

# Halbjahresbericht 2020

## Bonds Best-Invest

Miteigentumsfonds gemäß InvFG iVm AIFMG

**1. Juni 2020 bis 30. November 2020**

ISIN: (T) AT0000811443

Kapitalanlagegesellschaft  
**SPARKASSE**   
Oberösterreich

# Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

## Publikumsfonds

---

### Anleihefonds

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

### Mischfonds

<b>s RegionenFonds</b>	der gemischte Fonds in stabilen Wirtschaftsräumen
<b>s EthikMix</b>	der internationale Ethik-Mischfonds

### Aktienfonds

<b>EuroPlus 50</b>	der europäische Aktienfonds
<b>InterStock</b>	der internationale BlueChip-Aktienfonds
<b>s EthikAktien</b>	der internationale Ethik-Aktienfonds
<b>ViennaStock</b>	der österreichische Aktienfonds
<b>s Generation</b>	der internationale Aktienfonds, erneuerbare Energien und Wasser
<b>Money&amp;Co Equity</b>	der internationale Aktienfonds
<b>s Top AktienWelt</b>	der internationale Aktienfonds mit Dividendenstärke

### Strategiefonds

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

### Wertsicherungsfonds

<b>s Protect Strategie</b>	der Strategiefonds mit innovativem Wertsicherungskonzept
----------------------------	--

## Inhaltsverzeichnis

<b>Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.</b>	<b>2</b>
<b>Allgemeine Fondsdaten</b>	<b>5</b>
<b>Fondscharakteristik</b>	<b>5</b>
<b>Anlagegrundsatz</b>	<b>6</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b>	<b>6</b>
<b>Entwicklung des Fonds</b>	<b>7</b>
<b>Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)</b>	<b>7</b>
<b>Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte</b>	<b>8</b>
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 30. November 2020</b>	<b>10</b>
<b>Geschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.</b>	<b>11</b>

### 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](http://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](http://www.s-fonds.at) abrufbar.

Der Bond s Best-Invest 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. 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.

**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 **Bond s Best-Invest** – Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) in Verbindung mit Alternative Investmentfonds Manager Gesetz (AIFMG) – für das Halbjahr **1. Juni 2020 bis 30. November 2020** 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

## Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN thesaurierend	17.12.1998	AT0000811443

## Fondscharakteristik

<b>Fondswährung:</b>	EUR
<b>Rechnungsjahr:</b>	<b>01.06. – 31.05.</b>
<b>Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wieder- veranlagungstag:</b>	01.08.
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	bis zu 1,20 % p.a.*
<b>Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:</b>	Commitment-Ansatz (laut Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
<b>Fondstyp:</b>	Publikumsfonds
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	Allgemeine 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 OÖ KAG
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria GmbH 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.

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

**Bond s Best-Invest** investiert in ausgesuchte internationale Rentenfonds, um eine breite Streuung zu bieten. Die Fondsauswahl erfolgt nach strengen Qualitätsstandards.

Der **Bond s Best-Invest** investiert überwiegend in andere Investmentfonds.

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

## Tätigkeitsbericht

Der abgelaufene Berichtszeitraum stand ganz im Zeichen der Corona-Pandemie und deren Bekämpfung. Der Fonds konnte in diesem Marktumfeld eine erfreuliche Wertentwicklung aufweisen. Eng zusammenhängend mit dem Kampf gegen die Konjunkturabschwächung vollzog die amerikanische Notenbank Fed einen massiven Umschwung in der geldpolitischen Ausrichtung. In zwei aufeinander folgenden Zinsschritten wurden die Leitzinsen abgeschafft. Somit bleiben die Renditen der Staatsanleihen weltweit auf sehr niedrigem Niveau.

Wir haben in diesem Umfeld auf Sonderchancen wie Unternehmens-, High Yield- und Emerging Marketsanleihen gesetzt, auch wenn wir sie im Zuge der Corona-Pandemie etwas reduziert haben. Unsere Veranlagung in die Sonderchancen konnte einen positiven Performancebeitrag liefern. Innerhalb der Staatsanleiheveranlagung hatten wir das Zinsänderungsrisiko während des gesamten Berichtszeitraums unterhalb des Gesamtmarktes positioniert.

**Fondsmanagement**  
Sparkasse OÖ KAG

## Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.05.2020	per 30.11.2020
Fondsvermögen gesamt	24.283.222,39	<b>24.111.355,25</b>
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	111,23	<b>114,39</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Thesaurierungsanteile	218.312,013	<b>210.776,025</b>
Wertveränderung für das erste Halbjahr*		<b>2,84 %</b>

\*unter Berücksichtigung der Ausschüttung/Auszahlung (OeKB-Methode)

## 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: 01.06.2020 bis 30.11.2020

### Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-7,04 %	Spanien	4,02 %
Japan	-4,27 %	Portugal	3,56 %
UK	-2,61 %	Schweden	2,74 %
Euroland	4,06 %	Norwegen	0,07 %
Deutschland	1,58 %	Polen	-0,46 %
Frankreich	3,34 %	Südafrika	8,75 %
Italien	7,36 %	Neuseeland	3,98 %
Niederlande	2,28 %	Australien	1,82 %
Österreich	3,67 %	Kanada	-2,42 %

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

Global Treasury Index	-2,24 %	JP Morgan Emerging Markets	1,22 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	5,37 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-1,10 %

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

USA / Dow Jones	8,30 %	Italien / MIB Index	19,10 %
S&P 500 Index	10,33 %	Spanien / IBEX 35	11,85 %
Nasdaq Composite	18,88 %	Frankreich / CAC 40	15,87 %
Japan / NIKKEI 225	15,06 %	Niederlande / AEX	12,32 %
UK / FTSE 100	1,35 %	Österreich / ATX	10,16 %
DAX Index	10,56 %	Kanada / TSX Composite Index	10,06 %
EURO Stoxx 50 € PR	13,47 %	Schweiz / SMI	4,51 %
Weltaktienindex Morgan St.	11,12 %	Emerging Markets Index M. S.	17,90 %

### Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-6,63 %	Ungarische Forint	-3,77 %
Japanischer Yen	-3,70 %	Polnische Zloty	-1,69 %
Pfund Sterling	-0,42 %	Tschechische Krone	1,89 %
Schweizer Franken	-1,29 %	Kanadischer Dollar	-2,52 %
Norwegische Krone	1,07 %	Australischer Dollar	0,87 %
Dänische Krone	0,16 %	Neuseeland Dollar	4,13 %
Schwedische Krone	1,98 %	Südafrikanischer Rand	4,84 %

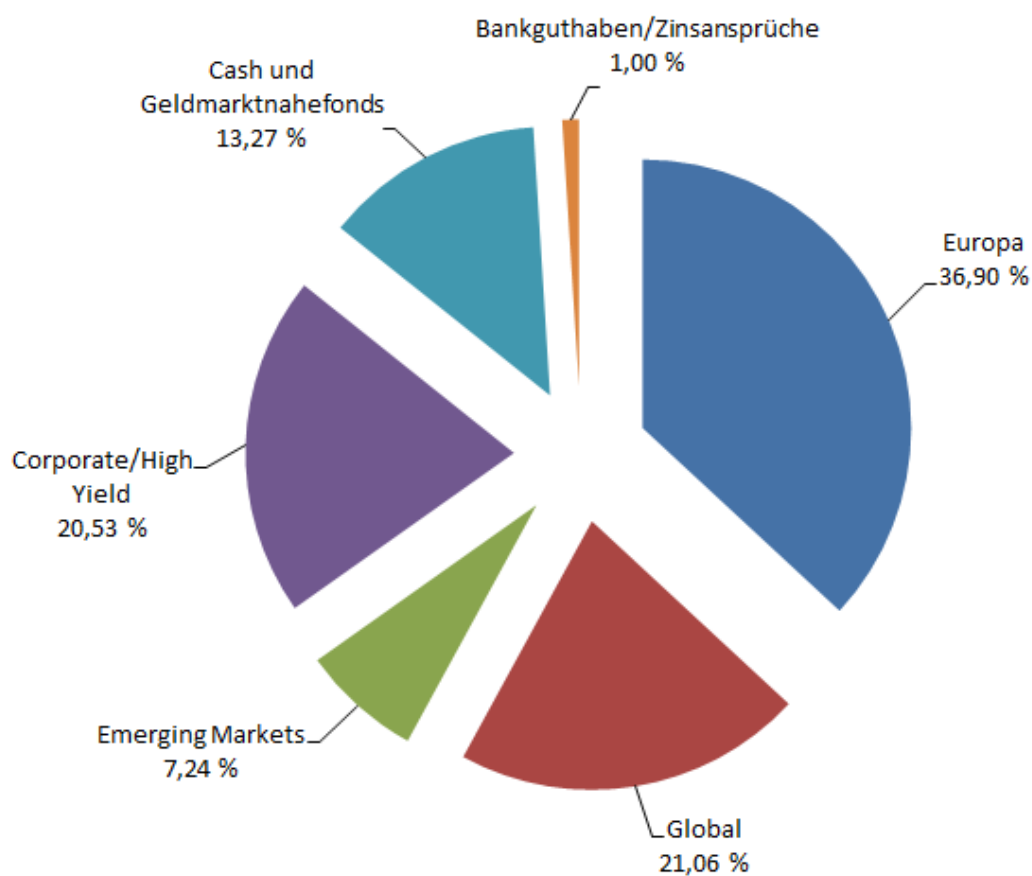
Gold/Unze in USD	2,15 %	Ölpreis / Brent in USD	24,19 %
------------------	--------	------------------------	---------



## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. Mai 2020		30. November 2020	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>Rentenfonds</b>				
Europa	8,78	36,18	8,89	36,90
Global	3,41	14,03	5,08	21,06
Emerging Markets	2,38	9,79	1,75	7,24
Corporate/High Yield	6,07	25,03	4,95	20,53
Cash und Geldmarktnahesfonds	3,10	12,75	3,20	13,27
Wertpapiere	23,74	97,78	23,87	99,00
Bankguthaben/Zinsansprüche	0,54	2,22	0,24	1,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>24,28</b>	<b>100,00</b>	<b>24,11</b>	<b>100,00</b>

Geringfügige Abweichungen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.



## Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am FV
			Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					

### Investmentzertifikate

#### Investmentzertifikate auf Euro lautend

##### Emissionsland Liechtenstein

LGT-LGT SU.BD GL IN.LI.I1	LI0021090100		0	29	788	1.285,2000	1.012.737,60	4,20
Summe							1.012.737,60	4,20

##### Emissionsland Luxemburg

GSF-EM.MKTS DEBT I EO AH	LU0242506524		0	14.022	21.739	21,2200	461.301,58	1,91
NORDEA 1-EUR.H.YLD BI-EUR	LU0141799097		0	2.058	26.724	38,9400	1.040.632,56	4,32
THR.L-GL.E.M.S.-T.IN.IEH	LU0329574395		0	14.917	48.788	17,4975	853.668,03	3,54
UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	LU0569863755		0	0	2.354	166,8000	392.647,20	1,63
Summe							2.748.249,37	11,40

##### Emissionsland Österreich

ALLIANZ PIMCO CORPORATE T	AT0000706502		0	119	1.423	82,8500	117.895,55	0,49
AUSTROMUENDELRENT T	AT0000801246		0	0	2.881	135,1600	389.395,96	1,61
AUSTRORENT T	AT0000859806		114	0	7.691	121,9300	937.763,63	3,89
BARRESERVE T	AT0000952486		206	317	12.436	96,7300	1.202.934,28	4,99
BUSINESSBOND T	AT0000723168		0	0	8.025	142,5000	1.143.562,50	4,74
CLASSICBOND T	AT0000497680		276	1.223	31.949	145,5200	4.649.218,48	19,28
ERSTE BD USA COR.R01TEO	AT0000675772		0	340	6.064	166,2700	1.008.261,28	4,18
ERSTE BOND COMBIRENT T	AT0000812912		1.109	3.020	87.594	33,3600	2.922.135,84	12,12
ERSTE RES.CORP.T	AT0000676846		0	320	6.929	127,1000	880.675,90	3,65
ERSTE RESERVE EO R01TEO	AT0000724307		8	0	485	1.268,3000	615.125,50	2,55
INTERBOND T	AT0000859822		4.084	0	14.496	119,0800	1.726.183,68	7,16
S ETHIKBOND T	AT0000681184		0	209	8.235	137,8800	1.135.441,80	4,71
S RESERVE T	AT0000A0E0Y0		593	0	25.606	100,9100	2.583.901,46	10,72
Summe							19.312.495,86	80,10
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							23.073.482,83	95,70

#### Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

##### Emissionsland Luxemburg

GSF-EM.MKTS DEBT I DL AC	LU0234573185		0	17.565	29.355	17,6000	431.258,76	1,79
UBAM-GL.HIGH YIE.S.ICAPDL	LU0569863243		0	0	2.288	191,2600	365.277,86	1,51
Summe							796.536,62	3,30
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,198							796.536,62	3,30
Summe Investmentzertifikate							23.870.019,45	99,00

#### Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	23.870.019,45	99,00
Bankguthaben	241.333,16	1,00
Zinsenansprüche	2,64	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>24.111.355,25</b>	<b>100,00</b>

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

Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	210.776,025
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	114,39

## 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>	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
<b>Aufsichtsrat:</b>	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)
<b>Staatskommissäre:</b>	Mag. Benedikt Gamillscheg Ministerialrat Dr. Franz Rabitsch
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz