

# Alpen Privatbank Aktienstrategie

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	AT0000754692
Vollthesaurierungsanteil	AT0000A0AHR9
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1LNV4

## **Inhaltsübersicht**

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9

## 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 Denkmaier  
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 Aktienstrategie

### Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Alpen Privatbank Aktienstrategie - 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	106.396.280,90	116.006.419,79
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	167,61	180,56
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	175,99	189,58
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	142,94	153,45
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	150,08	161,12
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	153,81	167,26
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	161,50	175,62

### Umlaufende Alpen Privatbank Aktienstrategie-Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.07.2025</b>	155.857,792
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.01.2026</b>	155.857,792
<b>Thesaurierungsanteile per 31.07.2025</b>	271.963,547
Ausgabe	27.004,790
Rücknahmen	-19.354,059
<b>Thesaurierungsanteile per 31.01.2026</b>	279.614,278
<b>Vollthesaurierungsanteile per 31.07.2025</b>	269.127,792
Ausgabe	2.104,606
Rücknahmen	-2.468,434
<b>Vollthesaurierungsanteile per 31.01.2026</b>	268.763,964

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
------	-------------	-------------------------------	------------------	---------------------	------	--------------------	----------------

### Wertpapiervermögen

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

LU0252963623	BGF World Gold Fund D2 EUR	25.400	25.400		123,40	3.134.360,00	2,70
IE0031574977	Brandes European Value I Euro	78.400		13.600	82,48	6.466.432,00	5,57
IE0031575503	Brandes US Value Fund I Euro	56.700	1.800		62,04	3.517.668,00	3,03
FI4000518816	Evi Global Emerging Markets IB	18.450	7.900		141,80	2.616.136,20	2,26
LU0346389348	Fidelity Global Technology Y	32.300	1.900	1.300	201,90	6.521.370,00	5,62
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index EUR P	645.300		13.700	8,97	5.786.340,57	4,99
LU0328436547	GS Global Small Cap Core Equ. I	66.800	6.800		52,17	3.484.956,00	3,00
IE000COQKPO9	Invesco Nasdaq 100 ESG ETF	104.700	104.700		62,20	6.512.340,00	5,61
IE00BP3QZB59	iShares Edge MSCI World Val Fac	51.900	51.900		53,59	2.781.321,00	2,40
IE00BF4G7183	JPM Europe REI Equity ETF	88.400	88.400		51,50	4.552.600,00	3,92
LU0248049172	JPM Europe Strategic Growth I	30.200	1.800	900	237,48	7.171.896,00	6,18
LU0329203144	JPM Global Dividend Fund C	7.000		1.880	495,75	3.470.250,00	2,99
IE00BF4G7076	JPM US REI Equity ETF	127.000	127.000		57,77	7.336.790,00	6,32
LU1670618260	M&G (Lux) Asian Fund EUR C	36.200	36.200		95,15	3.444.401,04	2,97
LU1670707873	M&G (Lux) Europ. Strat. Value	352.100	104.000	10.700	22,62	7.964.642,84	6,87
IE0031786696	Vanguard EM Stock Index Fund	22.950	5.950		270,35	6.204.440,70	5,35
IE0007987708	Vanguard Europ. Stock Index Fund	296.200	22.000	11.500	39,04	11.563.322,18	9,97
IE0032126645	Vanguard US 500 Index Fund	209.300	54.300	5.800	71,02	14.864.653,44	12,82
IE00BJ7HNK78	Wellington End. Infra. Asts EUR	182.000	69.000		14,77	2.688.740,60	2,32

##### lautend auf USD

LU0226954369	Robeco BP US Premium Equities I	7.600	400	1.800	608,24	3.866.363,33	3,33
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Ret. C	3.150		6.650	562,39	1.481.702,20	1,28

#### Summe Wertpapiervermögen

**115.430.726,10 99,50**

### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR						707.378,97	0,61
nicht EU-Währungen						235,56	0,00

#### Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

**707.614,53 0,61**

### Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen						-131.005,47	-0,11
Diverse Gebühren						-1.929,02	0,00
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						1.013,65	0,00

#### Summe sonstiges Vermögen

**-131.920,84 -0,11**

### Fondsvermögen

**116.006.419,79 100,00**

### 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 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**

IE00BF1T6Z79	BR.ADV.-US S.G. BEOA	5.000	200.400
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH-EUR.IA EO		77.800
IE00BP3QZ601	iShares Edge MSCI World Qlty Fac		41.500
IE00BF4G7183	JPM-EUR REI EQ A UE A	3.500	81.000
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ UE DLA	7.500	130.500
IE00BFMFDF33	PCF-POLAR EM.STARS IEOA		130.000

**lautend auf USD**

LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC		9.900
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL		19.700

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2026

Wertpapiervermögen	EUR	%
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	115.430.726,10	99,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>115.430.726,10</b>	<b>99,50</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>707.614,53</b>	<b>0,61</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>-131.920,84</b>	<b>-0,11</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>116.006.419,79</b>	<b>100,00</b>

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger