KEPLER
FONDS

Alpen Privatbank Aktienstrategie

Halbjahresbericht

vom

1. August 2024 bis 31. Jänner 2025

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)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
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 2024 bis 31. Jänner 2025 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 31.07.2024	per 31.01.2025
	EUR	**EUR**
Fondsvermögen	96.284.480,92	109.522.567,29
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	159,52	171,07
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	167,49	179,62
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	137,03	146,62
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	143,88	153,95
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	147,05	157,78
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	154,40	165,66

Umlaufende Alpen Privatbank Aktienstrategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile IT per 31.07.2024	131.810,804
Ausgabe	36.023,988
Rücknahmen	0,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.01.2025	167.834,792
Thesaurierungsanteile per 31.07.2024	257.789,874
Ausgabe	13.853,381
Rücknahmen	-14.001,265
Thesaurierungsanteile per 31.01.2025	257.641,990
Vollthesaurierungsanteile per 31.07.2024	271.530,585
Ausgabe	3.554,313
Rücknahmen	-2.350,270
Vollthesaurierungsanteile per 31.01.2025	272.734,628

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

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							
LU0827889485	BGF-WORLD HEALTHSCI.D2 EO	34.200	4.200	8.800	77,53	2.651.526,00	2,42
IE00BF1T6Z79	BR.ADV.-US S.G. BEOA	212.900	7.800	14.500	30,94	6.587.126,00	6,01
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	88.000	19.000		69,38	6.105.440,00	5,57
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH-EUR.IA EO	93.000	4.500		48,31	4.492.830,00	4,10
BE0948492260	DPAM B-EQ.EUR.SUST. FIEOA	11.000	300		514,09	5.654.990,00	5,16
BE0947854676	DPAM B-EQ.US DI.SU. FEOA	8.440	650		636,71	5.373.832,40	4,91
FI4000518816	EVLI GEM IBEOA	9.900			124,16	1.229.223,60	1,12
LU0346389348	FID.FDS-GL.TECHN.YACCEO	29.300	3.400		184,60	5.408.780,00	4,94
IE00BYX5N771	FID.II-MSCI JAPAN I.PEOA	659.000	53.000	146.000	7,84	5.168.339,30	4,72
LU0328436547	G.SA.-G.S.C.C.EQ.IACCSNAP	60.000	20.000		46,86	2.811.600,00	2,57
IE00B52VJ196	ISHSII-MSCI EUR.SRI EOACC	104.800	5.000		71,34	7.476.432,00	6,83
IE00BP3QZ601	ISHSIV-E.MSCI W.QU.F.DL A	41.500	5.000		68,63	2.848.145,00	2,60
LU0329203144	JPM INV-GBL DIVID.C A.EO	8.880	250		488,88	4.341.254,40	3,96
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAEO	27.000	1.400		208,93	5.641.110,00	5,15
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	100.300	44.300		57,51	5.768.253,00	5,27
LU0348927095	NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIEO	60.800	3.500	18.700	39,95	2.429.105,92	2,22
IE00BFMFDF33	PCF-POLAR EM.STARS IEOA	115.000	15.000		12,69	1.459.350,00	1,33
IE0031786696	VANG.INV.S.-EM.MKT.EOA	17.000	2.000		213,79	3.634.431,70	3,32
IE0007987708	VANG.INV.S.-EUR.S.I.EOA	76.000	76.000		33,79	2.568.146,40	2,34
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 EOA	172.400	11.000	7.500	70,19	12.100.083,64	11,06
lautend auf USD							
LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	8.100	700	2.300	486,92	3.786.190,71	3,46
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	20.900	4.200	3.300	120,52	2.418.035,90	2,21
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	7.900	1.200	1.700	535,29	4.059.509,46	3,71
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	9.200	400	600	412,18	3.640.244,02	3,32
Summe Wertpapiervermögen						**107.653.979,45**	**98,30**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.984.964,77	1,81
nicht EU-Währungen	259,62	0,00
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	**1.985.224,39**	**1,81**

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-118.046,20	-0,11
Diverse Gebühren	-1.729,64	0,00
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	3.139,29	0,00
Summe sonstiges Vermögen	**-116.636,55**	**-0,11**

Fondsvermögen	**109.522.567,29**	**100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,0417

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Jänner 2025 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 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* *ZUGÄNGE* *STÜCKE/NOMINALE IN TSD*	*VERKÄUFE* *ABGÄNGE* *STÜCKE/NOMINALE IN TSD*
Wertpapiervermögen			
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate			
Anteile an OGAW und OGA			
lautend auf EUR			
LU1883315480	AMF-EUR.EQ.VAL.I2 UNH.EOA		1.220

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2025

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	107.653.979,45	98,30
Summe Wertpapiervermögen	**107.653.979,45**	**98,30**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	EUR	%
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	**1.985.224,39**	**1,81**

Sonstiges Vermögen	EUR	%
Summe Sonstiges Vermögen	**-116.636,55**	**-0,11**
F O N D S V E R M Ö G E N	**109.522.567,29**	**100,00**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger