Halbjahresbericht 2026

s Reserve

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Februar 2026 bis 31. Juli 2026

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 2026 bis 31. Juli 2026** 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:
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 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 Investmentfondsanteilen 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

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 31.01.2026	per 31.07.2026
Fondsvermögen gesamt	30.701.231,46	**37.726.072,82**
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	100,53	**101,13**
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	107,94	**108,61**
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	25.333,436	**30.861,938**
Thesaurierungsanteile	260.830,773	**318.625,105**

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: 01.02.2026 bis 31.07.2026

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	1,82 %	Spanien	-0,62 %
Japan	-2,27 %	Portugal	-0,90 %
UK	-0,71 %	Schweden	-3,81 %
Euroland	-1,04 %	Norwegen	4,69 %
Deutschland	-0,80 %	Polen	-2,41 %
Frankreich	-1,36 %	Südafrika	0,51 %
Italien	-1,43 %	Neuseeland	1,96 %
Niederlande	-0,72 %	Australien	5,00 %
Österreich	-0,50 %	Kanada	0,08 %

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

Global Treasury Index	0,92 %	EMBI Global Core	0,64 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	-0,33 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	1,52 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	8,84 %	Italien / MIB Index	13,41 %
S&P 500 Index	9,99 %	Spanien / IBEX 35	9,21 %
Nasdaq Composite	10,19 %	Frankreich / CAC 40	4,01 %
Japan / NIKKEI 225	22,21 %	Niederlande / AEX	8,88 %
UK / FTSE 100	6,14 %	Österreich / ATX	13,42 %
DAX Index	3,35 %	Kanada / TSX Composite Index	9,38 %
EURO Stoxx 50 € PR	5,83 %	Schweiz / SMI	5,66 %
Weltaktienindex Morgan St.	9,44 %	Emerging Markets Index M. S.	14,25 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	2,29 %	Ungarische Forint	4,40 %
Japanischer Yen	1,14 %	Polnische Zloty	-2,03 %
Pfund Sterling	0,92 %	Tschechische Krone	0,41 %
Schweizer Franken	-1,24 %	Kanadischer Dollar	-0,19 %
Norwegische Krone	4,74 %	Australischer Dollar	3,34 %
Dänische Krone	-0,11 %	Neuseeland Dollar	0,24 %
Schwedische Krone	-3,79 %	Südafrikanischer Rand	-0,44 %
Gold/Unze in USD	-13,20 %	Ölpreis / Brent in USD	35,93 %

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2026

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
IRLAND 2028	IE00BDHDPR44	0,900	0	0	1.000	96,822	968.220,00	2,57
					Summe Emissionsland Irland		968.220,00	2,57
Emissionsland Italien								
INTESA SANP. 24/27 FLRMTN	XS2804483381	3,052	0	0	800	100,280	802.240,00	2,13
MEDIOBANCA 22/27 MTN	IT0005507832	2,900	600	0	600	99,545	597.270,00	1,58
					Summe Emissionsland Italien		1.399.510,00	3,71
Emissionsland Niederlande								
GIVAU.FIN.EU 20/27	XS2126169742	1,000	500	0	500	98,695	493.475,00	1,31
NOVO NO.F.NL 25/27 FLRMTN	XS3002552134	2,504	0	0	800	100,040	800.320,00	2,12
TOYOTA M.FIN 24/27 FLRMTN	XS2757373050	2,928	0	0	1.000	100,205	1.002.050,00	2,66
					Summe Emissionsland Niederlande		2.295.845,00	6,09
Emissionsland Österreich								
AUSTRIA 18/28 MTN	AT0000A1ZGE4	0,750	1.000	0	1.000	96,877	968.770,00	2,57
CA IMMO 20/27	XS2099128055	0,875	500	0	500	98,791	493.955,00	1,31
OESTERR. 16/26	AT0000A1K9C8	0,750	0	0	1.000	99,650	996.500,00	2,64
RAIF.BK INTL 19/26 MTN	XS2055627538	0,375	0	0	500	99,682	498.410,00	1,32
					Summe Emissionsland Österreich		2.957.635,00	7,84
Emissionsland Schweden								
VOLVO TREAS. 25/27 FLR	XS3026747876	2,827	0	0	600	100,090	600.540,00	1,59
					Summe Emissionsland Schweden		600.540,00	1,59
Emissionsland Slowakei								
ZAPADOSL.ENERG. 18/28 MTN	XS1782806357	1,750	0	0	600	97,570	585.420,00	1,55
					Summe Emissionsland Slowakei		585.420,00	1,55
					Summe Anleihen auf Euro lautend		8.807.170,00	23,35
					Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere		8.807.170,00	23,35
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Andorra								
ANDORRA 22/27 MTN	XS2445667236	1,250	0	0	1.100	98,970	1.088.670,00	2,89
					Summe Emissionsland Andorra		1.088.670,00	2,89
Emissionsland Bulgarien								
BULGARIEN 16/28 MTN	XS1382696398	3,000	1.000	0	1.000	100,030	1.000.300,00	2,65
					Summe Emissionsland Bulgarien		1.000.300,00	2,65
Emissionsland Chile								
CHILE 21/27	XS2369244087	0,100	0	0	1.000	98,579	985.790,00	2,61
CHILE 21/29	XS2388560604	0,555	0	0	500	93,121	465.605,00	1,23
					Summe Emissionsland Chile		1.451.395,00	3,85
Emissionsland Dänemark								
DENMARK 26/28 MTN	XS3425713792	2,625	500	0	500	99,467	497.335,00	1,32
					Summe Emissionsland Dänemark		497.335,00	1,32

Emissionsland Deutschland

DEUT.BANK MTN 25/27	DE000A4DFV21	2,789	500	0	500	100,020	500.100,00	1,33
INFINEON TECH. MTN 24/27	XS2767979052	3,375	500	0	500	100,255	501.275,00	1,33
LBBW MTN 24/26	DE000LB39BG3	2,948	0	0	600	100,135	600.810,00	1,59
LUFTHANSA AG MTN 21/27	XS2408458730	2,875	0	0	600	99,730	598.380,00	1,59
SAP SE IS FLR 26/28	XS3393867224	2,575	600	0	600	100,135	600.810,00	1,59
VW FIN.SERV. MTN.24/27	XS2837886105	3,131	0	0	700	100,220	701.540,00	1,86
					Summe Emissionsland Deutschland		3.502.915,00	9,29

Emissionsland Frankreich

CARREFOUR B. 23/27 MTN	FR001400HQM5	4,079	500	0	500	100,545	502.725,00	1,33
FRANKREICH 22/28 O.A.T.	FR001400AIN5	0,750	0	0	1.000	96,733	967.330,00	2,56
REP. FSE 12-27 O.A.T.	FR0011317783	2,750	0	0	1.200	99,847	1.198.164,00	3,18
SCHNEIDER EL 20/27 MTN	FR0013506862	1,000	500	0	500	98,765	493.825,00	1,31
					Summe Emissionsland Frankreich		3.162.044,00	8,38

Emissionsland Großbritannien

ASTRAZENECA 23/27 MTN	XS2593105393	3,625	500	0	500	100,395	501.975,00	1,33
					Summe Emissionsland Großbritannien		501.975,00	1,33

Emissionsland Indonesien

INDONESIA 20/27	XS2100404396	0,900	0	0	1.000	98,643	986.430,00	2,61
					Summe Emissionsland Indonesien		986.430,00	2,61

Emissionsland Irland

LINDE 22/27 MTN	XS2463961321	1,000	500	0	500	98,820	494.100,00	1,31
					Summe Emissionsland Irland		494.100,00	1,31

Emissionsland Island

ISLAND 21/28 MTN	XS2293755125	0,000	0	0	1.000	94,826	948.260,00	2,51
					Summe Emissionsland Island		948.260,00	2,51

Emissionsland Kanada

NATL BK CDA 25/29 FLR MTN	XS3017932602	3,201	500	0	500	100,520	502.600,00	1,33
					Summe Emissionsland Kanada		502.600,00	1,33

Emissionsland Kroatien

KROATIEN 17/27	XS1428088626	3,000	400	0	1.000	100,168	1.001.680,00	2,66
					Summe Emissionsland Kroatien		1.001.680,00	2,66

Emissionsland Lettland

LETTLAND 16/26 MTN	XS1501554874	0,375	0	0	1.000	99,690	996.900,00	2,64
					Summe Emissionsland Lettland		996.900,00	2,64

Emissionsland Litauen

LITAUEN 14-26 MTN	XS1130139667	2,125	0	0	1.000	99,906	999.060,00	2,65
					Summe Emissionsland Litauen		999.060,00	2,65

Emissionsland Luxemburg

LUXEMBURG 19/26	LU2076841712	0,000	0	0	1.000	99,309	993.090,00	2,63
					Summe Emissionsland Luxemburg		993.090,00	2,63

Emissionsland Mexiko

MEXIKO 20/27 MTN	XS2135361686	1,350	500	0	500	97,905	489.525,00	1,30
PET. MEX. 15/27 MTN	XS1172951508	2,750	500	0	500	99,130	495.650,00	1,31
					Summe Emissionsland Mexiko		985.175,00	2,61

Emissionsland Niederlande

M.B.INT.FIN. 24/27 FLR	DE000A3L2RQ4	2,712	0	0	600	100,170	601.020,00	1,59
NEDERLD 98-28 1-3	NL0000102317	5,500	1.000	0	1.000	103,820	1.038.200,00	2,75
VONOVIA SE 19/27 MTN	DE000A2R8ND3	0,625	0	0	500	97,160	485.800,00	1,29
					Summe Emissionsland Niederlande		2.125.020,00	5,63

Emissionsland Rumänien

RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	XS1420357318	2,875	200	0	1.000	98,822	988.220,00	2,62
RUMAENIEN 17/27 MTN REGS	XS1599193403	2,375	0	0	1.000	99,423	994.230,00	2,64
RUMAENIEN 19/26 MTN REGS	XS1934867547	2,000	0	0	1.200	99,633	1.195.596,00	3,17
					Summe Emissionsland Rumänien		3.178.046,00	8,42

Emissionsland Saudi Arabien

SAUDIARABIEN 19/27 MTN	XS2024540622	0,750	0	0	1.000	97,860	978.600,00	2,59
						Summe Emissionsland Saudi Arabien	978.600,00	2,59

Emissionsland Tschechische Republik

CEZ 22/27 MTN	XS2461786829	2,375	0	0	500	99,630	498.150,00	1,32
						Summe Emissionsland Tschechische Republik	498.150,00	1,32

Emissionsland Ungarn

HUNGARY 17/27	XS1696445516	1,750	0	0	1.000	98,299	982.990,00	2,61
UNGARN 22/27	XS2558594391	5,000	1.000	0	1.000	101,105	1.011.050,00	2,68
						Summe Emissionsland Ungarn	1.994.040,00	5,29

Emissionsland USA

ALTRIA GRP 19/27	XS1843443190	2,200	0	0	600	99,245	595.470,00	1,58
						Summe Emissionsland USA	595.470,00	1,58
						Summe Anleihen auf Euro lautend	28.481.255,00	75,49
						Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	28.481.255,00	75,49

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	37.288.425,00	98,84
Bankguthaben	143.980,10	0,38
Zinsenansprüche	293.877,55	0,78
Sonstige Abgrenzungen	-209,83	0,00
Fondsvermögen	37.726.072,82	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	30.861,938
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0E0X2	EUR	101,13
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0E0Y0	Stück	318.625,105
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0E0Y0	EUR	108,61

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögens- aufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Finnland				
NOKIA OYJ 19/26 MTN	XS1960685383	2,000	0	500
Emissionsland Niederlande				
BMW FIN. 19/26 MTN	XS2010447238	0,750	0	300

Emissionsland Ungarn				
HUNGARY 20/26	XS2161992198	1,125	0	500
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
COBA MTN 24/27VAR1037	DE000CZ45YA3	0,000	0	700
Emissionsland USA				
HARLEY DAV.F 23/26	XS2607183980	5,125	0	600

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
Aufsichtsrat:	Mag. Manfred Stadlinger, Vors. (Linz) Herwig Krist, MBA, Vors. Stv. (Linz) Mag. Elisabeth Huber (Linz) Mag. Thomas Kraus (Wien) Dr. Robert Tichler (Linz) Mag. Dr. Thomas Schweiger (Linz)
Staatskommissäre:	Mag. Alexandra Pleininger Mag. Felix Baumgartner
Depotbank/Verwahrstelle:	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz