

Halbjahresbericht 2021

BarReserve

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Februar 2021 bis 31. Juli 2021

ISIN: (A) AT0000952494
(T) AT0000952486

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 **BarReserve – 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	01.02.1995	AT0000952494
ISIN thesaurierend	01.02.1995	AT0000952486

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wiederveranlagungstag:	01.04.
Verwaltungsgebühr:	bis zu 0,36 % 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	28.458.015,74	25.397.945,17
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	63,07	62,89
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	96,57	96,38
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	105.433,595	103.325,534
Thesaurierungsanteile	225.825,794	196.103,152

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

BarReserve ist ein Anleihefonds, der in kurzlaufende Euro-Rentenpapiere von Emittenten hoher Bonität sowie Geld- und Kapitalmarktfloater, 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	%
Laufzeiten		
unter 1 Jahr	1,62	6,39
1 – 2 Jahre	9,15	36,06
2 – 3 Jahre	5,84	22,98
3 – 5 Jahre	4,41	17,35
über 5 Jahre	3,49	13,73
Wertpapiere	24,51	96,51
Bankguthaben/Ansprüche	0,89	3,49
Fondsvermögen	25,40	100,00

Geringfügige Abweichungen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	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 Belgien										
EUROCLEAR BK 18/23 MTN	BE6305977074	0,500	0	0	500	101,740	508.700,00	2,00		
					Summe Emissionsland Belgien		508.700,00	2,00		
Emissionsland Dänemark										
DANSKE BK 16/23 MTN	XS1424730973	0,750	0	0	500	102,000	510.000,00	2,01		
DANSKE BK 19/24 MTN	XS1963849440	1,625	0	0	400	104,790	419.160,00	1,65		
					Summe Emissionsland Dänemark		929.160,00	3,66		
Emissionsland Deutschland										
BERLIN HYP AG IS 19(29)	DE000BHYOGA7	0,500	0	0	200	104,435	208.870,00	0,82		
BERLIN, LAND LSA20/30A520	DE000A289K63	0,010	370	0	370	101,585	375.864,50	1,48		
					Summe Emissionsland Deutschland		584.734,50	2,30		
Emissionsland Irland										
IRLAND 09-25	IE00B4TV0D44	5,400	100	0	100	122,157	122.157,00	0,48		
IRLAND 19/29	IE00BH3SQ895	1,100	200	0	200	111,102	222.204,00	0,87		
IRLAND 2028	IE00BDHDPR44	0,900	500	0	500	109,046	545.230,00	2,15		
LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	XS1803247557	1,125	0	0	250	106,705	266.762,50	1,05		
					Summe Emissionsland Irland		1.156.353,50	4,55		
Emissionsland Luxemburg										
EUROCLEAR INV. 18/30	XS1797663702	1,500	0	0	200	111,910	223.820,00	0,88		
					Summe Emissionsland Luxemburg		223.820,00	0,88		
Emissionsland Niederlande										
BNG BK 13/23 FLR MTN	XS0907294382	0,000	0	0	1.200	100,590	1.207.080,00	4,75		
					Summe Emissionsland Niederlande		1.207.080,00	4,75		
Emissionsland Österreich										
HYPO NOE L.F.N.W. 18/25	XS1875268689	0,500	0	0	200	103,713	207.426,00	0,82		
OESTERR. 16/26	AT0000A1K9C8	0,750	300	0	300	107,397	322.191,00	1,27		
OESTERREICH 20/30 MTN	AT0000A2CQD2	0,000	300	0	300	102,749	308.247,00	1,21		
OESTERREICH 21/31 MTN	AT0000A2NW83	0,000	100	0	100	102,164	102.164,00	0,40		
VERBUND AG 14/24	XS1140300663	1,500	300	0	300	106,475	319.425,00	1,26		
					Summe Emissionsland Österreich		1.259.453,00	4,96		
Emissionsland Schweden										
SVENSK.HDLB. 15/22 MTN	XS1333139746	1,125	0	0	700	102,295	716.065,00	2,82		
SWEDBANK 18/23 MTN	XS1870225338	0,400	0	0	500	101,795	508.975,00	2,00		
SWEDBANK 20/25 MTN	XS2167002521	0,750	0	0	700	103,810	726.670,00	2,86		
					Summe Emissionsland Schweden		1.951.710,00	7,68		
Emissionsland Spanien										
BCO SANTAND. 19/24 MTN	XS2014287937	0,250	0	0	500	101,560	507.800,00	2,00		
					Summe Emissionsland Spanien		507.800,00	2,00		
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere										
Anleihen auf Euro lautend										
Emissionsland Dänemark										
JYSKE BK 17/22 MTN FLR	XS1726323436	0,057	0	0	1.000	100,670	1.006.700,00	3,96		
					Summe Emissionsland Dänemark		1.006.700,00	3,96		

Emissionsland Deutschland

DT. BAHN FIN. 20/29 MTN	XS2193666042	0,375	300	0	300	103.550	310.650,00	1,22
DT.BANK MTN 18/23	DE000DL19UC0	1,125	350	0	750	102.885	771.637,50	3,04
KNORR BREMSE MTN 16/21	XS1531060025	0,500	0	0	1.000	100.090	1.000.900,00	3,94
			Summe Emissionsland Deutschland			2.083.187,50	8,20	

Emissionsland Frankreich

BNP PARIBAS 14/24 MTN	XS1068871448	2,375	0	0	1.000	107.680	1.076.800,00	4,24
BQUE F.C.MTL 18/22 MTN	XS1856833543	0,500	0	0	700	101.315	709.205,00	2,79
DEXIA CL 19/24 MTN	XS2003512824	0,000	0	0	400	101.225	404.900,00	1,59
HSBC CE 18/23 MTN	FR0013323722	0,600	0	0	1.000	101.725	1.017.250,00	4,01
HSBC CE 19/27 MTN	FR0013444304	0,100	0	0	200	100.635	201.270,00	0,79
STE GENERALE 19/24 MTN	FR0013403441	1,250	0	0	400	103.715	414.860,00	1,63
			Summe Emissionsland Frankreich			3.824.285,00	15,06	

Emissionsland Großbritannien

BARC 16/23 MTN	XS1531174388	1,875	0	0	100	105.075	105.075,00	0,41
LLOYDS BKG GRP 18/24 FLR	XS1749378342	0,625	0	0	100	101.295	101.295,00	0,40
NATWEST GROUP 16/23 MTN	XS1382368113	2,500	0	0	100	104.505	104.505,00	0,41
			Summe Emissionsland Großbritannien			310.875,00	1,22	

Emissionsland Island

ISLAND 19/24 MTN	XS2015295814	0,100	300	0	300	100.683	302.049,00	1,19
ISLAND 21/28 MTN	XS2293755125	0,000	400	0	400	100.245	400.980,00	1,58
			Summe Emissionsland Island			703.029,00	2,77	

Emissionsland Kanada

GREAT-WEST LIFECO 13/23	XS0918600668	2,500	0	0	300	104.825	314.475,00	1,24
QUEBEC PROV. 15/25 MTN	XS1167203881	0,875	0	100	1.200	104.555	1.254.660,00	4,94
			Summe Emissionsland Kanada			1.569.135,00	6,18	

Emissionsland Niederlande

ABN AMRO BANK 18/23 MTN	XS1856791873	0,500	0	0	1.000	101.810	1.018.100,00	4,01
ALL.FIN.II 19/26 MTN	DE000A2RWAX4	0,875	0	0	700	105.235	736.645,00	2,90
ALLIANZ FIN. II 17/23 MTN	DE000A1954U8	0,250	0	0	500	101.240	506.200,00	1,99
BMW FIN. 19/26 MTN	XS2010447238	0,750	300	0	300	104.895	314.685,00	1,24
DAIMLER INTL FIN.18/24MTN	DE000A194DD9	0,875	0	0	500	103.175	515.875,00	2,03
			Summe Emissionsland Niederlande			3.091.505,00	12,17	

Emissionsland Österreich

OBEROEST.LBK 16-23	XS1509009483	0,125	0	0	700	101.250	708.750,00	2,79
			Summe Emissionsland Österreich			708.750,00	2,79	

Emissionsland Schweden

NORDEA BK 12/22 MTN	XS0801636902	3,250	0	400	600	103.490	620.940,00	2,44
			Summe Emissionsland Schweden			620.940,00	2,44	

Emissionsland USA

APPLE 17/25	XS1619312173	0,875	500	0	500	104.495	522.475,00	2,06
MASTERCARD 15/22	XS1327027998	1,100	0	0	1.000	101.705	1.017.050,00	4,00
STRYKER CORP 19/24	XS2087622069	0,250	0	0	200	101.565	203.130,00	0,80
WELLS FARGO 13/23 MTN	XS0925599556	2,250	0	0	500	104.520	522.600,00	2,06
			Summe Emissionsland USA			2.265.255,00	8,92	
			Summe Anleihen auf Euro lautend			16.183.661,50	63,72	
			Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			16.183.661,50	63,72	

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere						24.512.472,50	96,52
Bankguthaben						808.432,85	3,18
Zinsenansprüche						77.293,82	0,30
Sonstige Abgrenzungen						-254,00	0,00
Fondsvermögen						25.397.945,17	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	ATO0000952494		Stück	103.325,534
Anteilswert Ausschüttungsanteile	ATO0000952494		EUR	62,89
Umlaufende Thesaurierungsanteile	ATO0000952486		Stück	196.103,152
Anteilswert Thesaurierungsanteile	ATO0000952486		EUR	96,38

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/Nominal (Nom. in 1.000, ger.)				

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

DT.PFBR.BANK MTN.35346VAR	DE000A2YNV36	0,356	0	400
VOLKSWAGEN LEASING 18/21	XS1865186594	0,250	0	600

Emissionsland Niederlande

ENEL F. INTL 19/24 MTN	XS2066706818	0,000	0	300
------------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Österreich

OMV AG 18/23 MTN	XS1917590876	0,750	0	400
------------------	--------------	-------	---	-----

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

NATL AUSTR.BK 16/21FLRMTN	XS1412416486	0,018	0	500
---------------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Belgien

BELGIQUE 17/24 82	BE0000342510	0,500	0	200
BELGIQUE 98-28 31	BE0000291972	5,500	100	100

Emissionsland Cayman Inseln

HUTCH.WH.E.F.12 12/22	XS0790011398	3,625	0	400
-----------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Deutschland

COBA 18/21 S.920	DE000CZ40NM2	0,500	0	400
DVB BANK MTN.17/22	XS1555094066	1,000	0	300

Emissionsland Frankreich

PSA BQE FRA. 19/24 MTN	XS2015267953	0,625	0	200
------------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Japan

MITSUB. UFJ FIN.GRP 17/24	XS1675764945	0,872	0	300
---------------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Kanada

ALBERTA 18/25 MTN	XS1808478710	0,625	0	500
BRIT. COL.PROV. 15/25 MTN	XS1303312034	0,875	0	500
ONTARIO PROV. 14/24 MTN	XS1069448220	1,875	0	700

Emissionsland Niederlande

SHELL INTL F 20/28 MTN	XS2154418730	1,500	0	300
------------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Spanien

SPANIEN 15-25	ES00000126Z1	1,600	200	200
SPANIEN 16-26	ES00000127Z9	1,950	200	200
SPANIEN 16-26	ES00000128H5	1,300	200	200

Emissionsland USA

AT + T 14/24	XS1076018131	2,400	0	300
BAXTER INTL 19/24	XS1998215393	0,400	0	200
HARLEY DAV.F 19/24	XS2075185228	0,900	0	300
MICROSOFT 13/21	XS1001749107	2,125	0	300
PHILIP MORRIS INTL 17/24	XS1716243719	0,625	0	300

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