögen gesamt	44.874.221,20	40.075.065,97
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	94,17	93,96
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,84	100,67
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	90.158,321	90.158,321
Thesaurierungsanteile	360.805,320	313.949,320

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 Reserve ist ein Schuldtitelfonds mit defensiver Laufzeitenstruktur der in Euro - Rentenpapiere von Emittenten mit Mindestrating Investmentgrade, variabel verzinsten Anleihen, Termin- und Festgelder veranlagt. Derivate können zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.02.2021 bis 31.07.2021

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	1,41 %	Spanien	-0,71 %
Japan	-1,99 %	Portugal	0,03 %
UK	1,99 %	Schweden	-0,17 %
Euroland	-0,62 %	Norwegen	-0,91 %
Deutschland	-0,40 %	Polen	-2,49 %
Frankreich	-1,18 %	Südafrika	9,69 %
Italien	0,22 %	Neuseeland	-2,88 %
Niederlande	-0,71 %	Australien	-1,46 %
Österreich	-1,72 %	Kanada	3,10 %

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

Global Treasury Index	0,20 %	EMBI Global Core	2,47 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	0,82 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	3,26 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	17,69 %	Italien / MIB Index	16,21 %
S&P 500 Index	18,53 %	Spanien / IBEX 35	11,25 %
Nasdaq Composite	11,41 %	Frankreich / CAC 40	21,08 %
Japan / NIKKEI 225	-5,47 %	Niederlande / AEX	16,52 %
UK / FTSE 100	12,49 %	Österreich / ATX	18,43 %
DAX Index	14,11 %	Kanada / TSX Composite Index	20,03 %
EURO Stoxx 50 € PR	15,82 %	Schweiz / SMI	13,57 %
Weltaktienindex Morgan St.	15,78 %	Emerging Markets Index M. S.	-4,45 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	1,60 %	Ungarische Forint	-0,67 %
Japanischer Yen	-2,83 %	Polnische Zloty	-1,27 %
Pfund Sterling	3,39 %	Tschechische Krone	1,76 %
Schweizer Franken	0,60 %	Kanadischer Dollar	4,66 %
Norwegische Krone	-0,76 %	Australischer Dollar	-2,09 %
Dänische Krone	-0,02 %	Neuseeland Dollar	-1,01 %
Schwedische Krone	-0,34 %	Südafrikanischer Rand	4,85 %

Gold/Unze in USD	-2,50 %	Ölpreis / Brent in USD	35,46 %
------------------	---------	------------------------	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. Juli 2021	
	Mio. EUR	%
Anleihen nach Branchen		
Bankenanleihen	7,88	19,65
Staats-/Länderanleihen	18,29	45,63
Unternehmensanleihen	11,04	27,56
Wertpapiere	37,21	92,84
Bankguthaben/Ansprüche	2,87	7,16
Fondsvermögen	40,08	100,00

Geringfügige Abweichungen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021

Wertpapier-Bezeichnung	Kennnummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen		
Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)										
Amtlich gehandelte Wertpapiere										
Anleihen auf Euro lautend										
Emissionsland Dänemark										
DANSKE BK 19/22 MTN	XS1957541953	1,375	0	0	700	101,420	709.940,00	1,77		
					Summe Emissionsland Dänemark		709.940,00	1,77		
Emissionsland Finnland										
NOKIA OYJ 17/24 MTN	XS1577731604	2,000	500	0	500	104,535	522.675,00	1,30		
					Summe Emissionsland Finnland		522.675,00	1,30		
Emissionsland Frankreich										
BPCE S.A. 18/23 FLR MTN	FR0013309317	0,000	0	0	700	100,540	703.780,00	1,76		
					Summe Emissionsland Frankreich		703.780,00	1,76		
Emissionsland Luxemburg										
JOHN DEERE BK17/22 MTNFLR	XS1692846790	0,000	0	0	800	100,495	803.960,00	2,01		
					Summe Emissionsland Luxemburg		803.960,00	2,01		
Emissionsland Österreich										
OESTERREICH 20/23 MTN	AT0000A2EJZ6	0,000	0	1.500	1.000	101,266	1.012.660,00	2,53		
					Summe Emissionsland Österreich		1.012.660,00	2,53		
Emissionsland Slowenien										
SLOWENIEN 20/23	SI0002103974	0,200	0	0	500	101,510	507.550,00	1,27		
					Summe Emissionsland Slowenien		507.550,00	1,27		
Emissionsland Spanien										
BCO SANTANDER 17/23 FLR	XS1689234570	0,212	1.000	0	1.300	100,975	1.312.675,00	3,28		
					Summe Emissionsland Spanien		1.312.675,00	3,28		
Emissionsland USA										
GM FINANCIAL 19/22 MTN	XS2049548444	0,200	0	0	1.400	100,495	1.406.930,00	3,51		
					Summe Emissionsland USA		1.406.930,00	3,51		
					Summe Anleihen auf Euro lautend		6.980.170,00	17,42		
					Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere		6.980.170,00	17,42		
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere										
Anleihen auf Euro lautend										
Emissionsland Belgien										
KBC GROEP 19/24 MTN	BE0002631126	1,125	1.000	0	1.000	103,605	1.036.050,00	2,59		
					Summe Emissionsland Belgien		1.036.050,00	2,59		
Emissionsland Cayman Inseln										
HUTCH.WH.E.F.12 12/22	XS0790011398	3,625	0	0	1.200	103,240	1.238.880,00	3,09		
					Summe Emissionsland Cayman Inseln		1.238.880,00	3,09		
Emissionsland Dänemark										
NYKREDIT 19/23 MTN	DK0009525917	0,250	0	0	600	100,855	605.130,00	1,51		
					Summe Emissionsland Dänemark		605.130,00	1,51		
Emissionsland Deutschland										
DVB BANK MTN.17/22	XS1555094066	1,000	0	0	500	101,035	505.175,00	1,26		
					Summe Emissionsland Deutschland		505.175,00	1,26		

Emissionsland Frankreich

GECINA 17-22 FLR MTN	FR0013266343	0,000	0	0	1.000	100,330	1.003.300,00	2,50
LVMH 20/22 FLR MTN	FR0013482809	0,000	0	0	1.000	100,270	1.002.700,00	2,50
STE GENERALE 18/23FLR MTN	FR0013321791	0,000	0	0	500	100,640	503.200,00	1,26
			Summe Emissionsland Frankreich			2.509.200,00		6,26

Emissionsland Großbritannien

HSBC HLDGS 17/23 FLR MTN	XS1681855539	0,000	1.200	0	1.200	100,415	1.204.980,00	3,01
			Summe Emissionsland Großbritannien			1.204.980,00		3,01

Emissionsland Israel

ISRAEL 14/24 MTN	XS1023541847	2,875	2.000	0	2.000	108,180	2.163.600,00	5,40
			Summe Emissionsland Israel			2.163.600,00		5,40

Emissionsland Italien

B.T.P. 12-22	IT0004848831	5,500	0	700	1.000	107,451	1.074.510,00	2,68
B.T.P. 16-23	IT0005215246	0,650	0	500	1.500	102,311	1.534.665,00	3,83
B.T.P. 19-23	IT0005384497	0,050	0	0	1.350	100,772	1.360.422,00	3,39
C.C.T. 16-24 FLR	IT0005218968	0,229	2.000	0	2.000	101,416	2.028.320,00	5,06
UNICREDIT 16-23 FLR	IT0005199267	0,157	0	0	200	100,615	201.230,00	0,50
			Summe Emissionsland Italien			6.199.147,00		15,47

Emissionsland Lettland

LETTLAND,REP 20/23 MTN	XS2156474392	0,125	700	0	2.000	100,950	2.019.000,00	5,04
			Summe Emissionsland Lettland			2.019.000,00		5,04

Emissionsland Niederlande

ABN AMRO BANK 12/22 MTN	XS0765299572	4,125	0	0	300	103,020	309.060,00	0,77
DAIMLER INTL FIN.18./22MTN	DE000A190ND6	0,250	0	0	1.000	100,550	1.005.500,00	2,51
TOYOTA M.FIN 21/24 FLRMTN	XS2325191778	0,462	300	0	300	101,835	305.505,00	0,76
			Summe Emissionsland Niederlande			1.620.065,00		4,04

Emissionsland Österreich

IMMOFINANZ 19/23	XS1935128956	2,625	0	0	500	103,100	515.500,00	1,29
			Summe Emissionsland Österreich			515.500,00		1,29

Emissionsland Polen

POLEN 14/24 MTN	XS1015428821	3,000	500	0	500	108,640	543.200,00	1,36
POLEN 15/21 MTN	XS1306382364	0,875	0	0	3.000	100,266	3.007.980,00	7,51
			Summe Emissionsland Polen			3.551.180,00		8,86

Emissionsland Portugal

PORUGAL 17-22 FLR	PTOTVLOE0001	1,100	1.252	0	1.252	101,904	1.275.838,08	3,18
			Summe Emissionsland Portugal			1.275.838,08		3,18

Emissionsland Rumänien

RUMAENIEN 14/24 MTN	XS1060842975	3,625	1.600	0	1.600	110,027	1.760.432,00	4,39
			Summe Emissionsland Rumänien			1.760.432,00		4,39

Emissionsland Spanien

AMADEUS IT GRP 18/22 FLR	XS1878190757	0,000	0	0	1.300	100,085	1.301.105,00	3,25
			Summe Emissionsland Spanien			1.301.105,00		3,25

Emissionsland USA

COLGATE-PALM 19/21 MTN	XS2078405722	0,000	0	0	700	100,090	700.630,00	1,75
MERCK CO. 14/21	XS1028941976	1,125	0	0	1.000	100,115	1.001.150,00	2,50
WELLS FARGO 17/22 FLR MTN	XSI558022866	0,000	0	0	500	100,230	501.150,00	1,25
XYLEM 2023	XS1378780891	2,250	0	0	500	103,575	517.875,00	1,29
			Summe Emissionsland USA			2.720.805,00		6,79
			Summe Anleihen auf Euro lautend			30.226.087,08		75,42
			Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			30.226.087,08		75,42

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		37.206.257,08	92,84
Bankguthaben		2.725.280,73	6,80
Zinsenansprüche		144.877,10	0,36
Sonstige Abgrenzungen		-1.348,94	0,00
Fondsvermögen		40.075.065,97	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000AOEOX2	Stück	90.158,321
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000AOEOX2	EUR	93,96
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000AOEOYO	Stück	313.949,320
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000AOEOYO	EUR	100,67

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/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)				

Amtlich gehandelte Wertpapiere**Anleihen auf Euro lautend****Emissionsland Frankreich**

REP. FSE 05-21 O.A.T.	FR0010192997	3,750	0	1.000
-----------------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland Spanien

BANCO SANTANDER 15/22	XS1330948818	1,375	0	1.000
-----------------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland USA

BANK AMERI. 17/22 FLRMTN	XS1560862580	0,280	0	500
--------------------------	--------------	-------	---	-----

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

COBA 15/22 S.851	DE000CZ40K07	1,500	0	500
DT.BANK MTN 17/22	DE000DL19TA6	1,500	0	500

Emissionsland Frankreich

ALD 18/21 MTN FLR	XS1856041287	0,082	0	1.000
-------------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland Niederlande

BMW FINANCE 20/23 FLR MTN	XS2240469523	0,058	500	500
DAIMLER I.F. 19/23 MTN	DE000A2R9ZT1	0,250	0	300

Emissionsland USA

APPLE 14/22	XS1135334800	1,000	0	500
GOLDMAN S.GRP 16/21 FLR F	XS1458408306	0,461	0	1.000
MORGAN STANLEY 18/21 FLR	XS1824289901	0,000	0	500

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

SAP SE MTN FLR 18/21	DE000A2G8VS7	0,000	0	1.400
----------------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland Slowenien

SLOWENIEN 14-21	SI0002103388	3,000	0	3.000
-----------------	--------------	-------	---	-------

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:	Allgemeine 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. Benedikt Gamillscheg Ministerialrat Dr. Franz Rabitsch
Depotbank/Verwahrstelle:	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz