

# Halbjahresbericht 2023

## Master s Best-Invest B

Miteigentumsfonds gemäß InvFG iVm AIFMG

**1. Juni 2023 bis 30. November 2023**

ISIN: (T) AT0000745179

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 **Master s Best-Invest B** – Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idGF (InvFG) in Verbindung mit Alternative Investmentfonds Manager Gesetz (AIFMG) – für das Halbjahr **1. Juni 2023 bis 30. November 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:**

Wir weisen darauf hin, dass die Prospekte und die PRIIPs-Basisinformationsblätter (BIB) gem. InvFG, die Informationen für Anleger 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](http://www.s-fonds.at) abrufbar.

Der Master s Best-Invest B investiert überwiegend in andere Investmentfonds.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger:innen und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung beauftragten 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	Aufliedatun	ISIN
ISIN thesaurierend	02.05.2000	AT0000745179

## Fondscharakteristik

<b>Fondswährung:</b>	EUR
<b>Rechnungsjahr:</b>	<b>01.06. – 31.05.</b>
<b>Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wieder- veranlagungstag:</b>	01.08.
<b>Verwaltungsgebühr:</b>	bis zu 1,30 % p.a.*
<b>Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:</b>	Commitment-Ansatz (laut 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 Kudlichstrae 41, 4020 Linz
<b>Steuerliche Behandlung im Privatvermögen:</b>	endbesteuert

\*Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr (siehe Angabe im Rechenschaftsbericht unter Ertragsrechnung/Entwicklung des Fondsvermögens) kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

Für Anteile an anderen Investmentfonds, in die der Fonds im Rahmen seiner Anlagepolitik investieren kann, kann eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2,20 % des anderen Fondsvermögens verrechnet werden. Gegebenenfalls kann bei Anteilen anderer Investmentfonds zusätzlich eine Performance Fee anfallen.

## Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.05.2023	per 30.11.2023
Fondsvermögen gesamt	128.495.055,82	<b>125.779.061,80</b>
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	129,63	<b>131,33</b>
Umlaufende Anteile		
Thesaurierungsanteile	991.209,155	<b>957.757,926</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

**Master s Best-Invest B** ist ein gemischter Strategiefonds, der durch die Veranlagung in Aktien- und Anleihefonds eine breite Streuung bietet. Dieser Fonds veranlagt 20 % bis zu 35 % des Fondsvermögens in internationale Aktienfonds und mindestens 65 % in internationale Rentenfonds.

Der <b>Master s Best-Invest B</b> investiert überwiegend in andere Investmentfonds.
---

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

## Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.06.2023 bis 30.11.2023

### Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-3,04 %	Spanien	0,63 %
Japan	-9,74 %	Portugal	0,34 %
UK	0,44 %	Schweden	1,45 %
Euroland	0,41 %	Norwegen	1,54 %
Deutschland	-0,22 %	Polen	8,79 %
Frankreich	0,09 %	Südafrika	13,58 %
Italien	1,17 %	Neuseeland	-0,74 %
Niederlande	-0,08 %	Australien	-2,84 %
Österreich	0,59 %	Kanada	-2,38 %

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

Global Treasury Index	-3,11 %	EMBI Global Core	3,81 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	2,53 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-0,75 %

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

USA / Dow Jones	7,44 %	Italien / MIB Index	11,90 %
S&P 500 Index	6,92 %	Spanien / IBEX 35	9,72 %
Nasdaq Composite	7,29 %	Frankreich / CAC 40	2,43 %
Japan / NIKKEI 225	-0,53 %	Niederlande / AEX	1,15 %
UK / FTSE 100	-0,98 %	Österreich / ATX	6,20 %
DAX Index	2,28 %	Kanada / TSX Composite Index	0,56 %
EURO Stoxx 50 € PR	2,93 %	Schweiz / SMI	-1,57 %
Weltaktienindex Morgan St.	5,50 %	Emerging Markets Index M. S.	1,40 %

### Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-1,16 %	Ungarische Forint	-2,53 %
Japanischer Yen	-7,43 %	Polnische Zloty	3,76 %
Pfund Sterling	-0,38 %	Tschechische Krone	-2,57 %
Schweizer Franken	2,26 %	Kanadischer Dollar	-1,97 %
Norwegische Krone	1,06 %	Australischer Dollar	-0,65 %
Dänische Krone	-0,10 %	Neuseeland Dollar	0,21 %
Schwedische Krone	1,82 %	Südafrikanischer Rand	2,89 %

Gold/Unze in USD	2,97 %	Ölpreis / Brent in USD	11,51 %
------------------	--------	------------------------	---------

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2023

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Indexzertifikate auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
INVESC.PHYS.MKT.ETCOO XAU	IE00B579F325		0	9.661	48.131	180,370	8.681.388,47	6,90
XTRACK. ETC GOLD 80	DE000A2T0VU5		0	0	121.600	28,826	3.505.241,60	2,79
					Summe Emissionsland Irland		<u>12.186.630,07</u>	<u>9,69</u>
					Summe Indexzertifikate auf Euro lautend		<u>12.186.630,07</u>	<u>9,69</u>
					Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere		<u>12.186.630,07</u>	<u>9,69</u>
<b>Investmentzertifikate</b>								
<b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
BNYMGF-US MU.IN.DE.W EO A	IE00BDCJZ228		0	0	2.031.740	0,962	1.953.924,36	1,55
FID.II-MSCI JAPAN LPEOA	IE00BYX5N771		148.022	0	148.022	6,527	966.080,39	0,77
MET.-METZ.EU.GROW.SUS.BEO	IE00B3ZLWY60		1.766	0	1.766	342,080	604.113,28	0,48
					Summe Emissionsland Irland		<u>3.524.118,03</u>	<u>2,80</u>
<b>Emissionsland Liechtenstein</b>								
LGT-LGT SU.BD GL IN.LI.I1	LI0021090100		0	61	3.017	1.277,060	3.852.890,02	3,06
					Summe Emissionsland Liechtenstein		<u>3.852.890,02</u>	<u>3,06</u>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
AMF-EUR.EQ.VAL.I2 UNH.EOA	LU1883315480		0	0	398	2.502,600	996.034,80	0,79
BGF-WORLD MINING N.D2EO	LU0252963383		0	0	9.868	61,780	609.645,04	0,48
CT LUX GL.E.M.ST B.IN.IEH	LU0329574395		0	7.255	172.609	16,056	2.771.427,36	2,20
FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	LU0345362361		0	0	18.062	31,910	576.358,42	0,46
FID.FDS-SU.EU.EQ.Y ACC EO	LU0318939419		0	0	36.295	19,760	717.189,20	0,57
GSF-EM.MKTS DEBT I EO AH	LU0242506524		0	6.631	194.418	17,240	3.351.766,32	2,66
JPM-AMERICA EQ.JPMAE I AEO	LU1734444273		0	1.380	7.795	189,490	1.477.074,55	1,17
MAND.FD-M.UNIQ.S.+M.C.E.G	LU0489687599		0	0	40	16.216,350	648.654,00	0,52
MUP-KONW.TR.MET.CH HCAPEO	LU1022033721		0	0	4.790	106,470	509.991,30	0,41
NORDEA 1-EUR.H.YLD BI-EUR	LU0141799097		0	3.541	102.400	38,698	3.962.654,72	3,15
T. ROWE PR.-JAP.EQ. I EUR	LU0230817925		0	62.864	30.968	14,700	455.229,60	0,36
UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	LU0569863755		0	1.115	17.948	176,900	3.175.001,20	2,52
					Summe Emissionsland Luxemburg		<u>19.251.026,51</u>	<u>15,31</u>
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AUSTRORENT T	AT0000859806		0	836	33.242	105,620	3.511.020,04	2,79
BARRESERVE T	AT0000952486		0	949	29.618	91,700	2.715.970,60	2,16
BUSINESSBOND T	AT0000723168		0	1.778	52.637	119,150	6.271.698,55	4,99
CLASSICBOND T	AT0000497680		0	3.080	114.786	118,210	13.568.853,06	10,79
ERSTE BD USA COR.R01TEO	AT0000675772		0	0	34.728	135,080	4.691.058,24	3,73
ERSTE BOND COMBIRENT T	AT0000812912		0	0	147.214	26,940	3.965.945,16	3,15
ERSTE RES.CO K01EOT	AT0000A2QK27		0	1.695	38.413	101,000	3.879.713,00	3,08
ERSTE RESERVE EO R01TEO	AT0000724307		0	56	1.501	1.290,670	1.937.295,67	1,54
EUROPLUS 50 T	AT0000802400		0	0	2.362	109,410	258.426,42	0,21
INTERBOND T	AT0000859822		0	818	59.741	103,790	6.200.518,39	4,93
INTERSTOCK T	AT0000859848		0	1.084	10.245	295,250	3.024.836,25	2,40
S EMERGING T	AT0000A0K1H5		0	0	29.129	99,650	2.902.704,85	2,31
S ETHIKAKTIEN T	AT0000681168		0	378	4.546	191,700	871.468,20	0,69
S ETHIKBOND T	AT0000681184		0	0	31.130	117,460	3.656.529,80	2,91
S GENERATION T	AT0000A0JGB6		1.224	0	8.477	134,960	1.144.055,92	0,91
S RESERVE T	AT0000A0EOY0		0	2.258	47.190	100,160	4.726.550,40	3,76
S TOP AKTIENWELT T	AT0000A1L908		0	587	5.752	137,400	790.324,80	0,63
SIRIUS 25-EO CORP.BD I T	AT0000A1FUU3		0	726	30.914	101,870	3.149.209,18	2,50
VIENNA STOCK T	AT0000952460		0	0	759	313,830	238.196,97	0,19
					Summe Emissionsland Österreich		<u>67.504.375,50</u>	<u>53,67</u>
					Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend		<u>94.132.410,06</u>	<u>74,84</u>

**Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend****Emissionsland Irland**

FID.II-S+P 500 IDX PDLA	IE00BYX5MS15	0	62,074	446.570	8,984	3.670.322,51	2,92	
						Summe Emissionsland Irland	3.670.322,51	2,92

**Emissionsland Luxemburg**

ALGER-A.SM.CAP FOCUS IDLC	LU1339879915	0	0	75.623	18,390	1.272.259,60	1,01	
BNPP US GROWTH I CAP	LU0823435044	0	396	2.021	663,190	1.226.152,22	0,97	
DWSI-CROCI US DIV. ICDLA	LU1769942589	0	0	3.953	328,150	1.186.695,59	0,94	
EDGEW.L.SEL.-US S.GR.ICDL	LU0225244705	0	23	112	11.157,364	1.143.193,41	0,91	
G.SACHS-GL.CORE E.IADL CL	LU0236212311	0	4.147	41.799	32,080	1.226.705,63	0,98	
GSF-EM.MKTS DEBT I DL AC	LU0234573185	0	0	72.926	15,150	1.010.729,94	0,80	
JPM-US VALUE FD C ACC	LU0129463179	0	2.157	52.298	43,590	2.085.508,94	1,66	
W.B.U.S.SM.MID C.G.JACCDL	LU0995404943	0	0	3.827	239,770	839.447,25	0,67	
						Summe Emissionsland Luxemburg	9.990.692,58	7,94
						Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,09310	13.661.015,09	10,86
						Summe Investmentzertifikate	107.793.425,15	85,70

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere	119.980.055,22	95,39
Bankguthaben	5.758.590,22	4,58
Zinsenansprüche	40.416,36	0,03
Fondsvermögen	125.779.061,80	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 Thesaurierungsanteile	AT0000745179	Stück	957.757,926
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000745179	EUR	131,33

**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.)				

**Investmentzertifikate****Investmentzertifikate auf Euro lautend****Emissionsland Irland**

MET.-METZ.EUR.GROW.SUST.A	IE0002921868	0	2,567
---------------------------	--------------	---	-------

## 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
<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