

# Halbjahresbericht 2024

## s Reserve

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

**1. Februar 2024 bis 31. Juli 2024**

ISIN: (A) AT0000A0E0X2

(T) AT0000A0E0Y0

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 2024 bis 31. Juli 2024** 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

**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:**

Wir weisen darauf hin, dass die Prospekte und die PRIIPs-Basisinformationsblätter (BIB) gem. InvFG, die Informationen für Anleger:innen gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) für die verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 iVm VO (EU) 2014/1286 (PRIIPs-VO) und AIFMG erstellt und auf dieser Homepage veröffentlicht worden sind. Sie enthalten wichtige Risikohinweise und sind alleinige Verkaufsunterlage. Diese Dokumente stehen jeweils in der geltenden Fassung und in deutscher Sprache dem/r interessierten Anleger:in kostenlos bei der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., sowie bei der Sparkasse Oberösterreich Bank AG (Verwahrstelle) zur Verfügung und sind auch im Internet unter [www.s-fonds.at](http://www.s-fonds.at) abrufbar.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger:innen 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:innen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle: Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Bitte beachten Sie, dass die errechneten Werte von Investmentfonds Schwankungen unterliegen können. Der Wert von Investmentfondsannteilen kann 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

<b>Fondswährung:</b>	EUR
<b>Rechnungsjahr:</b>	<b>01.02. – 31.01.</b>
<b>Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wiederveranlagungstag:</b>	01.04.
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	bis zu 0,15 % p.a.*
<b>Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:</b>	Commitment-Ansatz (laut 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
<b>Fondstyp:</b>	Publikumsfonds
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	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 Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
<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 kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

## Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.01.2024	per 31.07.2024
Fondsvermögen gesamt	17.443.352,48	<b>19.195.473,63</b>
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	94,08	<b>95,94</b>
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,90	<b>102,96</b>
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	2.355,321	<b>8.120,321</b>
Thesaurierungsanteile	170.673,113	<b>178.874,399</b>

## 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: 01.02.2024 bis 31.07.2024

### Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	1,62 %	Spanien	1,64 %
Japan	-4,87 %	Portugal	1,13 %
UK	2,21 %	Schweden	0,30 %
Euroland	0,59 %	Norwegen	-2,03 %
Deutschland	-0,08 %	Polen	2,41 %
Frankreich	-0,86 %	Südafrika	11,40 %
Italien	2,19 %	Neuseeland	1,27 %
Niederlande	0,04 %	Australien	1,39 %
Österreich	0,45 %	Kanada	-0,22 %

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

Global Treasury Index	-0,07 %	EMBI Global Core	4,85 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	2,10 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	1,58 %

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

USA / Dow Jones	6,65 %	Italien / MIB Index	10,02 %
S&P 500 Index	13,22 %	Spanien / IBEX 35	10,50 %
Nasdaq Composite	15,24 %	Frankreich / CAC 40	-0,75 %
Japan / NIKKEI 225	6,19 %	Niederlande / AEX	11,99 %
UK / FTSE 100	11,29 %	Österreich / ATX	6,85 %
DAX Index	9,78 %	Kanada / TSX Composite Index	6,66 %
EURO Stoxx 50 € PR	5,05 %	Schweiz / SMI	7,73 %
Weltaktienindex Morgan St.	11,33 %	Emerging Markets Index M. S.	11,10 %

### Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	0,42 %	Ungarische Forint	-2,89 %
Japanischer Yen	-1,95 %	Polnische Zloty	0,61 %
Pfund Sterling	1,31 %	Tschechische Krone	-2,24 %
Schweizer Franken	-1,89 %	Kanadischer Dollar	-2,64 %
Norwegische Krone	-3,93 %	Australischer Dollar	-0,03 %
Dänische Krone	-0,11 %	Neuseeland Dollar	-2,73 %
Schwedische Krone	-2,51 %	Südafrikanischer Rand	2,61 %

Gold/Unze in USD	19,11 %	Ölpreis / Brent in USD	2,57 %
------------------	---------	------------------------	--------

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
BAY.LDSBK. MTI VAR 24/26	DE000BLB9V03	4,206	500	0	500	100,095	500.475,00	2,61
DT.PFBR.BANK MTN.35424	DE000A30WF84	5,000	300	0	300	101,475	304.425,00	1,59
					Summe Emissionsland Deutschland		804.900,00	4,19
<b>Emissionsland Finnland</b>								
NOKIA OYJ 19/26 MTN	XS1960685383	2,000	0	0	500	97,785	488.925,00	2,55
					Summe Emissionsland Finnland		488.925,00	2,55
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
CPI PROP.GRP 20/26 MTN	XS2171875839	2,750	300	0	300	93,670	281.010,00	1,46
					Summe Emissionsland Luxemburg		281.010,00	1,46
<b>Emissionsland Österreich</b>								
VERBUND AG 14/24	XS1140300663	1,500	0	0	500	99,315	496.575,00	2,59
					Summe Emissionsland Österreich		496.575,00	2,59
<b>Emissionsland Schweden</b>								
NORDEA BK 15/25 MTN	XS1189263400	1,125	500	0	500	98,675	493.375,00	2,57
					Summe Emissionsland Schweden		493.375,00	2,57
<b>Emissionsland Tschechische Republik</b>								
CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN	XS2555412001	6,693	0	0	500	100,810	504.050,00	2,63
					Summe Emissionsland Tschechische Republik		504.050,00	2,63
					Summe Anleihen auf Euro lautend		3.068.835,00	15,99
					Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere		3.068.835,00	15,99
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Andorra</b>								
ANDORRA 22/27 MTN	XS2445667236	1,250	1.100	0	1.100	94,395	1.038.345,00	5,41
					Summe Emissionsland Andorra		1.038.345,00	5,41
<b>Emissionsland Chile</b>								
CHILE 14/25	XS1151586945	1,625	0	0	1.000	98,897	988.970,00	5,15
CHILE 16/26	XS1346652891	1,750	1.000	0	1.000	97,422	974.220,00	5,08
					Summe Emissionsland Chile		1.963.190,00	10,23
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
DT.BANK MTN 23/25	XS2648075658	4,208	600	0	600	100,275	601.650,00	3,13
LB.HESS.-THR. 23/26 VAR	XS2752465810	4,348	500	0	500	100,095	500.475,00	2,61
LBBW MTN 24/26	DE000LB39BG3	4,488	600	0	600	100,155	600.930,00	3,13
					Summe Emissionsland Deutschland		1.703.055,00	8,87
<b>Emissionsland Italien</b>								
C.C.T. 17-25 FLR	IT0005311508	4,812	0	0	800	100,716	805.728,00	4,20
ITALIEN 20/26 FLR	IT0005428617	4,362	800	0	800	100,614	804.912,00	4,19
					Summe Emissionsland Italien		1.610.640,00	8,39
<b>Emissionsland Lettland</b>								
LETTLAND 16/26 MTN	XS1501554874	0,375	500	0	500	93,890	469.450,00	2,45
					Summe Emissionsland Lettland		469.450,00	2,45

**Emissionsland Litauen**

LITAUEN 20/25 MTN	XS2168038417	0,250	0	0	500	97,746	488.730,00	2,55	
							Summe Emissionsland Litauen	488.730,00	2,55

**Emissionsland Mexiko**

MEXICO 19/26 MTN	XS1974394675	1,625	500	0	500	96,611	483.055,00	2,52	
							Summe Emissionsland Mexiko	483.055,00	2,52

**Emissionsland Niederlande**

SIEM.EN.FIN. 23/26	XS2601458602	4,000	300	0	300	100,460	301.380,00	1,57	
SIEMENS FIN 23/25 FLR MTN	XS2733106657	3,945	0	0	400	100,285	401.140,00	2,09	
VOLKSWAGEN INTL 18/24 FLR	XS1910947941	5,374	500	0	1.000	100,405	1.004.050,00	5,23	
							Summe Emissionsland Niederlande	1.706.570,00	8,89

**Emissionsland Österreich**

RAIF.BK INTL 22/25 MTN	XS2526835694	4,130	0	0	500	100,465	502.325,00	2,62	
							Summe Emissionsland Österreich	502.325,00	2,62

**Emissionsland Peru**

PERU 15/26	XS1315181708	2,750	300	0	600	98,861	593.166,00	3,09	
							Summe Emissionsland Peru	593.166,00	3,09

**Emissionsland Polen**

POLEN 10/25 MTN	XS0479333311	5,250	0	0	1.000	100,815	1.008.150,00	5,25	
							Summe Emissionsland Polen	1.008.150,00	5,25

**Emissionsland Rumänien**

RUMAENIEN 19/26 MTN REGS	XS1934867547	2,000	1.000	0	1.000	96,250	962.500,00	5,01	
							Summe Emissionsland Rumänien	962.500,00	5,01

**Emissionsland Slowakei**

SLOWAKEI 24/26	SK4000024675	3,000	500	0	500	99,854	499.270,00	2,60	
TATRA BANKA 23/26 FLR MTN	SK4000022505	5,952	200	0	500	100,835	504.175,00	2,63	
							Summe Emissionsland Slowakei	1.003.445,00	5,23

**Emissionsland Ungarn**

HUNGARY 18/25	XS1887498282	1,250	0	0	1.000	97,122	971.220,00	5,06	
HUNGARY 20/26	XS2161992198	1,125	0	0	500	95,657	478.285,00	2,49	
							Summe Emissionsland Ungarn	1.449.505,00	7,55
							Summe Anleihen auf Euro lautend	14.982.126,00	78,05
							Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	14.982.126,00	78,05

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere							18.050.961,00	94,04
Bankguthaben							922.673,01	4,81
Zinsenansprüche							221.839,62	1,15
Fondsvermögen							19.195.473,63	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	8.120,321
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0E0X2		EUR	95,94
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0E0Y0		Stück	178.874,399
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0E0Y0		EUR	102,96

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Belgien</b>				
BELGIQUE 14-24 72	BE0000332412	2,600	0	500
<b>Emissionsland Dänemark</b>				
DANSKE BK 19/24 MTN	XS1963849440	1,625	0	500
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
BUNDANLV.14/24	DE0001102358	1,500	0	1.000
M.B.INT.FIN. MTN 17/24	DE000A2GSCY9	4,342	0	800
<b>Emissionsland Indonesien</b>				
INDONESIA 17/24 MTN REGS	XS1647481206	2,150	0	500
<b>Emissionsland Island</b>				
ISLAND 19/24 MTN	XS2015295814	0,100	0	300
<b>Emissionsland Italien</b>				
C.C.T. 16-24 FLR	IT0005218968	4,678	0	1.000
ITALIEN 19/24	IT0005367492	1,750	0	500
<b>Emissionsland Rumänien</b>				
RUMAENIEN 14/24 MTN	XS1060842975	3,625	0	1.000
<b>Emissionsland Saudi Arabien</b>				
SAUDIARABIEN 21/24 MTN	XS2308199392	0,000	0	1.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Israel</b>				
ISRAEL 17/27 MTN	XS1551294256	1,500	300	300
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Niederlande</b>				
TOYOTA M.FIN 21/24 FLRMTN	XS2325191778	4,925	0	500



## 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>	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) Mag. Thomas Kraus (Wien) Mag. Thomas Pointner (Linz) Mag. Dr. Thomas Schweiger (Linz)
<b>Staatskommissäre:</b>	Mag. Alexandra Pleininger Mag. Felix Baumgartner
<b>Depotbank/Verwahrstelle:</b>	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz