

Halbjahresbericht 2024



ISS ESG

BarReserve

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Februar 2024 bis 31. Juli 2024

ISIN: (A) AT0000952494

(T) AT0000952486

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 **BarReserve – 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.

**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 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.



Disclaimer (Transparenz-Logo):

Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.euro-sif.org. Informationen über die nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des BarReserve Fonds finden Sie unter: www.s-fonds.at.

Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

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 31.01.2024	per 31.07.2024
Fondsvermögen gesamt	18.131.665,84	18.063.286,29
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	60,36	61,13
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	92,81	94,14
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	100.007,376	99.583,953
Thesaurierungsanteile	130.331,017	127.213,918

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: 01.02.2024 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	
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Anleihen auf Euro lautend									
Emissionsland Belgien									
EUROCLEAR BK 22/27 MTN	BE6338167909	3,625	300	0	600	101,870	611.220,00	3,38	
							Summe Emissionsland Belgien	611.220,00	3,38
Emissionsland Deutschland									
BERLIN HYP AG IS 19(29)	DE000BHYOGA7	0,500	0	0	200	86,740	173.480,00	0,96	
BERLIN, LAND LSA20/30A520	DE000A289K63	0,010	0	0	370	85,610	316.757,00	1,75	
BUNDANL.V.15/25	DE0001102374	0,500	300	0	1.000	98,559	985.590,00	5,46	
BUNDESÖBL.V.20/25	DE0001030716	0,000	500	0	500	96,793	483.965,00	2,68	
WUESTENROT BAUSPK.PF.8	DE000WBPOA79	0,010	0	0	300	91,235	273.705,00	1,52	
							Summe Emissionsland Deutschland	2.233.497,00	12,36
Emissionsland Irland									
IRLAND 19/29	IE00BH3SQ895	1,100	0	0	500	93,903	469.515,00	2,60	
IRLAND 21/31	IE00BMQ5JL65	0,000	200	0	500	83,404	417.020,00	2,31	
LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	XS1803247557	1,125	0	0	50	96,035	48.017,50	0,27	
							Summe Emissionsland Irland	934.552,50	5,17
Emissionsland Österreich									
HYPO NOE L.F.N.W. 18/25	XS1875268689	0,500	0	0	200	96,979	193.958,00	1,07	
OBERBANK 19/26 MTN	AT0000A28HX3	0,750	0	0	300	93,410	280.230,00	1,55	
OEBB INFRAS 11/26 MTN	XS0691970601	3,500	0	0	500	101,459	507.295,00	2,81	
RAIF.BK INTL 19/26 MTN	XS2055627538	0,375	0	0	100	93,856	93.856,00	0,52	
VERBUND 24/31	XS2821745374	3,250	300	0	300	101,680	305.040,00	1,69	
							Summe Emissionsland Österreich	1.380.379,00	7,64
Emissionsland Schweden									
NORDEA BK 15/25 MTN	XS1189263400	1,125	0	0	600	98,675	592.050,00	3,28	
SWEDBANK 20/25 MTN	XS2167002521	0,750	0	0	700	97,910	685.370,00	3,79	
							Summe Emissionsland Schweden	1.277.420,00	7,07
Emissionsland Slowakei									
SLOVENSK.SPO 23/28 FLRMTN	AT0000A377W8	5,375	300	0	300	103,668	311.004,00	1,72	
							Summe Emissionsland Slowakei	311.004,00	1,72
Emissionsland Spanien									
BCO SANTAND. 24/28 FLR	XS2743029253	3,500	500	0	500	100,365	501.825,00	2,78	
							Summe Emissionsland Spanien	501.825,00	2,78
Emissionsland Tschechische Republik									
CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN	XS2555412001	6,693	0	0	500	100,810	504.050,00	2,79	
							Summe Emissionsland Tschechische Republik	504.050,00	2,79
							Summe Anleihen auf Euro lautend	7.753.947,50	42,93
							Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	7.753.947,50	42,93
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Anleihen auf Euro lautend									
Emittent Anden Entwicklungsgesellschaft									
CORP.ANDINA 19/26 MTN	XS2081543204	0,625	0	0	1.000	94,070	940.700,00	5,21	
							Summe Emittent Anden Entwicklungsgesellschaft	940.700,00	5,21
Emissionsland Australien									
MACQUARIE G. 23/30 MTN	XS2723556572	4,747	500	0	500	105,640	528.200,00	2,92	
							Summe Emissionsland Australien	528.200,00	2,92

Emissionsland Deutschland

DEUT.BOERSE ANL 18/28	DE000A2LQJ75	1,125	0	0	300	94,565	283.695,00	1,57
DT. BAHN FIN. 20/29 MTN	XS2193666042	0,375	0	0	300	89,565	268.695,00	1,49
DT.BANK MTN 24/30	DE000A3826R6	3,750	500	0	500	101,350	506.750,00	2,81
HESSEN SCHA. S.2302	DE000A1RQEJ9	3,825	0	0	500	100,120	500.600,00	2,77
HESSEN SCHA. S.2402	DE000A1RQEJ4	3,642	500	0	500	100,060	500.300,00	2,77
Summe Emissionsland Deutschland							<u>2.060.040,00</u>	<u>11,40</u>

Emittent Europäische Investitionsbank

EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	XS1509006208	0,000	0	0	500	95,695	478.475,00	2,65
Summe Emittent Europäische Investitionsbank							<u>478.475,00</u>	<u>2,65</u>

Emissionsland Frankreich

BNP PARIBAS 16/28 MTN	XS1419646317	1,500	500	0	500	94,130	470.650,00	2,61
HSBC CE 19/27 MTN	FR0013444304	0,100	0	0	500	91,545	457.725,00	2,53
STE GENERALE 23/27 MTN	FR001400IDW0	4,125	0	0	500	102,305	511.525,00	2,83
Summe Emissionsland Frankreich							<u>1.439.900,00</u>	<u>7,97</u>

Emissionsland Island

ISLAND 21/28 MTN	XS2293755125	0,000	0	0	400	89,610	358.440,00	1,98
ISLAND, REP. 24/34 MTN	XS2788435050	3,500	300	0	300	102,680	308.040,00	1,71
Summe Emissionsland Island							<u>666.480,00</u>	<u>3,69</u>

Emissionsland Luxemburg

EUROCL.INV. 22/30	BE6334363692	1,500	0	0	200	92,705	185.410,00	1,03
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>185.410,00</u>	<u>1,03</u>

Emissionsland Niederlande

ABN AMRO BK 23/25 MTN	XS2613658470	3,750	0	0	500	100,090	500.450,00	2,77
ALL.FIN.II 19/26 MTN	DE000A2RWAX4	0,875	0	0	700	96,930	678.510,00	3,76
BMW FIN. 19/26 MTN	XS2010447238	0,750	0	0	300	95,645	286.935,00	1,59
Summe Emissionsland Niederlande							<u>1.465.895,00</u>	<u>8,12</u>

Emissionsland Österreich

RAIF.BK INTL 22/25 MTN	XS2526835694	4,130	0	0	500	100,465	502.325,00	2,78
Summe Emissionsland Österreich							<u>502.325,00</u>	<u>2,78</u>

Emissionsland Schweiz

ZUER.KB 21/26	CH1111393000	0,000	0	0	800	94,570	756.560,00	4,19
Summe Emissionsland Schweiz							<u>756.560,00</u>	<u>4,19</u>

Emissionsland Slowakei

TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	SK4000018925	0,500	500	0	500	91,060	455.300,00	2,52
Summe Emissionsland Slowakei							<u>455.300,00</u>	<u>2,52</u>

Emissionsland Tschechische Republik

UNIC.BK CZ+S 23/26	XS2585977882	3,625	0	0	500	100,165	500.825,00	2,77
Summe Emissionsland Tschechische Republik							<u>500.825,00</u>	<u>2,77</u>
Summe Anleihen auf Euro lautend							<u>9.980.110,00</u>	<u>55,25</u>
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							<u>9.980.110,00</u>	<u>55,25</u>

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	17.734.057,50	98,18
Bankguthaben	157.673,87	0,87
Zinsenansprüche	171.554,92	0,95
Fondsvermögen	<u>18.063.286,29</u>	<u>100,00</u>

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	99.583,953
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000952494	EUR	61,13
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000952486	Stück	127.213,918
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000952486	EUR	94,14

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

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
------------------------	-----------------	----------	---	----------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere**Anleihen auf Euro lautend****Emissionsland Dänemark**

DANSKE BK 19/24 MTN	XS1963849440	1,625	0	500
---------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Deutschland

BUNDANL.V.14/24	DE0001102358	1,500	0	1.000
-----------------	--------------	-------	---	-------

Emissionsland Frankreich

STE GENERALE 19/24 MTN	FR0013403441	1,250	0	100
------------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Irland

IRLAND 2024	IE00B6X95T99	3,400	0	600
-------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Island

ISLAND 19/24 MTN	XS2015295814	0,100	0	300
------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Niederlande

CO. RABOBANK 19/24 MTN	XS1956955980	0,625	0	500
------------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Spanien

BCO SANTAND. 19/24 MTN	XS2014287937	0,250	0	500
------------------------	--------------	-------	---	-----

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Anleihen auf Euro lautend****Emittent Andere Institutionen der Europäischen Union**

EU 24/27 MTN	EU000A3K4EW6	2,875	1.000	1.000
--------------	--------------	-------	-------	-------

Emissionsland Dänemark

DENMARK 22/24 MTN	XS2547290432	2,500	500	1.000
-------------------	--------------	-------	-----	-------

Emissionsland USA

BLACKROCK INC. 15/25	XS1117297785	1,250	0	500
----------------------	--------------	-------	---	-----

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

DEXIA SA 19/24 MTN	XS2003512824	0,000	0	400
--------------------	--------------	-------	---	-----

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
Depotbank/Verwahrstelle:	Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz