

# AlpenBank Anleihenstrategie

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2019 bis 31. Oktober 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:**

Ausschüttungsanteil	AT0000A09F49
Thesaurierungsanteil	AT0000A09F56
Vollthesaurierungsanteil	AT0000A0AZU5
Vollthesaurierungsanteil IT	AT0000A0E0U8

## **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. 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  
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 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 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 30.04.2019	per 31.10.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	78.161.627,81	76.489.863,38
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	106,42	105,55
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	109,61	108,71
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil IT	139,00	141,42
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil IT	143,17	145,66
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	127,48	129,45
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	131,30	133,33
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	134,31	136,38
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	138,33	140,47
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,5000
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

<b>Ausschüttungsanteile per 30.04.2019</b>	17.919,000
Ausgabe	155,000
Rücknahmen	-100,000
<b>Ausschüttungsanteile per 31.10.2019</b>	17.974,000
<b>Vollthesaurierungsanteile IT per 30.04.2019</b>	1.619,000
Ausgabe	1.296,981
Rücknahmen	0,000
<b>Vollthesaurierungsanteile IT per 31.10.2019</b>	2.915,981
<b>Thesaurierungsanteile per 30.04.2019</b>	299.690,304
Ausgabe	5.456,431
Rücknahmen	-23.284,930
<b>Thesaurierungsanteile per 31.10.2019</b>	281.861,805
<b>Vollthesaurierungsanteile per 30.04.2019</b>	281.602,115
Ausgabe	17.582,056
Rücknahmen	-22.812,493
<b>Vollthesaurierungsanteile per 31.10.2019</b>	276.371,678

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

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			99,98	999.750,00	1,31
IT0005371247	0,0000 % ITALIEN 19/21 ZO	3.000	3.000		100,12	3.003.615,00	3,93
IT0005350514	0,0000 % ITALY (REP.OF)18-27.11.20	2.000			100,17	2.003.420,00	2,62
IT0005329336	0,0000 % ITALY (REP.OF)18-30.03.20	1.000		1.000	100,10	1.000.975,00	1,31
DE000DL19TQ2	0,3940 % DT.BANK MTN 17/22	1.000			98,33	983.320,00	1,29
XS1952701982	0,3980 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.19/21	2.000			100,56	2.011.210,00	2,63
AT000B014576	0,4500 % RAIF.BK INTL 19/22 MTN	2.000			100,63	2.012.580,00	2,63
IT0005199465	0,6250 % BANCO BPM 16-23 MTN	1.000	1.000		101,24	1.012.410,00	1,32
DE000A2GSLC6	0,6250 % DT.PFBR.BANK MTN.35289	1.000	1.000		101,16	1.011.560,00	1,32
AT0000A1A3L4	0,9000 % ERSTE GP BNK14-21FLR 1361	3.750			101,42	3.803.343,75	4,97
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	1.000			123,43	1.234.270,72	1,61

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

##### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

LU0329592371	BGF-EO SHT DUR.BD D2 EO	300.000	200.000	200.000	16,52	4.956.000,00	6,48
LU0297941469	BGF-EURO BOND FD D2 EO	85.000			31,97	2.717.450,00	3,55
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	75.000		50.000	18,22	1.366.500,00	1,79
LU0438336421	BLACK.ST.-FIX.INC.STR.DE0	15.000			125,22	1.878.300,00	2,46
IE0032722484	BNY MGF-BNY M.EURO.BD E.C	1.200.000			2,16	2.592.600,00	3,39
LU0346390197	FID.FDS-EURO BOND Y AC.EO	150.000			17,15	2.572.500,00	3,36
LU1625225237	INVESCO-G.T.R.(EO)BD ZAE0	200.000			10,58	2.116.160,00	2,77
LU0408877768	JPM-EGSD.B JPMEGSDB CAEO	400.000	400.000		11,36	4.544.000,00	5,94
LU0895805017	JUPITER GL.FD-J.DY.B.DE0A	120.000			12,96	1.555.200,00	2,03
IE00B85RQ587	M.F.-M.LONGSHORTCR.Y.HE0A	15.000			130,11	1.951.666,39	2,55
LU1670631958	M+G(L)IF1-E.M.B CE0A	200.000	100.000		11,99	2.398.900,00	3,14
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IE0A	100.000		75.000	12,01	1.201.450,00	1,57
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-E0	230.000			14,90	3.427.000,00	4,48
LU0915363070	NORDEA 1-FLEX.FI BI-E0	23.000			113,29	2.605.670,00	3,41
IE00B2NSVP60	PIMCO GL I.-EO CR.ACC.IN.	100.000			16,92	1.692.000,00	2,21
LU0106235889	SISF EURO BOND C ACC	110.000			24,19	2.661.208,00	3,48
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	50.000			25,71	1.285.425,00	1,68
LU1046235906	SISF-STRAT.CREDIT CACCEOH	24.000			116,58	2.797.984,80	3,66
LU1829332953	THR(L)-E.H.Y.BD 8EEOA	117.245			10,53	1.234.055,15	1,61
LU1829331989	THR.(L)- CR.OP. 8EEOA	255.734			10,06	2.573.938,11	3,37
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	3.000		5.000	168,20	504.600,00	0,66
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICE0A	20.000			104,59	2.091.800,00	2,73

##### lautend auf USD

LU0238206337	FID.FDS-EM.MKTS.D.Y AC.DL	90.000		40.000	24,21	1.959.971,22	2,56
IE00BTKH9G20	N.B.I.FD.E.M.D.H.C.PACCDL	200.000			10,55	1.897.994,06	2,48

#### Summe Wertpapiervermögen

**73.658.827,20 96,30**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR	814.081,18	1,06
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>	<b>814.081,18</b>	<b>1,06</b>

**Sonstiges Vermögen**

Ausstehende Zahlungen	1.952.291,67	2,55
Diverse Gebühren	-1.752,84	0,00
Zinsansprüche	66.698,78	0,09
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-282,61	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>	<b>2.016.955,00</b>	<b>2,64</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>76.489.863,38</b>	<b>100,00</b>
----------------------	----------------------	---------------

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

<b>WÄHRUNG</b>	<b>KURS</b>
US-Dollar (USD)	1,1117

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2019 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:

- 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**

**Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**

**Anleihen**

**lautend auf EUR**

XS1767930826	0,0000 % FORD MOTOR CRED.18/22 FLR		1.000
IT0005289274	0,0000 % ITALY (REP.OF)17-30.10.19		2.000

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an OGAW und OGA**

**lautend auf EUR**

LU0549545142	BLUEBAY FDS-IN.G.E.A.B.IE		10.000
LU0186679246	GAM M.B.-ABS.RET.BD C		2.090
LU0141799097	NORDEA 1-EUR.H.YLD BI-EUR		32.000
LU0622664224	ROBECO C.G.F-R.F.I.B.IHEO		9.000

**lautend auf USD**

LU0107852435	GAM M.B.-LOC.EM.BD C		5.000
--------------	----------------------	--	-------

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2019

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	19.076.454,47	24,94
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	54.582.372,73	71,36
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>73.658.827,20</b>	<b>96,30</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>		
<b>Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>814.081,18</b>	<b>1,06</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>		
<b>Summe Sonstiges Vermögen</b>	<b>2.016.955,00</b>	<b>2,64</b>
<b>FOND S V E R M Ö G E N</b>	<b>76.489.863,38</b>	<b>100,00</b>

Linz, im November 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger