

AlpenBank Ausgewogene Strategie

Halbjahresbericht

vom

1. August 2019 bis 31. Jänner 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:

Thesaurierungsanteil	AT0000828553
Vollthesaurierungsanteil	AT0000A1ZH63

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck
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
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 Ausgewogene Strategie

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des AlpenBank Ausgewogene Strategie - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. August 2019 bis 31. Jänner 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 31.07.2019	per 31.01.2020
	EUR	EUR
Fondsvermögen	41.941.007,36	42.482.276,64
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	143,89	149,45
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	151,08	156,92
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	144,39	149,97
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	151,60	157,46
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende AlpenBank Ausgewogene Strategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.07.2019	271.759,615
Ausgabe	4.905,122
Rücknahmen	-15.732,000
Thesaurierungsanteile per 31.01.2020	260.932,737
Vollthesaurierungsanteile per 31.07.2019	19.645,673
Ausgabe	3.963,869
Rücknahmen	-379,604
Vollthesaurierungsanteile per 31.01.2020	23.229,938

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

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							
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf EUR							
DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	42.000	3.500		45,98	1.931.076,00	4,55
DE000A1EK0G3	XTR P GOLD EUR H60	16.400	4.400		105,17	1.724.788,00	4,06
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU0256881128	AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	180	40	20	3.495,40	629.172,00	1,48
LU0227145629	AXA WLD-GL. INFL. I T. EO	5.000		1.200	164,17	820.850,00	1,93
LU0415391514	BELLE.F.(L)-BB.A.M.+S.IEO	680	280		606,31	412.290,80	0,97
LU0494762056	BELLVUE(LUX)-BB GL.M.I EO	4.300	1.500		181,84	781.912,00	1,84
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	50.000			18,35	917.500,00	2,16
LU0252963623	BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	12.000	1.100		33,96	407.520,00	0,96
LU0438336421	BLACK.ST.-FIX.INC.STR.DE0	4.600		400	125,65	577.990,00	1,36
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	16.500		3.400	38,67	638.055,00	1,50
LU0836514744	BRGIF-IS E.E.I.F.(L) D2EO	4.470	1.000		173,50	775.545,00	1,83
LU0599947271	DWS CON.KALDEMORGEN FC	5.550	5.550		162,09	899.599,50	2,12
LU0345362361	FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	13.500	13.500		25,58	345.330,00	0,81
LU0346390197	FID.FDS-EURO BOND Y AC.EO	40.000		7.000	17,29	691.600,00	1,63
LU1353442731	FIDE.FDS-EUR.DYN.G.IACCEO	50.500	14.500		17,68	892.840,00	2,10
LU1116432458	FIDELITY-EM.MKT DE.YACCEO	86.000			15,02	1.291.720,00	3,04
FR0010929794	H2O ADAGIO PART I(C)4DEC.	11			77.617,60	853.793,60	2,01
LU1004133531	INVESCO FDS-I.G.T.R.ZAEO	75.000		6.000	11,19	839.460,00	1,98
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA	8.400		2.600	48,51	407.484,00	0,96
LU0095623541	JPM INV-GL.MAC.OPP.C AEO	6.000		1.700	167,03	1.002.180,00	2,36
LU0159054922	JPM-EO.HYB.JPMEHYB CAEO	25.000	25.000		20,22	505.450,00	1,19
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAEO	5.250	1.500		141,26	741.615,00	1,75
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	3.490		260	363,35	1.268.091,50	2,98
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEOA	80.000			12,28	982.504,00	2,31
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	178.000	25.000	37.000	14,97	2.664.660,00	6,27
LU0826413436	NORDEA 1-US TOT.R.BD BIEO	11.000		1.500	111,37	1.225.070,00	2,88
LU0607983383	NORDEA1-ALP.15 MA F.BIEO	9.500	6.000		82,27	781.565,00	1,84
LU0885728583	SCHR.GAIA-S.US EQ.EACCEO	5.500			150,43	827.365,00	1,95
LU0463469121	SCHROD.GAIA-EGER.EQ.CAEO	7.130			218,81	1.560.115,30	3,67
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	48.000		21.000	26,07	1.251.153,60	2,95
LU1864952764	T(L)-EUR.SM.CO. 8EEOA	46.255			12,06	557.668,66	1,31
LU0569863755	UBAM-GLBL.HIGH YIE.IHCEUR	9.000			170,07	1.530.630,00	3,60
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICEOA	8.100		500	105,03	850.743,00	2,00
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 INS.EO	8.000	8.000		34,09	272.741,60	0,64
lautend auf JPY							
LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	14.000		1.200	5.530,00	645.812,48	1,52
lautend auf USD							
LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	3.950			285,53	1.021.782,48	2,41
LU0107852435	GAM M.B.-LOC.EM.BD C	2.000	2.000	2.100	352,06	637.905,42	1,50
LU0830625504	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.RSADL	30.000		13.200	13,88	377.242,25	0,89
IE00B3DJ5Q52	HERMES IF-GL.EM.M.EQ.FADL	277.000	20.000	100.000	3,19	799.355,05	1,88
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	10.300			80,87	754.630,37	1,78
LU0225741247	MSI-US ADVANTAGE FD I	8.980	700	1.070	117,57	956.494,47	2,25
IE00BTKH9G20	N.B.I.FD.E.M.D.H.C.PACCDL	109.000			10,93	1.079.335,02	2,54
LU0328683478	PICTET-USA INDEX IS DL	5.100		400	305,60	1.411.994,93	3,32
IE00B42NV37	POLAR CAP.FDS-GL.TECH.IDL	7.900		1.200	58,40	417.974,27	0,98
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	3.250			324,80	956.332,67	2,25
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	1.250	150		307,32	348.026,48	0,82
LU0403296170	UBS(L)EQ.-CN O.DL Q-ACC	1.750	1.750		223,74	354.724,59	0,83
Summe Wertpapiervermögen						41.621.689,04	97,98

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	907.890,82	2,14
nicht EU-Währungen	6.771,69	0,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	914.662,51	2,15

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-52.653,09	-0,12
Diverse Gebühren	-1.423,06	0,00
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	1,24	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-54.074,91	-0,13

Fondsvermögen **42.482.276,64 100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Japanische Yen (JPY)	119,8800
US-Dollar (USD)	1,1038

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Jänner 2020 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.

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

IE00BFY85M14	FSG-S.I.APAC L. VIEOA		171.000
IE00BFY84Z77	FSGU-SI.G.EM.L. VIEOA		35.000
LU0119753134	INVESCO PAN EUR.STR.EQU.C		34.400
LU1829331989	THR.(L)- CR.OP. 8EEOA		70.000
IE00B58HMN42	UBS ETFS-CMCI C.SF EOAACC		9.500

lautend auf USD

IE00B531PK96	POLAR C.FDS-NORTH AME.IDL		26.500
--------------	---------------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.01.2020

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Zertifikate/Indexzertifikate	3.655.864,00	8,61
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	37.965.825,04	89,37
Summe Wertpapiervermögen	41.621.689,04	97,98
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	914.662,51	2,15
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-54.074,91	-0,13
FOND S V E R M Ö G E N	42.482.276,64	100,00

Linz, im Februar 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger