

Halbjahresbericht 2021

Aktiva s Best-Invest

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

ISIN: (A) AT0000729173
(T) AT0000729181

Kapitalanlagegesellschaft
SPARKASSE 
Oberösterreich

Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Publikumsfonds

Anleihefonds

BarReserve	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeit
AustroRent	der Anleihefonds „made in Austria“
AustroMündelRent	der mündelsichere Anleihefonds
ClassicBond	der Euro-Staatsanleihefonds
InterBond	der Internationale Anleihefonds
s EthikBond	der internationale Ethik-Anleihefonds
GermanRent	der Anleihefonds deutscher Emittenten
DollarReserve	der Dollar-Anleihefonds
BusinessBond	der internationale Unternehmensanleihefonds
s Reserve	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeitenstruktur

Mischfonds

s RegionenFonds	der gemischte Fonds in stabilen Wirtschaftsräumen
s EthikMix	der internationale Ethik-Mischfonds

Aktienfonds

EuroPlus 50	der europäische Aktienfonds
InterStock	der internationale Aktienfonds
s EthikAktien	der internationale Ethik-Aktienfonds
ViennaStock	der österreichische Aktienfonds
s Generation	der internationale Aktienfonds, erneuerbare Energien und Wasser
Money&Co Equity	der internationale Aktienfonds
s Top AktienWelt	der internationale Aktienfonds mit Dividendenstärke

Strategiefonds

Bond s Best-Invest	der Strategiefonds in internationale Anleihen
Master s Best-Invest A	der Strategiefonds mit stabilem Ertragsprofil
Master s Best-Invest B	der Strategiefonds mit ausgewogenem Ertragsprofil
Master s Best-Invest C	der Strategiefonds mit dynamischem Ertragsprofil
Aktiva s Best-Invest	der Strategiefonds für betriebliche Vorsorge
Equity s Best-Invest	der Strategiefonds in internationale Aktien
s Future Trend	der Strategiefonds in internationale Themen und Branchen
s Emerging	der Strategiefonds in Emerging Markets
Money&Co Best Of	der Strategiefonds in internationale Aktien
s Economic	der Anleihe-Strategiefonds mit Konjunkturzyklus-Modell

Wertsicherungsfonds

s Protect Strategie	der Strategiefonds mit innovativem Wertsicherungskonzept
----------------------------	--

Inhaltsverzeichnis

Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.....	2
Allgemeine Fondsdaten	5
Fondscharakteristik	5
Anlagegrundsatz	6
Anlagepolitik.....	6
Entwicklung des Fonds	7
Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)	7
Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	9
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	10
Gesellschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	12

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 Verkaufsumlage 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.

Der Fonds investiert überwiegend in andere Investmentfonds.

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. Wertpapierfonds können je nach Marktlage sowohl steigen als auch fallen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

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 **Aktiva s Best-Invest** – Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF – für das Halbjahr **1. Oktober 2020 bis 31. März 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 Fondsspreisen finden Sie im Internet unter www.s-fonds.at.

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



Walter Lenczuk



Mag. Klaus Auer

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend	02.11.2000	AT0000729173
ISIN thesaurierend	02.11.2000	AT0000729181

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wieder-veranlagungstag:	01.12.
Verwaltungsgebühr:	bis zu 1,3 % 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
Kapitalanlagegesellschaft:	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 (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.

Anlagegrundsatz

Aktiva s Best-Invest ist ein gemischter Fonds mit einem Aktienanteil bis max. 50 %. Dieser Fonds ist auch zur Wertpapierdeckung gemäß § 14 EStG geeignet.

Aktiva s Best-Invest investiert überwiegend in Anteile anderer Investmentfonds.

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

Anlagepolitik

Das abgelaufene Halbjahr wurde dominiert von der weltweiten Bekämpfung des Corona-Virus und den Maßnahmen, um den wirtschaftlichen Schaden durch die Vielzahl an verordneten Lockdowns in allen Ländern zu minimieren. Neben Corona gab es aber auch viele weitere erwähnenswerte Ereignisse, die die Kapitalmärkte bewegten. Beispielweise wurde am 20. Januar Joe Biden als 46. Präsident der Vereinigten Staaten vereidigt und löste somit den wahrscheinlich umstrittensten Präsidenten in der Geschichte von Amerika ab. Chinas Weg zur größten Wirtschaftsmacht wurde durch die Ratifizierung des lange vorbereiteten RCEP-Abkommens (Regional Comprehensive Economic Partnership) in trockene Tücher gebracht. Neben den ASEAN-Ländern finden sich auf der Liste auch traditionell westlich orientierte Volkswirtschaften wie Japan, Südkorea, Australien oder Neuseeland, wodurch offensichtlich wird, wie wenig sich selbst Regierungen, die Pekings Kommunistischer Partei gegenüber kritisch eingestellt sind, dem wirtschaftlichen Sog Chinas entziehen können. Auch das leidige Thema mit dem Brexit wurde mehr oder weniger erfolgreich umgesetzt.

Im November vermeldete Biontech/Pfizer einen Durchbruch beim Corona-Impfstoff. Mittlerweile gibt es zahlreiche Impfstoffe von namhaften Herstellern und das große Impfen hat begonnen. An den Aktienmärkten wird bekanntlich die Zukunft gehandelt und somit sorgten die Impfstoffmeldungen gepaart mit der lockeren Geldpolitik seitens der Zentralbanken und den enormen fiskalpolitischen Unterstützungsmaßnahmen der Länder für immer wieder neue Rekorde an den wichtigsten Aktienmärkten. Im abgelaufenen Halbjahr wurde die Aktienquote von 20 % des Fondsvermögens kontinuierlich erhöht und mittlerweile beläuft sich die Aktienquote auf über 30 %.

Neben den investierten Staatsanleihen, die im Fachjargon auch als „sicherer Hafen“ bezeichnet werden, werden auch noch Cash-Reserven in der Höhe von über 3 % gehalten. Aufgrund des zu erwartenden wirtschaftlichen Aufschwungs (Mega-Konjunkturpaket und Impffortschritte) begannen die Zinsen und die Inflation ab Jänner kontinuierlich zu steigen. Dadurch kam es beim Anleiheportfolio zu Kursverlusten. Im Euro-Portfolio wurde das Zinsänderungsrisiko unterhalb des Gesamtmarktes gehalten. Im Anleiheteil haben wir während des gesamten Berichtszeitraums auf Sonderchancen wie Corporates, High Yields und Emerging Markets gesetzt. Das Anleiheportfolio, bestehend aus den Emerging Markets, wurde aufgrund des sehr positiven Ertrags-Risikoverhältnisses aufgestockt.

Fondsmanagement
Sparkasse OÖ KAG

Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 30.09.2020	per 31.03.2021
Fondsvermögen gesamt	25.792.193,37	29.446.445,38
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	99,85	102,59
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	123,96	129,61
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	86.696,598	89.464,935
Thesaurierungsanteile	138.236,646	156.383,010
Wertveränderung für das erste Halbjahr je Ausschüttungsanteil		4,56%
Wertveränderung für das erste Halbjahr je Thesaurierungsanteil		4,56%

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.

Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.10.2020 bis 31.03.2021

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-5,07 %	Spanien	-0,80 %
Japan	-4,99 %	Portugal	0,24 %
UK	-0,08 %	Schweden	0,02 %
Euroland	-1,26 %	Norwegen	5,67 %
Deutschland	-2,18 %	Polen	-3,54 %
Frankreich	-2,55 %	Südafrika	18,24 %
Italien	1,53 %	Neuseeland	-2,37 %
Niederlande	-2,43 %	Australien	1,39 %
Österreich	-3,44 %	Kanada	0,82 %

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

Global Treasury Index	-2,61 %	Emerging Markets	0,27 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	1,15 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-2,00 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	18,52 %	Italien / MIB Index	29,31 %
S&P 500 Index	17,47 %	Spanien / IBEX 35	27,48 %
Nasdaq Composite	16,91 %	Frankreich / CAC 40	25,77 %
Japan / NIKKEI 225	20,05 %	Niederlande / AEX	27,12 %
UK / FTSE 100	22,17 %	Österreich / ATX	50,01 %
DAX Index	17,89 %	Kanada / TSX Composite Index	22,13 %
EURO Stoxx 50 € PR	22,70 %	Schweiz / SMI	5,18 %
Weltaktienindex Morgan St.	18,10 %	Emerging Markets Index M. S.	21,31 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

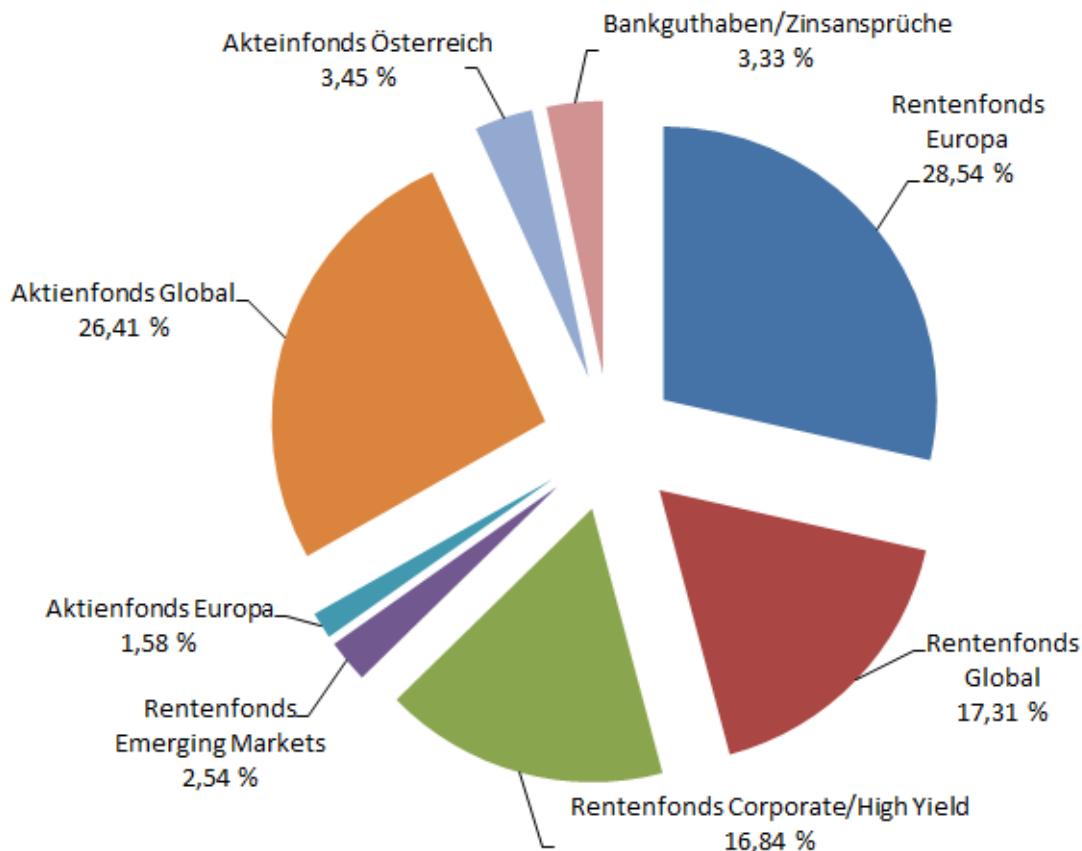
US Dollar	0,15 %	Ungarische Forint	-0,91 %
Japanischer Yen	-4,54 %	Polnische Zloty	-3,25 %
Pfund Sterling	7,08 %	Tschechische Krone	2,78 %
Schweizer Franken	-2,47 %	Kanadischer Dollar	5,95 %
Norwegische Krone	8,95 %	Australischer Dollar	5,91 %
Dänische Krone	0,06 %	Neuseeland Dollar	5,42 %
Schwedische Krone	2,26 %	Südafrikanischer Rand	12,58 %

Gold/Unze in USD	-10,40 %	Ölpreis / Brent in USD	55,24 %
------------------	----------	------------------------	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. September 2020		31. März 2021	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Rentenfonds nach Anlageregionen				
Europa	6,87	26,61	8,40	28,54
Global	4,07	15,80	5,10	17,31
Corporate/High Yield	4,66	18,06	4,96	16,84
Cash und Geldmarktnahe Fonds	1,16	4,49	--	--
Emerging Markets	0,96	3,73	0,75	2,54
Summe Rentenfonds	17,72	68,69	19,21	65,23
Aktienfonds nach Anlageregionen				
Europa	0,52	2,01	0,47	1,58
USA	0,44	1,71	--	--
Global	4,78	18,54	7,77	26,41
Österreich	0,47	1,81	1,02	3,45
Schweiz	0,28	1,10	--	--
Summe Aktienfonds	6,49	25,17	9,26	31,44
Wertpapiere	24,21	93,86	28,47	96,67
Bankguthaben/Zinsansprüche	1,58	6,14	0,98	3,33
Fondsvermögen	25,79	100,00	29,45	100,00

Geringfügige Abweichungen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.



Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-number	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)								
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
FID.II-MSCI WLD IDX PEOHA	IE00BYX5P602		8.000	0	8.000	6,717	53.736,00	0,18
IMIII.I.US H.Y.F.A. AEOH	IE00BYVTMZ20		36.559	0	36.559	26,742	977.660,78	3,32
MUZIAS.CRED.OP.FEOACCHD	IE00BYPJSC70		8.808	0	8.808	110,600	974.164,80	3,31
						Summe Emissionsland Irland	2.005.561,58	6,81
Emissionsland Luxemburg								
BGF-GL HGH YLD BD D2EOH	LU0368267034		5.347	6.454	60.122	19,500	1.172.379,00	3,98
DWS-SDG GL.EQS LCEOA	LU1891311356		1.714	0	6.004	155,620	934.342,48	3,17
EDGEW.L SEL-US S.G.ICEOH	LU0225245348		77	0	126	10.100,970	1.272.722,22	4,32
GSF-EM.MKTS DEBT I EO AH	LU0242506524		3.543	14.616	36.570	20,440	747.490,80	2,54
INVESCO-GL.I.GR.C.B.CHDEO	LU0432616653		8.341	4.624	81.253	11,709	951.391,38	3,23
UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	LU0569863755		450	303	4.636	169,620	786.358,32	2,67
						Summe Emissionsland Luxemburg	5.864.684,20	19,92
Emissionsland Österreich								
AUSTROMUENDELRENT T	AT0000801246		4.397	0	9.417	130,190	1.225.999,23	4,16
AUSTRORENT T	AT0000859806		1.001	0	7.222	119,760	864.906,72	2,94
BUSINESSBOND T	AT0000723168		1.225	684	12.953	141,550	1.833.497,15	6,23
CLASSICBOND T	AT0000497680		6.414	0	38.553	141,590	5.458.719,27	18,54
ERSTE BOND COMBIRENT T	AT0000812912		2.116	0	26.386	32,400	854.906,40	2,90
EUROPLUS 50 T	AT0000802400		1.726	0	4.625	100,890	466.616,25	1,58
INTERBOND T	AT0000859822		7.221	0	18.286	115,500	2.112.033,00	7,17
INTERSTOCK T	AT0000859848		298	0	4.675	294,020	1.374.543,50	4,67
S ETHIKAKTIEN T	AT0000681168		1.090	0	7.757	178,110	1.381.599,27	4,69
S ETHIKBOND T	AT0000681184		878	0	9.231	135,190	1.247.938,89	4,24
S GENERATION T	AT0000A0JGB6		0	1.811	3.344	260,120	869.841,28	2,95
S TOP AKTIONIWELT T	AT0000A1L908		9.084	0	15.932	118,620	1.889.853,84	6,42
VIENNASTOCK T	AT0000952460		1.134	0	3.383	300,420	1.016.320,86	3,45
						Summe Emissionsland Österreich	20.596.775,66	69,95
						Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	28.467.021,44	96,67
						Summe Investmentzertifikate	28.467.021,44	96,67

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		28.467.021,44	96,67
Bankguthaben		979.423,67	3,33
Zinsenansprüche		0,27	0,00
Fondsvermögen		29.446.445,38	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000729173		Stück	89.464,935
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000729173		EUR	102,59
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000729181		Stück	156.383,010
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000729181		EUR	129,61

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.)	

Investmentzertifikate

Investmentzertifikate auf Euro lautend

Emissionsland Deutschland

LUPUS ALPHA DIVID.CHAMP.C DE000A1JDV61	0	1.187
--	---	-------

Emissionsland Luxemburg

UBAM-30 GL.LEADE.EQ.IHCEO LU0877610377	0	1.983
UBAMWSMMCEQ ICHEOA LU1088706053	0	2.120

Emissionsland Österreich

BARRESERVE T AT0000952486	0	8.991
IQAM BOND HIGH YIELD IT AT0000AOXH41	0	7.368
S RESERVE T AT0000AOEOYO	0	11.494

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) Dr. Franz Gschiegl (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