

Alpen Privatbank Ausgewogene Strategie

Halbjahresbericht

vom

1. August 2025 bis 31. Jänner 2026

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
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A3MQQ1

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) (bis 30.09.2025)
Mag. Christoph Zoitl (Stv. Vorsitzender) (ab 15.10.2025)
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 2025 bis 31. Jänner 2026 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 31.07.2025	per 31.01.2026
	EUR	EUR
Fondsvermögen	64.848.720,80	102.089.401,59
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	172,11	187,86
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	180,71	197,25
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	171,98	186,72
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	180,57	196,05
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	175,00	191,64
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	183,75	201,22

Umlaufende Alpen Privatbank Ausgewogene Strategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 31.07.2025	78.201,556
Ausgabe	136.421,905
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.01.2026	214.623,461
Thesaurierungsanteile per 31.07.2025	202.244,254
Ausgabe	24.423,501
Rücknahmen	-831,208
Thesaurierungsanteile per 31.01.2026	225.836,547
Vollthesaurierungsanteile per 31.07.2025	94.895,270
Ausgabe	7.426,317
Rücknahmen	-40,000
Vollthesaurierungsanteile per 31.01.2026	102.281,587

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

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	44.000			144,55	6.360.200,00	6,23
IE00B579F325	INV.PHY.MKT.O.E ETC00 XAU	10.900	3.700		432,22	4.711.198,00	4,61
IE00B43VDT70	INV.PHY.MKT.O.E.ETC00 XAG	3.500	5.000	1.500	92,55	323.925,00	0,32
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU1103258783	AQR Style Premia UCITS Fund B	8.600	8.600		145,69	1.252.934,00	1,23
LU1353952267	AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I	14.000	6.500		111,11	1.555.540,00	1,52
LU2038754953	Bantleon Select Corp. Hyb IA EUR	20.600	7.100		94,67	1.950.202,00	1,91
LU0368266499	BGF Euro Corporate Bond Fund D2	167.000	58.300		18,78	3.136.260,00	3,07
LU0252963623	BGF World Gold Fund D2 EUR	10.500	10.500		123,40	1.295.700,00	1,27
LU2008763182	BNP E JPM ESG EMU Govt IG 3-5Y I	28.600	10.500		98,34	2.812.595,50	2,76
LU0823381016	BNP Paribas Euro High Yld Bd I C	7.550	3.400		303,88	2.294.294,00	2,25
IE0031574977	Brandes European Value I Euro	32.600	7.800	1.800	82,48	2.688.848,00	2,63
IE0031575503	Brandes US Value Fund I Euro	23.900	8.500		62,04	1.482.756,00	1,45
LU1593227850	BSF Syst. APAC Equ. Abs Ret. D2	6.300	6.300		177,28	1.116.864,00	1,09
LU1331972494	Eleva Absolute Return Europe I	1.490	380		1.525,22	2.272.577,80	2,23
FI4000518816	Evli Global Emerging Markets IB	7.800	4.700		141,80	1.106.008,80	1,08
LU0346389348	Fidelity Global Technology Y	13.630	4.550	320	201,90	2.751.897,00	2,70
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index EUR P	279.100	82.500		8,97	2.502.661,79	2,45
LU0328436547	GS Global Small Cap Core Equ. I	28.300	10.900		52,17	1.476.411,00	1,45
IE000COQKPO9	Invesco Nasdaq 100 ESG ETF	43.100	43.100		62,20	2.680.820,00	2,63
IE00BP3QZB59	iShares Edge MSCI World Val Fac	21.900	21.900		53,59	1.173.621,00	1,15
IE00BDRK7J14	iShares EUR IG Corp. Index Fund	239.800	96.400		11,03	2.644.754,20	2,59
LU0355584201	JPM EU Government Bond I	17.600	5.220	2.900	120,96	2.128.808,00	2,09
IE00BF4G7183	JPM Europe REI Equity ETF	36.300	36.300		51,50	1.869.450,00	1,83
LU0248049172	JPM Europe Strategic Growth I	12.500	3.620		237,48	2.968.500,00	2,91
LU0329203144	JPM Global Dividend Fund C	2.910	870	600	495,75	1.442.632,50	1,41
IE00BF4G7076	JPM US REI Equity ETF	53.700	53.700		57,77	3.102.249,00	3,04
LU1670618260	M&G (Lux) Asian Fund EUR C	14.900	14.900		95,15	1.417.723,08	1,39
LU1670631958	M&G (Lux) EM Bond Fund EUR C	220.500	63.000		14,30	3.152.554,65	3,09
LU1670707873	M&G (Lux) Europ. Strat. Value	144.900	68.500		22,62	3.277.695,96	3,21
LU2255705829	M&G Europ. Credit Investment A	50.000	16.200		102,24	5.111.880,00	5,01
LU1694214633	Nordea 1 Low Dur Eurp Cov Bd BI	16.900	10.900		114,76	1.939.422,03	1,90
LU0463469121	Schroder GAIA Egerton Equity C	3.000	3.000		362,26	1.086.780,00	1,06
LU0113258742	Schroder ISF EURO Corp. Bond C	204.600	70.100		27,69	5.664.351,00	5,55
LU1046235906	Schroder ISF Strategic Credit EH	20.000	6.300		141,04	2.820.864,00	2,76
IE0031786696	Vanguard EM Stock Index Fund	9.650	4.760		270,35	2.608.838,90	2,56
IE0007987708	Vanguard Europ. Stock Index Fund	123.900	38.800		39,04	4.836.919,71	4,74
IE0032126645	Vanguard US 500 Index Fund	87.700	41.200	1.200	71,02	6.228.524,16	6,10
IE00BJ7HMK78	Wellington End. Infra. Asts EUR	74.200	41.000		14,77	1.096.178,86	1,07
lautend auf USD							
LU0226954369	Robeco BP US Premium Equities I	3.240	1.000	460	608,24	1.648.291,74	1,61
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Ret. C	1.270	700	2.150	562,39	597.384,69	0,59
Summe Wertpapiervermögen						100.589.116,37	98,53

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.689.392,17	1,65
nicht EU-Währungen	7.299,00	0,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.696.691,17	1,66

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-195.075,64	-0,19
Diverse Gebühren	-3.323,14	0,00
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1.992,83	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-196.405,95	-0,19

Fondsvermögen	102.089.401,59	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet :

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1956

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 29. Jänner 2026 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 Vermögenswerten 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 ZUGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE STÜCKE/NOMINALE IN TSD
------	-------------	--	---

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

IE00BF1T6Z79	BR.ADV.-US S.G. BEOA	18.900	77.500
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH-EUR.IA EO	4.500	29.000
IE00BP3QZ601	iShares Edge MSCI World Qlty Fac	3.200	15.300
LU0408877768	JPM Euro Govt Short Dur Bond C		79.700
LU0095623541	JPM INV-GL.MAC.OPP.C.AEO	1.100	8.200
IE00BF4G7183	JPM-EUR REI EQ A UE A	6.500	32.100
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ UE DLA	15.100	50.500
IE00BFMFDF33	PCF-POLAR EM.STARS IEOA		33.900

lautend auf USD

LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	840	3.660
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL		6.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2026

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	11.395.323,00	11,16
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	89.193.793,37	87,37
Summe Wertpapiervermögen	100.589.116,37	98,53
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.696.691,17	1,66
Sonstiges Vermögen		
	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	-196.405,95	-0,19
FOND S V E R M Ö G E N	102.089.401,59	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger