

Halbjahresbericht 2025

s Reserve

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Februar 2025 bis 31. Juli 2025

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 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 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

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 31.01.2025	per 31.07.2025
Fondsvermögen gesamt	19.954.091,23	27.090.539,00
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	97,88	99,40
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	105,03	106,72
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	12.122,966	25.463,436
Thesaurierungsanteile	178.682,733	230.136,338

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: 01.02.2025 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 Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BAY.LDSBK. MTI VAR 24/26	DE000BLB9V03	2,596	200	0	700	100,160	701.120,00	2,59
Summe Emissionsland Deutschland							701.120,00	2,59
Emissionsland Finnland								
NOKIA OYJ 19/26 MTN	XS1960685383	2,000	0	0	500	99,615	498.075,00	1,84
Summe Emissionsland Finnland							498.075,00	1,84
Emissionsland Italien								
INTESA SANP. 24/27 FLRMTN	XS2804483381	2,641	0	0	500	100,335	501.675,00	1,85
Summe Emissionsland Italien							501.675,00	1,85
Emissionsland Mexiko								
MEXICO 19/26 MTN	XS1974394675	1,625	0	0	1.000	99,630	996.300,00	3,68
Summe Emissionsland Mexiko							996.300,00	3,68
Emissionsland Niederlande								
NOVO NO.F.NL 25/27 FLRMTN	XS3002552134	2,340	500	0	500	100,145	500.725,00	1,85
TOYOTA M.FIN 24/27 FLRMTN	XS2757373050	2,830	500	0	500	100,425	502.125,00	1,85
Summe Emissionsland Niederlande							1.002.850,00	3,70
Emissionsland Österreich								
CA IMMO 20/25	XS2248827771	1,000	600	0	600	99,503	597.018,00	2,20
Summe Emissionsland Österreich							597.018,00	2,20
Emissionsland Schweden								
VOLVO TREAS. 25/27 FLR	XS3026747876	2,424	600	0	600	100,055	600.330,00	2,22
Summe Emissionsland Schweden							600.330,00	2,22
Emissionsland Slowakei								
ZAPADOSL.ENERG. 18/28 MTN	XS1782806357	1,750	600	0	600	96,770	580.620,00	2,14
Summe Emissionsland Slowakei							580.620,00	2,14
Summe Anleihen auf Euro lautend							5.477.988,00	20,22
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							5.477.988,00	20,22
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Andorra								
ANDORRA 22/27 MTN	XS2445667236	1,250	0	0	1.100	97,910	1.077.010,00	3,98
Summe Emissionsland Andorra							1.077.010,00	3,98
Emissionsland Chile								
CHILE 16/26	XS1346652891	1,750	0	0	1.000	99,650	996.500,00	3,68
CHILE 21/27	XS2369244087	0,100	0	0	1.000	96,684	966.840,00	3,57
Summe Emissionsland Chile							1.963.340,00	7,25
Emissionsland Deutschland								
LB.HESS.-THR. 23/26 VAR	XS2752465810	2,621	0	0	800	100,165	801.320,00	2,96
LBBW MTN 24/26	DE000LB39BG3	2,850	0	0	600	100,480	602.880,00	2,23
LUFTHANSA AG MTN 21/27	XS2408458730	2,875	600	0	600	100,375	602.250,00	2,22
VW FIN.SERV. MTN.24/27	XS2837886105	2,739	200	0	700	100,220	701.540,00	2,59
Summe Emissionsland Deutschland							2.707.990,00	10,00

Emissionsland Frankreich

FRANKREICH 22/28 O.A.T.	FR001400AIN5	0,750	800	0	800	96,430	771.440,00	2,85	
REP. FSE 12-27 O.A.T.	FR0011317783	2,750	500	0	500	101,327	506.635,00	1,87	
							<u>Summe Emissionsland Frankreich</u>	<u>1.278.075,00</u>	<u>4,72</u>

Emissionsland Indonesien

INDONESIA 20/27	XS2100404396	0,900	1.000	0	1.000	97,701	977.010,00	3,61	
							<u>Summe Emissionsland Indonesien</u>	<u>977.010,00</u>	<u>3,61</u>

Emissionsland Kroatien

KROATIEN 17/27	XS1428088626	3,000	600	0	600	101,540	609.240,00	2,25	
							<u>Summe Emissionsland Kroatien</u>	<u>609.240,00</u>	<u>2,25</u>

Emissionsland Lettland

LETTLAND 16/26 MTN	XS1501554874	0,375	500	0	1.000	98,075	980.750,00	3,62	
							<u>Summe Emissionsland Lettland</u>	<u>980.750,00</u>	<u>3,62</u>

Emissionsland Litauen

LITAUEN 14-26 MTN	XS1130139667	2,125	1.000	0	1.000	100,042	1.000.420,00	3,69	
							<u>Summe Emissionsland Litauen</u>	<u>1.000.420,00</u>	<u>3,69</u>

Emissionsland Luxemburg

LUXEMBURG 19/26	LU2076841712	0,000	1.000	0	1.000	97,380	973.800,00	3,59	
							<u>Summe Emissionsland Luxemburg</u>	<u>973.800,00</u>	<u>3,59</u>

Emissionsland Mexiko

PET. MEX. 18/25 MTN	XS1824425182	3,625	500	0	500	99,970	499.850,00	1,85	
							<u>Summe Emissionsland Mexiko</u>	<u>499.850,00</u>	<u>1,85</u>

Emissionsland Niederlande

BMW FIN. 19/26 MTN	XS2010447238	0,750	0	0	300	98,780	296.340,00	1,09	
M.B.INT.FIN. 24/27 FLR	DE000A3L2RQ4	2,607	600	0	600	100,060	600.360,00	2,22	
SIEMENS FIN 23/25 FLR MTN	XS2733106657	2,231	0	200	200	100,060	200.120,00	0,74	
							<u>Summe Emissionsland Niederlande</u>	<u>1.096.820,00</u>	<u>4,05</u>

Emissionsland Österreich

RAIF.BK INTL 22/25 MTN	XS2526835694	4,130	0	0	500	100,180	500.900,00	1,85	
							<u>Summe Emissionsland Österreich</u>	<u>500.900,00</u>	<u>1,85</u>

Emissionsland Peru

PERU 15/26	XS1315181708	2,750	0	0	1.000	100,155	1.001.550,00	3,70	
							<u>Summe Emissionsland Peru</u>	<u>1.001.550,00</u>	<u>3,70</u>

Emissionsland Rumänien

RUMAENIEN 17/27 MTN REGS	XS1599193403	2,375	300	0	1.000	99,423	994.230,00	3,67	
RUMAENIEN 19/26 MTN REGS	XS1934867547	2,000	0	0	1.000	99,276	992.760,00	3,66	
							<u>Summe Emissionsland Rumänien</u>	<u>1.986.990,00</u>	<u>7,33</u>

Emissionsland Saudi Arabien

SAUDIARABIEN 19/27 MTN	XS2024540622	0,750	0	0	700	96,765	677.355,00	2,50	
							<u>Summe Emissionsland Saudi Arabien</u>	<u>677.355,00</u>	<u>2,50</u>

Emissionsland Tschechische Republik

CEZ 22/27 MTN	XS2461786829	2,375	0	0	500	99,760	498.800,00	1,84	
							<u>Summe Emissionsland Tschechische Republik</u>	<u>498.800,00</u>	<u>1,84</u>

Emissionsland Ungarn

HUNGARY 18/25	XS1887498282	1,250	0	0	1.000	99,785	997.850,00	3,68	
HUNGARY 20/26	XS2161992198	1,125	0	0	500	99,320	496.600,00	1,83	
							<u>Summe Emissionsland Ungarn</u>	<u>1.494.450,00</u>	<u>5,52</u>

Emissionsland USA

ALTRIA GRP 19/27	XS1843443190	2,200	300	0	300	99,570	298.710,00	1,10
BK AMERICA 21/26 FLR MTN	XS2387929834	3,036	300	0	700	100,105	700.735,00	2,59
HARLEY DAV.F 23/26	XS2607183980	5,125	600	0	600	101,525	609.150,00	2,25
							Summe Emissionsland USA	5,94
							Summe Anleihen auf Euro lautend	77,27
							Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	77,27

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	26.410.933,00	97,49
Bankguthaben	485.395,18	1,79
Zinsenansprüche	194.210,82	0,72
Fondsvermögen	27.090.539,00	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	25.463,436
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0E0X2	EUR	99,40
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0E0Y0	Stück	230.136,338
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0E0Y0	EUR	106,72

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/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)				

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

LITAUEN 20/25 MTN	XS2168038417	0,250	0	500
-------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Schweden

NORDEA BK 15/25 MTN	XS1189263400	1,125	0	500
---------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Spanien

CAIXABANK 20/26 FLR MTN	XS2200150766	0,000	0	500
-------------------------	--------------	-------	---	-----

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

REP. FSE 16-26 O.A.T.	FR0013200813	0,250	200	500
-----------------------	--------------	-------	-----	-----

Emissionsland Italien

ITALIEN 20/26 FLR	IT0005428617	2,744	0	800
-------------------	--------------	-------	---	-----

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

DT.BANK MTN 23/25	XS2648075658	2,801	0	600
-------------------	--------------	-------	---	-----

Emissionsland Slowakei

TATRA BANKA 23/26 FLR MTN	SK4000022505	0,000	0	500
---------------------------	--------------	-------	---	-----

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