

AlpenBank Aktienstrategie

Halbjahresbericht

vom

1. August 2018 bis 31. Jänner 2019

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:

Thesaurierungsanteil

AT0000754692

Vollthesaurierungsanteil

AT0000A0AHR9

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

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
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. 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 Aktienstrategie

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des AlpenBank Aktienstrategie - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. August 2018 bis 31. Jänner 2019 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 31.07.2018	per 31.01.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	33.494.510,24	32.094.370,75
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil IT	106,02	98,71
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil IT	111,32	103,64
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	100,32	91,87
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	105,33	96,46
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	103,61	95,98
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	108,79	100,77
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil IT		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,0838
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende AlpenBank Aktienstrategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Vollthesaurierungsanteile IT per 31.07.2018	3.060,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Vollthesaurierungsanteile IT per 31.01.2019	3.060,000
Thesaurierungsanteile per 31.07.2018	229.864,204
Ausgabe	36.586,096
Rücknahmen	-23.049,986
Thesaurierungsanteile per 31.01.2019	243.400,314
Vollthesaurierungsanteile per 31.07.2018	97.558,257
Ausgabe	8.208,605
Rücknahmen	-7.526,516
Vollthesaurierungsanteile per 31.01.2019	98.240,346

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

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							
LU0256881128	AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	560	25	205	2.727,17	1.527.215,20	4,76
LU0252963623	BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	14.000	14.000		25,61	358.540,00	1,12
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	45.600	15.000	5.700	36,34	1.657.104,00	5,16
LU0836514744	BRGIF-IS E.E.I.F.(L) D2EO	7.700	7.700		145,79	1.122.583,00	3,50
LU0119753134	INVECO PAN EUR.STR.EQU.C	101.100	3.000	15.400	19,68	1.989.648,00	6,20
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	22.000	22.000		38,76	852.610,00	2,66
IE0032904330	J O H.C.M.U.FD-EO S.V.AEO	409.000	190.000	34.000	3,35	1.368.514,00	4,26
LU0308864965	MAINFIRST-TOP EUR.ID.FD C	13.300	900	11.600	57,34	762.622,00	2,38
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	8.600		300	288,74	2.483.164,00	7,73
LU1864952764	T(L)-EUR.SM.CO. 8EEOA	96.324	96.324		10,00	963.239,67	3,00
lautend auf GBP							
GB0033874545	FIR.ST.I.-S.I.G.EM L.BLSA	169.000			6,16	1.190.558,80	3,71
GB0033874768	FSI-STEW.I.APAC LDRS BLSA	95.200		10.200	7,22	785.895,49	2,45
lautend auf JPY							
LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	38.700	3.700	2.700	4.856,00	1.502.576,16	4,68
lautend auf USD							
IE00B5MQDC34	COMG.GR.-AS.PAC EX J.IADL	25.000			22,07	483.185,92	1,51
LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	9.700	1.330	600	216,13	1.835.940,98	5,72
LU0830625504	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.RSADL	107.800	28.800	5.000	13,02	1.229.140,91	3,83
IE00B3DJ5Q52	HERMES IF-GL.EM.M.EQ.FADL	762.000	102.000	58.000	2,80	1.869.666,00	5,83
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	25.800	8.040		62,86	1.420.253,96	4,43
LU0225741247	MSI-US ADVANTAGE FD I	22.650	4.400	3.000	93,26	1.849.845,87	5,76
LU0328683478	PICTET-USA INDEX IS DL	12.990		700	243,40	2.768.864,17	8,62
IE00B531PK96	POLAR C.FDS-NORTH AME.IDL	64.200	4.500		22,62	1.271.743,59	3,96
IE00B42NVC37	POLAR CAP.FDS-GL.TECH.IDL	12.800	4.000	8.000	42,33	474.493,39	1,48
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	7.200	800		280,42	1.768.126,81	5,51
Summe Wertpapiervermögen						31.535.531,92	98,26
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						854.418,32	2,66
nicht EU-Währungen						207,10	0,00
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						854.625,42	2,66
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-316.921,18	-0,99
Diverse Gebühren						-535,46	0,00
Sonstige Forderungen						22.282,57	0,07
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-612,52	0,00
Summe sonstiges Vermögen						-295.786,59	-0,92
Fondsvermögen						32.094.370,75	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Britische Pfund (GBP)	0,8742
Japanische Yen (JPY)	125,0700
US-Dollar (USD)	1,1419

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 30. Jänner 2019 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:

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

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschafte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) 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 Wertpapierleihegeschäfte noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäfte 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**

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

LU0489687599	MAND.FD-M.UNIQ.S.+M.C.E.G		63
LU0348927095	NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIEO		25.000
GB0030810245	THREADN.INV.-EU.S.C. IAEO		106.800

lautend auf USD

LU0205193807	SISF US SM.+MI.-C.E.C ACC		2.700
--------------	---------------------------	--	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	31.535.531,92	98,26
Summe Wertpapiervermögen	31.535.531,92	98,26
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	854.625,42	2,66
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-295.786,59	-0,92
FOND S V E R M Ö G E N	32.094.370,75	100,00

Linz, im Februar 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger