AlpenBank Anleihenstrategie

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017

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:

Alpenbank Aktiengesellschaft
Kaiserjägerstraße 9, 6020 Innsbruck

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000A09F49
Thesaurierungsanteil	AT0000A09F56
Vollthesaurierungsanteil	AT0000A0AZU5
Vollthesaurierungsanteil IT	AT0000A0E0U8

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. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz
Franz Jahn, MBA
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Friedrich Führer
Uwe Hanghofer (bis 31.01.2017)
Gerhard Lauss (seit 09.02.2017)
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. 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.

AlpenBank Anleihenstrategie

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des AlpenBank Anleihenstrategie - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017 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 30.04.2017	per 31.10.2017
	EUR	EUR
Fondsvermögen	74.298.851,66	76.198.653,40
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	110,61	109,00
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	113,93	112,27
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil IT	136,80	138,21
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil IT	140,90	142,35
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	127,58	128,31
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	131,41	132,15
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	133,25	134,35
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	137,25	138,38
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,5000
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,3313
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende AlpenBank Anleihenstrategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2017	23.664,246
Ausgabe	142,000
Rücknahmen	-1.276,246
Ausschüttungsanteile per 31.10.2017	22.530,000
Vollthesaurierungsanteile IT per 30.04.2017	1.650,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-20,000
Vollthesaurierungsanteile IT per 31.10.2017	1.630,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2017	314.844,549
Ausgabe	13.184,215
Rücknahmen	-17.706,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2017	310.322,764
Vollthesaurierungsanteile per 30.04.2017	234.768,436
Ausgabe	24.074,864
Rücknahmen	-8.027,123
Vollthesaurierungsanteile per 31.10.2017	250.816,177

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

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							
Anleihen							
lautend auf EUR							
AT0000A1A3L4	0,9000 % ERSTE GP BNK14-21FLR 1361	3.750			101,27	3.797.531,25	4,98
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	1.000			104,80	1.048.018,13	1,38
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU0890803710	A.C.-ASSENAG.CRED.SELEC.I	2.500	1.500		1.048,91	2.622.275,00	3,44
LU0227145629	AXA WLD-GL. INFL. I T. EO	5.000		14.000	154,94	774.700,00	1,02
LU0329592371	BGF-EO SHT DUR.BD D2 EO	350.000	138.000		16,56	5.796.000,00	7,61
LU0297941469	BGF-EURO BOND FD D2 EO	20.000			29,86	597.200,00	0,78
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	225.000			17,24	3.879.000,00	5,09
LU0438336421	BLACK.ST.-FIX.INC.STR.DE0	21.000	5.000		125,32	2.631.720,00	3,45
IE0032722484	BNY MGF-BNY M.EURO.BD E.C	750.000	750.000		2,05	1.540.200,00	2,02
LU0186679246	GAM M.B.-ABS.RET.BD C	19.000	9.000		139,62	2.652.780,00	3,48
LU0100597805	INV.FDS-INV.EURO BD C	200.000	100.000		7,90	1.579.880,00	2,07
LU0607519435	INVESCO EURO SH.T.B.CA.EO	460.000	460.000		11,52	5.300.166,00	6,96
LU0534240071	INVESCO-G.T.R.(EO)BD CAEO	180.000	50.000		14,26	2.566.008,00	3,37
LU0159054922	JPM-EO.HYB.JPMEHYB CAEO	80.000		80.000	19,27	1.541.920,00	2,02
LU0895805017	JUPITER GL.FD-J.DY.B.DE0A	220.000	100.000		12,41	2.730.200,00	3,58
IE00B85RQ587	M.F.-M.LONGSHORTCR.Y.HE0A	15.000			127,30	1.909.516,04	2,51
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. CEOA	100.000			11,89	1.189.410,00	1,56
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	230.000			13,85	3.185.500,00	4,18
LU0141799097	NORDEA 1-EUR.H.YLD BI-EUR	40.000		53.000	35,93	1.437.200,00	1,89
LU0915363070	NORDEA 1-FLEX.FI BI-EO	23.000			109,02	2.507.460,00	3,29
IE00B2NSVP60	PIMCO GL I.-EO CR.ACC.IN.	165.000			16,03	2.644.950,00	3,47
LU0622664224	ROBECO C.G.F-R.F.I.B.IHEO	16.000			164,34	2.629.440,00	3,45
LU0106235889	SISF EURO BOND C ACC	65.000		20.000	22,56	1.466.296,00	1,92
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	210.000			24,21	5.083.239,00	6,67
LU1046235906	SISF-STRAT.CREDIT CACC0EH	24.000			113,49	2.723.841,60	3,57
GB00B3D8PZ13	THREAD.FOC-CR.OPPS IGA EO	1.900.000			1,36	2.577.920,00	3,38
GB00B1XK5G42	THREADN.-EU.H.Y.BD I G.EO	400.000		650.000	2,94	1.177.480,00	1,55
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	8.000		12.000	161,20	1.289.600,00	1,69
lautend auf USD							
LU0231480137	ABERD.GL-SE.EM.M.BD I-2	140.000			19,35	2.328.935,51	3,06
LU0238206337	FID.FDS-EM.MKTS.D.Y AC.DL	100.000			22,57	1.940.670,68	2,55
LU0107852435	GAM M.B.-LOC.EM.BD C	5.000	4.000	4.000	326,31	1.402.880,48	1,84
LU0475887237	NORDEA 1-US CORP. BI DL	70.000	70.000		14,97	901.031,81	1,18
Summe Wertpapiervermögen						75.452.969,50	99,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						743.716,18	0,98
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						743.716,18	0,98
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-47.559,20	-0,06
Diverse Gebühren						-1.437,81	0,00
Zinsansprüche						51.313,78	0,07
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-349,05	0,00
Summe sonstiges Vermögen						1.967,72	0,00
Fondsvermögen						76.198.653,40	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1630

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2017 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.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher 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**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	---	--

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS0260783005	0,5690 % ERSTE GP BNK 06/17FLRMTN		1.000
XS0619437147	6,6250 % RAIF.BK INTL 11/21 MTN		1.000

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0203907869	KBC BDS-INFL.-LKD BD.C IN		15.000
GB00B1Z68502	M+G I.(7)-GBL CONV. CAEO		74.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2017

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	4.845.549,38	6,36
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	70.607.420,12	92,66
Summe Wertpapiervermögen	75.452.969,50	99,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	743.716,18	0,98
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	1.967,72	0,00
FOND S V E R M Ö G E N	76.198.653,40	100,00

Linz, im November 2017

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger