

Halbjahresbericht 2023

s Reserve

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Februar 2023 bis 31. Juli 2023

ISIN: (A) AT0000A0E0X2

(T) AT0000A0E0Y0

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 2023 bis 31. Juli 2023** 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 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	AT0000A0E0X2
ISIN thesaurierend	09.07.2009	AT0000A0E0Y0

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:	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 kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.01.2023	per 31.07.2023
Fondsvermögen gesamt	24.733.011,42	18.162.316,72
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	91,38	92,26
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	97,96	98,96
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	70.158,321	158,321
Thesaurierungsanteile	187.035,320	183.386,320

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 verzinste 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: 01.02.2023 bis 31.07.2023

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-2,68 %	Spanien	-0,01 %
Japan	-8,87 %	Portugal	1,16 %
UK	-2,16 %	Schweden	-4,23 %
Euroland	0,02 %	Norwegen	-5,59 %
Deutschland	-0,74 %	Polen	12,59 %
Frankreich	-0,70 %	Südafrika	-3,74 %
Italien	2,04 %	Neuseeland	-5,54 %
Niederlande	-1,13 %	Australien	-6,94 %
Österreich	-0,98 %	Kanada	-2,14 %

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

Global Treasury Index	-3,28 %	EMBI Global Core	1,64 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	1,01 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-2,05 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	3,36 %	Italien / MIB Index	11,01 %
S&P 500 Index	10,40 %	Spanien / IBEX 35	5,97 %
Nasdaq Composite	20,31 %	Frankreich / CAC 40	5,94 %
Japan / NIKKEI 225	9,29 %	Niederlande / AEX	5,93 %
UK / FTSE 100	2,77 %	Österreich / ATX	-3,17 %
DAX Index	8,34 %	Kanada / TSX Composite Index	-0,15 %
EURO Stoxx 50 € PR	7,19 %	Schweiz / SMI	5,40 %
Weltaktienindex Morgan St.	8,06 %	Emerging Markets Index M. S.	-0,51 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-0,06 %	Ungarische Forint	0,63 %
Japanischer Yen	-9,41 %	Polnische Zloty	6,81 %
Pfund Sterling	3,64 %	Tschechische Krone	-0,45 %
Schweizer Franken	4,11 %	Kanadischer Dollar	0,70 %
Norwegische Krone	-2,18 %	Australischer Dollar	-5,94 %
Dänische Krone	-0,18 %	Neuseeland Dollar	-4,63 %
Schwedische Krone	-1,83 %	Südafrikanischer Rand	-4,57 %

Gold/Unze in USD	0,75 %	Ölpreis / Brent in USD	3,28 %
------------------	--------	------------------------	--------

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Dänemark								
DANSKE BK 19/24 MTN	XS1963849440	1,625	0	0	500	98,560	492.800,00	2,71
Summe Emissionsland Dänemark							492.800,00	2,71
Emissionsland Deutschland								
BUNDANLV.14/24	DE0001102358	1,500	500	0	1.000	98,558	985.580,00	5,43
Summe Emissionsland Deutschland							985.580,00	5,43
Emissionsland Finnland								
NOKIA OYJ 19/26 MTN	XS1960685383	2,000	500	0	500	94,325	471.625,00	2,60
Summe Emissionsland Finnland							471.625,00	2,60
Emissionsland Irland								
IRLAND 2024	IE00B6X95T99	3,400	0	0	1.000	100,057	1.000.570,00	5,51
Summe Emissionsland Irland							1.000.570,00	5,51
Emissionsland Österreich								
OESTERR. 14/24	AT0000A185T1	1,650	0	0	1.000	98,051	980.510,00	5,40
VERBUND AG 14/24	XS1140300663	1,500	0	500	500	97,395	486.975,00	2,68
Summe Emissionsland Österreich							1.467.485,00	8,08
Emissionsland Tschechische Republik								
CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN	XS2555412001	6,693	0	0	500	101,755	508.775,00	2,80
Summe Emissionsland Tschechische Republik							508.775,00	2,80
Summe Anleihen auf Euro lautend							4.926.835,00	27,13
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							4.926.835,00	27,13
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Belgien								
BELGIQUE 14-24 72	BE0000332412	2,600	500	0	500	99,191	495.955,00	2,73
KBC GROEP 19/24 MTN	BE0002631126	1,125	0	0	500	98,715	493.575,00	2,72
Summe Emissionsland Belgien							989.530,00	5,45
Emissionsland Deutschland								
M.B.INT.FIN. MTN 17/24	DE000A2GSCY9	4,037	0	0	800	100,255	802.040,00	4,42
Summe Emissionsland Deutschland							802.040,00	4,42
Emissionsland Island								
ISLAND 19/24 MTN	XS2015295814	0,100	0	0	300	96,670	290.010,00	1,60
Summe Emissionsland Island							290.010,00	1,60
Emissionsland Israel								
ISRAEL 14/24 MTN	XS1023541847	2,875	0	800	1.200	99,285	1.191.420,00	6,56
Summe Emissionsland Israel							1.191.420,00	6,56
Emissionsland Italien								
C.C.T. 16-24 FLR	IT0005218968	3,852	0	0	1.000	100,462	1.004.620,00	5,53
C.C.T. 17-25 FLR	IT0005311508	4,440	500	0	500	101,407	507.035,00	2,79
ITALIEN 19/24	IT0005367492	1,750	0	500	500	98,241	491.205,00	2,70
Summe Emissionsland Italien							2.002.860,00	11,03

Emissionsland Litauen

LITAUEN 14-24 MTN	XS1020300288	3,375	500	0	500	99,881	499.405,00	2,75
Summe Emissionsland Litauen							499.405,00	2,75

Emissionsland Niederlande

TOYOTA M.FIN 21/24 FLRMTN	XS2325191778	4,554	0	500	500	100,485	502.425,00	2,77
VW FIN.SERV 22/24 FLR MTN	XS2431934608	4,363	0	0	500	100,070	500.350,00	2,75
Summe Emissionsland Niederlande							1.002.775,00	5,52

Emissionsland Österreich

RAIF.BK INTL 22/25 MTN	XS2526835694	4,130	0	0	500	99,215	496.075,00	2,73
Summe Emissionsland Österreich							496.075,00	2,73

Emissionsland Polen

POLEN 10/25 MTN	XS0479333311	5,250	0	0	1.000	102,160	1.021.600,00	5,62
POLEN 14/24 MTN	XS1015428821	3,000	0	0	1.000	99,689	996.890,00	5,49
Summe Emissionsland Polen							2.018.490,00	11,11

Emissionsland Rumänien

RUMAENIEN 14/24 MTN	XS1060842975	3,625	0	0	1.000	99,813	998.130,00	5,50
Summe Emissionsland Rumänien							998.130,00	5,50

Emissionsland Saudi Arabien

SAUDIARABIEN 21/24 MTN	XS2308199392	0,000	0	0	1.000	97,470	974.700,00	5,37
Summe Emissionsland Saudi Arabien							974.700,00	5,37

Emissionsland Ungarn

HUNGARY 18/25	XS1887498282	1,250	1.000	0	1.000	93,717	937.170,00	5,16
HUNGARY 20/26	XS2161992198	1,125	500	0	500	91,767	458.835,00	2,53
Summe Emissionsland Ungarn							1.396.005,00	7,69
Summe Anleihen auf Euro lautend							12.661.440,00	69,71
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							12.661.440,00	69,71

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	17.588.275,00	96,84
Bankguthaben	363.379,92	2,00
Zinsenansprüche	210.661,80	1,16
Fondsvermögen	18.162.316,72	100,00

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

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0E0X2	Stück	158,321
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0E0X2	EUR	92,26
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0E0YO	Stück	183.386,320
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0E0YO	EUR	98,96

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				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
BUNDANLV.15/25	DE0001102374	0,500	500	1.000
Emissionsland Italien				
C.C.T. 16-23 FLR	IT0005185456	3,518	0	1.000
UNICREDIT 16-23 FLR	IT0005199267	3,715	0	500
Emissionsland Mexiko				
PET. MEX. 16/23 MTN	XS1379158048	5,125	0	1.000
Emissionsland USA				
ALTRIA GRP 19/23	XS1843444081	1,000	0	300
GOLDM.S.GRP 21/24 FLR MTN	XS2338355360	3,468	0	1.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Schweiz				
CS AG 21/23 FLR MTN	XS2381633150	4,474	0	500
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Lettland				
LETTLAND,REP 20/23 MTN	XS2156474392	0,125	0	2.000

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 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. Alexandra Pleininger Mag. Felix Baumgartner (ab 01.02.2023)
Depotbank/Verwahrstelle:	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz