

AlpenBank Anleihenstrategie

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

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. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger (ab 01.10.2020)
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (bis 30.06.2020)

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (ab 09.09.2020)
Mag. Thomas Wolfsgruber (Stv. Vorsitzender) (von 09.03.2020 bis 12.08.2020)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (bis 26.02.2020)
Mag. Serena Denkmair
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

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

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

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.

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 - vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020 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 30.04.2020	per 31.10.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	64.546.315,82	67.503.943,10
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	102,25	104,60
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	105,31	107,73
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil IT	137,31	142,57
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil IT	141,42	146,84
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	125,42	129,97
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	129,18	133,86
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	132,12	136,91
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	136,08	141,01
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		1,3500
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende AlpenBank Anleihenstrategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2020	18.055,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-215,000
Ausschüttungsanteile per 31.10.2020	17.840,000
Vollthesaurierungsanteile IT per 30.04.2020	100,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Vollthesaurierungsanteile IT per 31.10.2020	100,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2020	234.349,956
Ausgabe	2.004,375
Rücknahmen	-24.242,000
Thesaurierungsanteile per 31.10.2020	212.112,331
Vollthesaurierungsanteile per 30.04.2020	251.983,403
Ausgabe	39.644,258
Rücknahmen	-13.689,567
Vollthesaurierungsanteile per 31.10.2020	277.938,094

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

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							
XS1753030490	0,0000 % FCA BK(L.BR.)18/21 FLRMTN	1.000			100,07	1.000.700,00	1,48
DE000DL19TQ2	0,3190 % DT.BANK MTN 17/22	1.000			99,59	995.895,00	1,48
XS1952701982	0,3190 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.19/21	2.000			100,15	2.003.050,00	2,97
AT000B014576	0,4500 % RAIF.BK INTL 19/22 MTN	2.000			100,90	2.017.925,00	2,99
IT0005199465	0,6250 % BANCO BPM 16-23 MTN	1.000			102,58	1.025.780,00	1,52
DE000A2GSLC6	0,6250 % DT.PFBR.BANK MTN.35289	1.000			100,00	999.955,00	1,48
AT0000A1A3L4	0,9000 % ERSTE GP BNK14-21FLR 1361	3.750			100,96	3.786.093,75	5,60
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	1.000			121,37	1.213.747,09	1,80
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU0227145629	AXA WLD-GL. INFL. I T. EO	12.000	12.000		171,81	2.061.720,00	3,05
LU0329592371	BGF-EO SHT DUR.BD D2 EO	100.000		100.000	16,58	1.658.000,00	2,46
LU0297941469	BGF-EURO BOND FD D2 EO	125.000	40.000		32,88	4.110.000,00	6,08
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	115.000			18,51	2.128.650,00	3,15
LU0438336421	BLACK.ST.-FIX.INC.STR.DE0	15.000			128,50	1.927.500,00	2,86
IE0032722484	BNY MGF-BNY M.EURO.BD E.C	1.200.000			2,22	2.663.520,00	3,95
LU0346390197	FID.FDS-EURO BOND Y AC.EO	220.000	70.000		18,00	3.960.000,00	5,86
LU1625225237	INVESCO-G.T.R.(EO)BD ZAE0	200.000			10,87	2.174.440,00	3,22
LU0895805017	JUPITER GL.FD-J.DY.B.DE0A	170.000	50.000		13,54	2.301.800,00	3,41
IE00B85RQ587	M.F.-M.LONGSHORTCR.Y.HE0A	15.000			136,60	2.049.017,21	3,04
LU1670631958	M+G(L)IF1-E.M.B CE0A	200.000			11,40	2.279.080,00	3,38
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	230.000			15,31	3.521.300,00	5,22
LU0915363070	NORDEA 1-FLEX.FI BI-EO	23.000			114,44	2.632.120,00	3,90
LU0622664224	ROBECO C.G.F.-R.F.I.B.IHE0	13.000	13.000		175,61	2.282.930,00	3,38
LU0106235889	SISF EURO BOND C ACC	160.000	50.000		25,01	4.002.384,00	5,92
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	80.000			26,34	2.107.280,00	3,12
LU1046235906	SISF-STRAT.CREDIT CACC0H	19.000		5.000	117,44	2.231.430,30	3,31
LU1829332953	THR(L)-E.H.Y.BD 8EEOA	227.245	110.000		10,56	2.400.189,06	3,56
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	20.000			105,04	2.100.800,00	3,11
lautend auf USD							
LU0238206337	FID.FDS-EM.MKTS.D.Y AC.DL	110.000	20.000		24,41	2.303.225,25	3,41
IE00BTKH9G20	N.B.I.FD.E.M.D.H.C.PACCDL	250.000	50.000		10,64	2.281.694,97	3,38
Summe Wertpapiervermögen						66.220.226,63	98,10
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						1.262.657,87	1,87
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						1.262.657,87	1,87
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-42.259,49	-0,06
Diverse Gebühren						-1.453,15	0,00
Zinsansprüche						65.885,59	0,10
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-1.114,35	0,00
Summe sonstiges Vermögen						21.058,60	0,03
Fondsvermögen						67.503.943,10	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1658

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. Oktober 2020 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse 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 Erträgnisse 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 zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften 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 Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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**

<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

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0408877768	JPM-EGSD.B.JPMEGSDB CAEO		300.000
IE00B2NSVP60	PIMCO GL I.-EO CR.ACC.IN.	30.000	130.000
LU1829331989	THR.(L)- CR.OP. 8EEOA		255.734
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR		3.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	13.043.145,84	19,32
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	53.177.080,79	78,78
Summe Wertpapiervermögen	66.220.226,63	98,10
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.262.657,87	1,87
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	21.058,60	0,03
FOND S V E R M Ö G E N	67.503.943,10	100,00

Linz, im November 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger