

# Halbjahresbericht 2023



ISS ESG



## BarReserve

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

**1. Februar 2023 bis 31. Juli 2023**

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 2023 bis 31. Juli 2023** 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:**

Mitteilung über Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft: Wir weisen darauf hin, dass Prospekte und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) gemäß InvFG, die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) für die von uns verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG und AIFMG erstellt, auf unserer Homepage ([www.s-fonds.at](http://www.s-fonds.at)) veröffentlicht worden sind, wichtige Risikohinweise enthalten und alleinige Verkaufsunterlage darstellen. Prospekte, Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) und Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) stehen - jeweils in der geltenden Fassung in deutscher Sprache - dem interessierten Anleger kostenlos bei der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. sowie bei der Sparkasse Oberösterreich Bank AG zur Verfügung und sind auch auf [www.s-fonds.at](http://www.s-fonds.at) abrufbar.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger 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 hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Investmentfonds können 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.eurosif.org](http://www.eurosif.org). Informationen über die nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des BarReserve Fonds finden Sie unter: [www.s-fonds.at](http://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

<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 0,36 % 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 31.01.2023	per 31.07.2023
Fondsvermögen gesamt	19.055.658,95	<b>18.282.610,02</b>
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	58,66	<b>58,90</b>
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	90,05	<b>90,56</b>
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	98.711,409	<b>100.827,809</b>
Thesaurierungsanteile	147.309,165	<b>136.305,011</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

**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: 01.02.2023 bis 31.07.2023

### Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-2,68 %	Spanien	-0,01 %
Japan	-8,87 %	Portugal	1,16 %
UK	-2,16 %	Schweden	-4,23 %
Euroland	0,02 %	Norwegen	-5,59 %
Deutschland	-0,74 %	Polen	12,59 %
Frankreich	-0,70 %	Südafrika	-3,74 %
Italien	2,04 %	Neuseeland	-5,54 %
Niederlande	-1,13 %	Australien	-6,94 %
Österreich	-0,98 %	Kanada	-2,14 %

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

Global Treasury Index	-3,28 %	EMBI Global Core	1,64 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	1,01 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-2,05 %

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

USA / Dow Jones	3,36 %	Italien / MIB Index	11,01 %
S&P 500 Index	10,40 %	Spanien / IBEX 35	5,97 %
Nasdaq Composite	20,31 %	Frankreich / CAC 40	5,94 %
Japan / NIKKEI 225	9,29 %	Niederlande / AEX	5,93 %
UK / FTSE 100	2,77 %	Österreich / ATX	-3,17 %
DAX Index	8,34 %	Kanada / TSX Composite Index	-0,15 %
EURO Stoxx 50 € PR	7,19 %	Schweiz / SMI	5,40 %
Weltaktienindex Morgan St.	8,06 %	Emerging Markets Index M. S.	-0,51 %

### Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-0,06 %	Ungarische Forint	0,63 %
Japanischer Yen	-9,41 %	Polnische Zloty	6,81 %
Pfund Sterling	3,64 %	Tschechische Krone	-0,45 %
Schweizer Franken	4,11 %	Kanadischer Dollar	0,70 %
Norwegische Krone	-2,18 %	Australischer Dollar	-5,94 %
Dänische Krone	-0,18 %	Neuseeland Dollar	-4,63 %
Schwedische Krone	-1,83 %	Südafrikanischer Rand	-4,57 %

Gold/Unze in USD	0,75 %	Ölpreis / Brent in USD	3,28 %
------------------	--------	------------------------	--------

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023

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 Belgien</b>									
EUROCLEAR BK 22/27 MTN	BE6338167909	3,625	300	0	300	99,955	299.865,00	1,64	
							Summe Emissionsland Belgien	299.865,00	1,64
<b>Emissionsland Dänemark</b>									
DANSKE BK 19/24 MTN	XS1963849440	1,625	0	0	500	98,560	492.800,00	2,70	
							Summe Emissionsland Dänemark	492.800,00	2,70
<b>Emissionsland Deutschland</b>									
BERLIN HYP AG IS 19(29)	DE000BHYOGA7	0,500	0	0	200	80,685	161.370,00	0,88	
BERLIN, LAND LSA20/30A520	DE000A289K63	0,010	0	0	370	81,075	299.977,50	1,64	
BUNDANL.V.14/24	DE0001102358	1,500	1.000	0	1.000	98,558	985.580,00	5,39	
BUNDANL.V.15/25	DE0001102374	0,500	1.000	300	700	96,022	672.154,00	3,68	
WUESTENROT BAUSPK.PF.8	DE000WBPOA79	0,010	300	0	300	87,135	261.405,00	1,43	
							Summe Emissionsland Deutschland	2.380.486,50	13,02
<b>Emissionsland Irland</b>									
IRLAND 19/29	IE00BH3SQ895	1,100	0	0	500	91,035	455.175,00	2,49	
IRLAND 2024	IE00B6X95T99	3,400	0	0	600	100,057	600.342,00	3,28	
IRLAND 21/31	IE00BMQ5JL65	0,000	0	0	300	79,629	238.887,00	1,31	
LUNAR FUNDING V 18/26 MTN	XS1803247557	1,125	0	0	50	92,400	46.200,00	0,25	
							Summe Emissionsland Irland	1.340.604,00	7,33
<b>Emissionsland Österreich</b>									
HYPO NOE L.F.N.W. 18/25	XS1875268689	0,500	0	0	200	93,531	187.062,00	1,02	
OBERBANK 19/26 MTN	AT0000A28HX3	0,750	0	0	300	89,585	268.755,00	1,47	
OEBB INFRAST 11/26 MTN	XS0691970601	3,500	0	0	500	100,530	502.650,00	2,75	
RAIF.BK INTL 19/26 MTN	XS2055627538	0,375	100	0	100	87,464	87.464,00	0,48	
							Summe Emissionsland Österreich	1.045.931,00	5,72
<b>Emissionsland Schweden</b>									
NORDEA BK 15/25 MTN	XS1189263400	1,125	600	0	600	95,825	574.950,00	3,14	
SWEDBANK 20/25 MTN	XS2167002521	0,750	0	0	700	94,220	659.540,00	3,61	
							Summe Emissionsland Schweden	1.234.490,00	6,75
<b>Emissionsland Spanien</b>									
BCO SANTAND. 19/24 MTN	XS2014287937	0,250	0	0	500	96,780	483.900,00	2,65	
							Summe Emissionsland Spanien	483.900,00	2,65
							Summe Anleihen auf Euro lautend	7.278.076,50	39,81
							Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	7.278.076,50	39,81
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>									
<b>Emittent Anden Entwicklungsgesellschaft</b>									
CORP.ANDINA 19/26 MTN	XS2081543204	0,625	0	0	1.000	89,170	891.700,00	4,88	
							Summe Emittent Anden Entwicklungsgesellschaft	891.700,00	4,88
<b>Emissionsland Dänemark</b>									
DENMARK 22/24 MTN	XS2547290432	2,500	500	0	1.000	98,889	988.890,00	5,41	
							Summe Emissionsland Dänemark	988.890,00	5,41

**Emissionsland Deutschland**

DEUT.BOERSE ANL 18/28	DE000A2LQJ75	1,125	0	0	300	92,000	276.000,00	1,51	
DT. BAHN FIN. 20/29 MTN	XS2193666042	0,375	0	0	300	84,865	254.595,00	1,39	
HESSEN SCHA. S.2302	DE000A1RQEJ9	3,635	500	0	500	100,640	503.200,00	2,75	
							Summe Emissionsland Deutschland	<u>1.033.795,00</u>	<u>5,65</u>

**Emittent Europäische Investitionsbank**

EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	XS1509006208	0,000	500	0	500	92,100	460.500,00	2,52	
							Summe Emittent Europäische Investitionsbank	<u>460.500,00</u>	<u>2,52</u>

**Emissionsland Frankreich**

DEXIA CL 19/24 MTN	XS2003512824	0,000	0	0	400	96,930	387.720,00	2,12	
HSBC CE 19/27 MTN	FR0013444304	0,100	0	0	200	86,575	173.150,00	0,95	
STE GENERALE 19/24 MTN	FR0013403441	1,250	0	300	100	98,580	98.580,00	0,54	
STE GENERALE 23/27 MTN	FR001400IDW0	4,125	500	0	500	100,220	501.100,00	2,74	
							Summe Emissionsland Frankreich	<u>1.160.550,00</u>	<u>6,35</u>

**Emissionsland Island**

ISLAND 19/24 MTN	XS2015295814	0,100	0	0	300	96,670	290.010,00	1,59	
ISLAND 21/28 MTN	XS2293755125	0,000	0	0	400	84,274	337.096,00	1,84	
							Summe Emissionsland Island	<u>627.106,00</u>	<u>3,43</u>

**Emissionsland Luxemburg**

EUROCL.INV. 22/30	BE6334363692	1,500	0	0	200	88,525	177.050,00	0,97	
							Summe Emissionsland Luxemburg	<u>177.050,00</u>	<u>0,97</u>

**Emissionsland Niederlande**

ABN AMRO BK 23/25 MTN	XS2613658470	3,750	500	0	500	99,590	497.950,00	2,72	
ALL.FIN.II 19/26 MTN	DE000A2RWAX4	0,875	0	0	700	94,790	663.530,00	3,63	
BMW FIN. 19/26 MTN	XS2010447238	0,750	0	0	300	92,875	278.625,00	1,52	
CO. RABOBANK 19/24 MTN	XS1956955980	0,625	500	0	500	98,165	490.825,00	2,68	
							Summe Emissionsland Niederlande	<u>1.930.930,00</u>	<u>10,56</u>

**Emissionsland Österreich**

OBEROEST.LBK 16-23	XS1509009483	0,125	0	0	700	99,120	693.840,00	3,80	
RAIF.BK INTL 22/25 MTN	XS2526835694	4,130	0	0	500	99,215	496.075,00	2,71	
							Summe Emissionsland Österreich	<u>1.189.915,00</u>	<u>6,51</u>

**Emissionsland Schweiz**

ZUER.KB 21/26	CH1111393000	0,000	0	0	1.000	90,225	902.250,00	4,94	
							Summe Emissionsland Schweiz	<u>902.250,00</u>	<u>4,94</u>

**Emissionsland Tschechische Republik**

UNIC.BK CZ+S 23/26	XS2585977882	3,625	500	0	500	98,855	494.275,00	2,70	
							Summe Emissionsland Tschechische Republik	<u>494.275,00</u>	<u>2,70</u>

**Emissionsland USA**

BLACKROCK INC. 15/25	XS1117297785	1,250	500	0	500	95,430	477.150,00	2,61	
							Summe Emissionsland USA	<u>477.150,00</u>	<u>2,61</u>
							Summe Anleihen auf Euro lautend	<u>10.334.111,00</u>	<u>56,52</u>
							Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	<u>10.334.111,00</u>	<u>56,52</u>

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere	17.612.187,50	96,33
Bankguthaben	550.630,03	3,01
Zinsenansprüche	119.792,49	0,66
Fondsvermögen	<u>18.282.610,02</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	100.827,809
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000952494	EUR	58,90
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000952486	Stück	136.305,011
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000952486	EUR	90,56

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 Belgien**

EUROCLEAR BK 18/23 MTN	BE6305977074	0,500	0	500
------------------------	--------------	-------	---	-----

**Emissionsland Dänemark**

DANSKE BK 16/23 MTN	XS1424730973	0,750	0	500
---------------------	--------------	-------	---	-----

**Emissionsland Frankreich**

HSBC CE 18/23 MTN	FR0013323722	0,600	0	500
-------------------	--------------	-------	---	-----

**Emissionsland Großbritannien**

NATWEST GROUP 16/23 MTN	XS1382368113	2,500	0	100
-------------------------	--------------	-------	---	-----

**Emissionsland Niederlande**

ABN AMRO BANK 18/23 MTN	XS1856791873	0,500	0	500
ALLIANZ FIN. II 17/23 MTN	DE000A19S4U8	0,250	0	500

**Emissionsland Österreich**

VERBUND AG 14/24	XS1140300663	1,500	0	500
------------------	--------------	-------	---	-----

**Emissionsland Schweden**

SWEDBANK 18/23 MTN	XS1870225338	0,400	0	500
--------------------	--------------	-------	---	-----

**Emissionsland USA**

WELLS FARGO 13/23 MTN	XS0925599556	2,250	0	500
-----------------------	--------------	-------	---	-----

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

DT.BANK MTN 18/23	DE000DL19UC0	1,125	0	750
-------------------	--------------	-------	---	-----

**Emissionsland Frankreich**

BNP PARIBAS 14/24 MTN	XS1068871448	2,375	0	500
-----------------------	--------------	-------	---	-----

**Emissionsland Niederlande**

M.B.INT.FIN. 18/24MTN	DE000A194DD9	0,875	0	500
-----------------------	--------------	-------	---	-----

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

BNG BK 13/23 FLR MTN	XS0907294382	2.017	0	1.000
----------------------	--------------	-------	---	-------

## 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 (ab 01.02.2023)
<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