

Halbjahresbericht 2025



ISS ESG ▶

BarReserve

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Februar 2025 bis 31. Juli 2025

ISIN: (A) AT0000952494
(T) AT0000952486

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 2025 bis 31. Juli 2025** 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 Wissenstand 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.

Disclaimer (Transparenz-Logo):

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:	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 31.01.2025	per 31.07.2025
Fondsvermögen gesamt	18.066.683,87	18.163.918,60
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	62,29	62,87
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	95,93	97,14
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	100.034,363	98.194,977
Thesaurierungsanteile	123.371,066	123.424,478

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: 01.02.2025 bis 31.07.2025

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-7,51 %	Spanien	0,18 %
Japan	-10,37 %	Portugal	-0,25 %
UK	-3,14 %	Schweden	2,36 %
Euroland	-0,06 %	Norwegen	0,80 %
Deutschland	-0,99 %	Polen	4,21 %
Frankreich	-0,31 %	Südafrika	1,95 %
Italien	1,62 %	Neuseeland	-2,96 %
Niederlande	-1,35 %	Australien	-3,38 %
Österreich	-1,47 %	Kanada	-6,98 %

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

Global Treasury Index	-5,54 %	EMBI Global Core	5,57 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	1,69 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-6,65 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	-10,59 %	Italien / MIB Index	13,17 %
S&P 500 Index	-4,83 %	Spanien / IBEX 35	17,95 %
Nasdaq Composite	-1,97 %	Frankreich / CAC 40	-1,06 %
Japan / NIKKEI 225	-1,50 %	Niederlande / AEX	-1,55 %
UK / FTSE 100	2,15 %	Österreich / ATX	19,64 %
DAX Index	12,31 %	Kanada / TSX Composite Index	2,33 %
EURO Stoxx 50 € PR	1,95 %	Schweiz / SMI	-4,50 %
Weltaktienindex Morgan St.	-3,38 %	Emerging Markets Index M. S.	4,20 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-9,38 %	Ungarische Forint	2,16 %
Japanischer Yen	-6,99 %	Polnische Zloty	-1,16 %
Pfund Sterling	-3,87 %	Tschechische Krone	2,61 %
Schweizer Franken	1,55 %	Kanadischer Dollar	-5,64 %
Norwegische Krone	-0,54 %	Australischer Dollar	-6,50 %
Dänische Krone	-0,05 %	Neuseeland Dollar	-5,20 %
Schwedische Krone	2,42 %	Südafrikanischer Rand	-6,75 %

Gold/Unze in USD	16,86 %	Ölpreis / Brent in USD	-4,52 %
------------------	---------	------------------------	---------

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025

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 22/27 MTN	BE6338167909	3,625	0	0	600	102,190	613.140,00	3,38		
					Summe Emissionsland Belgien		613.140,00	3,38		
Emissionsland Deutschland										
BAY.LDSBK. MTI VAR 24/26	DE000BLB9V03	2,596	0	300	200	100,160	200.320,00	1,10		
BERLIN HYP AG IS 19(29)	DE000BHY0GA7	0,500	0	0	200	91,360	182.720,00	1,01		
BERLIN, LAND LSA20/30A520	DE000A289K63	0,010	0	0	370	88,295	326.691,50	1,80		
WUESTENROT BAUSPK.PF.8	DE000WBPOA79	0,010	0	0	300	95,050	285.150,00	1,57		
					Summe Emissionsland Deutschland		994.881,50	5,48		
Emissionsland Irland										
IRLAND 19/29	IE000BH3SQ895	1,100	0	0	500	95,868	479.340,00	2,64		
IRLAND 21/31	IE000BMQ5JL65	0,000	0	0	500	85,361	426.805,00	2,35		
LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	XS1803247557	1,125	0	0	50	98,685	49.342,50	0,27		
					Summe Emissionsland Irland		955.487,50	5,26		
Emissionsland Island										
ISLANDSBANKI 24/28 MTN	XS2792180197	4,625	500	0	500	104,470	522.350,00	2,88		
					Summe Emissionsland Island		522.350,00	2,88		
Emissionsland Luxemburg										
EUROCLEAR HO 22/30	BE6334363692	1,500	0	0	200	94,475	188.950,00	1,04		
					Summe Emissionsland Luxemburg		188.950,00	1,04		
Emissionsland Österreich										
AUSTRIA 18/28 MTN	AT0000A1ZGE4	0,750	800	0	800	96,571	772.568,00	4,25		
HYPO NOE L.F.N.W. 18/25	XS1875268689	0,500	0	0	200	99,873	199.746,00	1,10		
OBERBANK 19/26 MTN	AT0000A28HX3	0,750	0	0	300	97,970	293.910,00	1,62		
OEBB INFRAST 11/26 MTN	XS0691970601	3,500	0	0	500	101,606	508.030,00	2,80		
OESTERR. 97-27 6	AT0000383864	6,250	500	0	500	107,903	539.515,00	2,97		
OESTERREICH 22/28 MTN	AT0000A2VB47	0,000	500	0	500	93,136	465.680,00	2,56		
OESTERREICH 24/29 MTN	AT0000A3EPP2	2,500	1.000	0	1.000	100,488	1.004.880,00	5,53		
RAIF.BK INTL 19/26 MTN	XS2055627538	0,375	0	0	100	97,830	97.830,00	0,54		
VERBUND 24/31	XS2821745374	3,250	0	0	300	102,885	308.655,00	1,70		
					Summe Emissionsland Österreich		4.190.814,00	23,07		
Emissionsland Slowakei										
SLOVENSK.SPO 23/28 FLRMTN	AT0000A377W8	5,375	0	0	300	105,073	315.219,00	1,74		
					Summe Emissionsland Slowakei		315.219,00	1,74		
Emissionsland Spanien										
BCO SANTAND. 24/28 FLR	XS2743029253	3,500	0	300	200	101,545	203.090,00	1,12		
					Summe Emissionsland Spanien		203.090,00	1,12		
Anleihen auf Euro lautend										
Emissent Anden Entwicklungsgesellschaft										
CORP.ANDINA 19/26 MTN	XS2081543204	0,625	0	0	1.000	97,790	977.900,00	5,38		
					Summe Emissent Anden Entwicklungsgesellschaft		977.900,00	5,38		
Emissionsland Australien										
MACQUARIE G. 23/30 MTN	XS2723556572	4,747	0	0	500	107,185	535.925,00	2,95		
					Summe Emissionsland Australien		535.925,00	2,95		

Emissionsland Deutschland

DEUT.BOERSE ANL 18/28	DE000A2LQJ75	1,125	0	0	300	96,970	290,910,00	1,60
DT. BAHN 20/29 MTN	X52193666042	0,375	300	0	600	92,555	555,330,00	3,06
DT.BANK MTN 24/30	DE000A3826R6	3,750	0	0	500	103,265	516,325,00	2,84
HESSEN SCHA. S.2302	DE000A1RQEJ9	2,134	0	0	500	99,980	499,900,00	2,75
HESSEN SCHA. S.2402	DE000A1RQE04	2,034	0	0	500	99,780	498,900,00	2,75
LBBW MTN 24/26	DE000LB39BG3	2,850	500	0	500	100,480	502,400,00	2,77
THUERINGEN LS 24/29	DE000A383QT6	2,500	500	0	500	100,080	500,400,00	2,75
						Summe Emissionsland Deutschland	3.364.165,00	18,52

Emissent Europäische Investitionsbank

EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	XS1509006208	0,000	0	0	500	98,795	493,975,00	2,72
						Summe Emissent Europäische Investitionsbank	493,975,00	2,72

Emissionsland Frankreich

BNP PARIBAS 16/28 MTN	XS1419646317	1,500	0	0	500	97,840	489,200,00	2,69
HSBC CE 19/27 MTN	FR0013444304	0,100	0	0	500	95,400	477,000,00	2,63
						Summe Emissionsland Frankreich	966,200,00	5,32

Emissionsland Island

ISLAND 21/28 MTN	XS2293755125	0,000	0	0	400	93,514	374,056,00	2,06
ISLAND, REP. 24/34 MTN	XS2788435050	3,500	0	0	300	102,798	308,394,00	1,70
						Summe Emissionsland Island	682,450,00	3,76

Emissionsland Kanada

MAGNA INTL INC. 17/27	XS1689185426	1,500	300	0	300	97,995	293,985,00	1,62
						Summe Emissionsland Kanada	293,985,00	1,62

Emissionsland Niederlande

ABN AMRO BK 24/31 MTN	XS2910610364	3,000	300	0	300	100,790	302,370,00	1,66
ALL.FIN.II 19/26 MTN	DE000A2RWAX4	0,875	0	500	200	99,520	199,040,00	1,10
BMW FIN. 19/26 MTN	XS2010447238	0,750	0	0	300	98,780	296,340,00	1,63
						Summe Emissionsland Niederlande	797,750,00	4,39

Emissionsland Österreich

RAIF.BK INTL 22/25 MTN	XS2526835694	4,130	0	0	500	100,180	500,900,00	2,76
						Summe Emissionsland Österreich	500,900,00	2,76

Emissionsland Schweden

SVENSKA HDBK 24/31 MTN	XS2888395659	3,250	0	0	300	100,945	302,835,00	1,67
						Summe Emissionsland Schweden	302,835,00	1,67

Emissionsland Schweiz

ZUER.KB 21/26	CH1111393000	0,000	0	0	300	98,275	294,825,00	1,62
						Summe Emissionsland Schweiz	294,825,00	1,62

Emissionsland Tschechische Republik

UNIC.BK CZ+S 23/26	XS2585977882	3,625	0	0	500	100,715	503,575,00	2,77
						Summe Emissionsland Tschechische Republik	503,575,00	2,77
						Summe Anleihen auf Euro lautend	9.714.485,00	53,48
						Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	9.714.485,00	53,48

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere							17.698.417,00	97,44
Bankguthaben							274.513,15	1,51
Zinsenansprüche							190.988,45	1,05
Fondsvermögen							18.163.918,60	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	AT0000952494		Stück	98.194,977
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000952494		EUR	62,87
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000952486		Stück	123.424,478
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000952486		EUR	97,14

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**

BUNDANL.V.15/25	DE0001102374	0,500	0	1.000
BUNDESOBL.V.20/25	DE0001030716	0,000	0	500

Emissionsland Schweden

NORDEA BK 15/25 MTN	XS1189263400	1,125	0	600
---------------------	--------------	-------	---	-----

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

STE GENERALE 23/27 MTN	FR001400IDWO	4,125	0	500
------------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Kroatien

KROATIEN 19/29	XS1843434876	1,125	500	500
----------------	--------------	-------	-----	-----

Nicht notierte Wertpapiere**Anleihen auf Euro lautend****Emissionsland Niederlande**

ABN AMRO BK 23/25 MTN	XS2613658470	3,750	0	500
-----------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Schweden

SWEDBANK 20/25 MTN	XS2167002521	0,750	0	700
--------------------	--------------	-------	---	-----

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. Christian Stöbich, Vors. (Linz, bis 06.05.2025) Mag. Manfred Stadlinger, Vors. (Linz, ab 07.05.2025) Herwig Krist, MBA, Vors. Stv. (Linz, ab 07.05.2025) Mag. Elisabeth Huber (Linz) Mag. Thomas Kraus (Wien) Mag. Thomas Pointner (Linz, bis 04.03.2025) Dr. Robert Tichler (Linz, ab 05.03.2025) 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