

Alpen Privatbank Ausgewogene Strategie

Halbjahresbericht

vom

1. August 2024 bis 31. Jänner 2025

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Europaplatz 1a
4020 Linz
Telefon: (0732) 6596-25314
Telefax: (0732) 6596-25319
www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

Alpen Privatbank Aktiengesellschaft
Kaiserjägerstraße 9, 6020 Innsbruck

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Thesaurierungsanteil	AT0000828553
Vollthesaurierungsanteil	AT0000A1ZH63

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

Alpen Privatbank Ausgewogene Strategie

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Alpen Privatbank Ausgewogene Strategie - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. August 2024 bis 31. Jänner 2025 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.07.2024	per 31.01.2025
	EUR	EUR
Fondsvermögen	47.519.764,23	51.830.616,63
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	162,75	172,46
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	170,88	181,08
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	165,49	175,49
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	173,76	184,26

Umlaufende Alpen Privatbank Ausgewogene Strategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.07.2024	203.812,739
Ausgabe	5.888,275
Rücknahmen	-6.474,287
Thesaurierungsanteile per 31.01.2025	203.226,727
Vollthesaurierungsanteile per 31.07.2024	86.706,624
Ausgabe	9.282,108
Rücknahmen	-362,676
Vollthesaurierungsanteile per 31.01.2025	95.626,056

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf EUR							
DE000A0S9GB0	DT.BORSE COM. XETRA-GOLD	51.400			86,36	4.438.647,00	8,55
IE00B579F325	INV.PHY.MKT.O.E ETC00 XAU	1.800	1.800		258,52	465.336,00	0,90
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU1050469953	AIS-A.EURO GOV.BOND IED	450	450		871,13	392.008,50	0,76
LU1353952267	AXA WLD-GL.I.S.D.BD.ICEO	5.100			107,71	549.321,00	1,06
LU2038754953	B.S.-B.S.C.HYBRIDS IAEOD	11.500	1.500		93,27	1.072.605,00	2,07
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	117.900			18,05	2.128.095,00	4,11
LU0827889485	BGF-WORLD HEALTHSCI.D2 EO	7.700	800	1.600	77,53	596.981,00	1,15
LU0823381016	BNPP EURO HY BD IC	3.650			288,03	1.051.309,50	2,03
IE00BF1T6Z79	BR.ADV.-US S.G. BEOA	46.200		2.000	30,94	1.429.428,00	2,76
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	19.100	4.100		69,38	1.325.158,00	2,56
IE00BDRK7J14	BRFIDF-I.E.IGCB.I.IE DAEO	120.000	120.000		10,61	1.272.720,00	2,46
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH-EUR.IA EO	19.800	1.000		48,31	956.538,00	1,85
BE0948492260	DPAM B-EQ.EUR.SUST. FIEOA	2.390	80		514,09	1.228.675,10	2,37
BE0947854676	DPAM B-EQ.US DI.SU. FEOA	1.730			636,71	1.101.508,30	2,13
LU2255705829	E.S.I.-M+G ECRI AEOA	26.400	1.300		98,87	2.610.072,96	5,04
LU1331972494	ELEVA-EL.A.R.EUR.IEOACC	860			1.433,06	1.232.431,60	2,38
FI4000518816	EVLI GEM IBEOA	2.200			124,16	273.160,80	0,53
LU0346393704	FID.FDS-EO SH.T.B.Y AC.EO	29.800	4.000		27,72	826.196,06	1,59
LU0346389348	FID.FDS-GL.TECHN.YACCEO	6.350	750		184,60	1.172.210,00	2,26
IE00BYX5N771	FID.II-MSCI JAPAN I.PEOA	133.600		27.000	7,84	1.047.784,72	2,02
LU0328436547	G.SA.-G.S.C.C.EQ.IACCSNAP	13.000	2.600		46,86	609.180,00	1,18
FR0013534914	H2O ADAGIO IEOA	11			0,00	0,01	0,00
IE00B52VJ196	ISHSII-MSCI EUR.SRI EOACC	24.500	3.100		71,34	1.747.830,00	3,37
IE00BP3QZ601	ISHSIV-E.MSCI W.QU.F.DL A	9.300	1.000		68,63	638.259,00	1,23
LU0329203144	JPM INV-GBL DIVID.C A.EO	1.900			488,88	928.872,00	1,79
LU0095623541	JPM INV-GL.MAC.OPP.C AEO	7.100	400		179,76	1.276.296,00	2,46
LU0408877768	JPM-EGSD.B JPMESDB CAEO	51.700	9.000		11,52	595.687,40	1,15
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAE0	5.850	300		208,93	1.222.240,50	2,36
LU0355584201	JPM-EUGVB JPMEUGVB IAE0	22.100			117,98	2.607.269,60	5,03
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	21.900	9.500		57,51	1.259.469,00	2,43
LU1670631958	M+G(L)IF1-E.M.B CEOA	127.500		5.500	14,19	1.809.633,00	3,49
LU0348927095	NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIEO	14.800		1.800	39,95	591.295,52	1,14
IE00BFMFDF33	PCF-POLAR EM.STARS IEOA	28.000	6.000		12,69	355.320,00	0,69
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	109.900	7.700		26,49	2.911.613,67	5,61
LU1046235906	SISF-STRAT.CREDIT CACCEO	10.900	10.900		134,24	1.463.243,25	2,82
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	6.300			200,12	1.260.756,00	2,43
IE0031786696	VANG.INV.S.-EM.MKT.EOA	3.640	600	250	213,79	778.195,96	1,50
IE0007987708	VANG.INV.S.-EUR.S.I.EOA	13.000	13.000		33,79	439.288,20	0,85
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 EOA	37.600	2.500	1.900	70,19	2.638.997,36	5,08
lautend auf USD							
LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	1.670		470	486,92	780.609,69	1,51
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	4.800	1.100	600	120,52	555.338,39	1,07
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	1.800	300	450	535,29	924.951,52	1,78
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	2.050			412,18	811.141,34	1,56
Summe Wertpapiervermögen						51.375.673,95	99,12

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	510.620,14	0,98
nicht EU-Währungen	8.044,96	0,02
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	518.665,10	1,00

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-63.422,76	-0,12
Diverse Gebühren	-1.714,12	0,00
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.414,46	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-63.722,42	-0,12

Fondsvermögen	51.830.616,63	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0417

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Jänner 2025 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

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

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU1883315480	AMF-EUR.EQ.VAL.I2 UNH.EOA	275
LU1829332953	CTL EUR.H.YLD BD 8EEOA	75.500
LU1481584016	FLOSS.V ST.-BD OPPOR.IT	10.600
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	11.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	4.903.983,00	9,46
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	46.471.690,95	89,66
Summe Wertpapiervermögen	51.375.673,95	99,12
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	518.665,10	1,00
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-63.722,42	-0,12
FOND S V E R M Ö G E N	51.830.616,63	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger