

Alpen Privatbank Anleihenstrategie

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2022 bis 31. Oktober 2022

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:

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

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

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

Alpen Privatbank Anleihenstrategie

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Alpen Privatbank Anleihenstrategie - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Mai 2022 bis 31. Oktober 2022 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.

Der Fondsname wurde mit Gültigkeit 01.06.2022 von AlpenBank Anleihenstrategie auf Alpen Privatbank Anleihenstrategie geändert.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 30.04.2022	per 31.10.2022
	EUR	EUR
Fondsvermögen	67.157.247,95	56.961.063,09
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	97,95	91,10
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	100,88	93,83
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil IT	136,10	127,34
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil IT	140,18	131,16
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	123,02	114,75
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	126,71	118,19
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	129,93	121,33
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	133,82	124,96

Umlaufende Alpen Privatbank Anleihenstrategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2022	12.947,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	-420,000
Ausschüttungsanteile per 31.10.2022	12.527,000
Vollthesaurierungsanteile IT per 30.04.2022	100,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Vollthesaurierungsanteile IT per 31.10.2022	100,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2022	308.442,544
Ausgabe	2.402,774
Rücknahmen	-26.205,625
Thesaurierungsanteile per 31.10.2022	284.639,693
Vollthesaurierungsanteile per 30.04.2022	214.950,381
Ausgabe	1.097,303
Rücknahmen	-25.310,309
Vollthesaurierungsanteile per 31.10.2022	190.737,375

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

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							
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	1.000			99,84	998.425,29	1,75
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU0890803710	A.C.-ASS.CR.SE.ESG I	2.000			802,53	1.605.060,00	2,82
LU1353952267	AXA WLD-GL.I.S.D.BD.ICEO	20.000			103,23	2.064.600,00	3,62
LU0329592371	BGF-EO SHT DUR.BD D2 EO	250.000			15,50	3.875.000,00	6,80
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	115.000			15,57	1.790.550,00	3,14
LU0823381016	BNPP EURO HY BD IC	8.000		3.500	224,79	1.798.320,00	3,16
LU2255705829	E.S.I.-M+G ECRI AEOA	28.000	10.000		85,43	2.392.040,00	4,20
LU1481584016	FLOSS.V ST.-BD OPPOR.IT	12.000			109,57	1.314.840,00	2,31
LU1590491913	INVESCO EO SH.TER.BD ZACC	450.000		150.000	9,51	4.280.805,00	7,51
LU1625225237	INVESCO-G.T.R.(EO)BD ZAE0	200.000			10,10	2.020.540,00	3,55
LU0408877768	JPM-EGSD.B JPMEGSDB CAEO	400.000	200.000		10,88	4.352.000,00	7,63
LU0355584201	JPM-EUGVB JPMEUGVB IAEO	11.000	11.000		111,44	1.225.840,00	2,15
IE00B85RQ587	M.F.-M.LONGSHORTCR.Y.HEOA	15.000			133,16	1.997.416,78	3,51
LU1670631958	M+G(L)IF1-E.M.B CEOA	200.000			11,36	2.272.100,00	3,99
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	230.000			13,15	3.025.259,00	5,31
LU0915363070	NORDEA 1-FLEX.FI BI-EO	23.000			105,36	2.423.236,30	4,25
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIE0	37.000	37.000		101,08	3.739.915,60	6,57
IE00B2NSVP60	PIMCO GL I.-EO CR.ACC.IN.	60.000		50.000	14,12	847.200,00	1,49
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	60.000			21,98	1.319.058,00	2,32
LU1046235906	SISF-STRAT.CREDIT CACCEO	19.000			110,78	2.104.818,10	3,70
LU1829332953	THR(L)-E.H.Y.BD 8EEOA	177.245		70.000	9,68	1.715.753,58	3,01
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEO	30.000			93,02	2.790.600,00	4,90
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	16.000			156,10	2.497.600,00	4,38
lautend auf USD							
LU0719319435	BGF-BGF CHINA BD D2ADL	70.000			13,47	948.686,99	1,67
IE00BTKH9G20	N.B.I.FD.E.M.D.H.C.PACCDL	250.000			8,08	2.032.397,63	3,57
Summe Wertpapiervermögen						55.432.062,27	97,31
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						1.520.393,14	2,67
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						1.520.393,14	2,67
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-35.545,49	-0,06
Diverse Gebühren						-972,81	0,00
Zinsansprüche						44.657,53	0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						468,45	0,00
Summe sonstiges Vermögen						8.607,68	0,02
Fondsvermögen						56.961.063,09	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	0,9939

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Oktober 2022 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 Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

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:

- 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 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

LU1136108591	AGIF-ALL.EURO CRED.SRI WE		1.800
LU0227145629	AXA WLD-GL. INFL. I T. EO		7.000
LU0346393704	FID.FDS-EO SH.T.B.Y AC.EO		70.000
LU0346390197	FID.FDS-EURO BOND Y AC.EO		100.000
LU0895805017	JUPITER GL.FD-J.DY.B.DEOA		120.000

lautend auf USD

LU0238206337	FID.FDS-EM.MKTS.D.Y AC.DL		110.000
--------------	---------------------------	--	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2022

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	998.425,29	1,75
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	54.433.636,98	95,56
Summe Wertpapiervermögen	55.432.062,27	97,31
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.520.393,14	2,67
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	8.607,68	0,02
FOND S V E R M Ö G E N	56.961.063,09	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger