

AlpenBank Anleihenstrategie

Halbjahresbericht

vom

1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018

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	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:

ab 28.05.2018:

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

bis 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
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 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 2018 bis 31. Oktober 2018 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 30.04.2018	per 31.10.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	77.318.160,86	79.969.747,97
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	108,14	104,01
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	111,38	107,13
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil IT	137,40	135,56
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil IT	141,52	139,62
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	127,30	124,58
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	131,11	128,31
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	133,30	131,25
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil	137,29	135,18
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,5000
Ausschüttung/Auszahlung je IT Vollthesaurierungsanteil		0,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,7726
Ausschüttung/Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil		0,0000

Umlaufende AlpenBank Anleihenstrategie-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 30.04.2018	25.877,000
Ausgabe	295,000
Rücknahmen	-928,000
Ausschüttungsanteile per 31.10.2018	25.244,000
Vollthesaurierungsanteile IT per 30.04.2018	1.619,000
Ausgabe	0,000
Rücknahmen	0,000
Vollthesaurierungsanteile IT per 31.10.2018	1.619,000
Thesaurierungsanteile per 30.04.2018	304.283,757
Ausgabe	56.223,666
Rücknahmen	-33.502,619
Thesaurierungsanteile per 31.10.2018	327.004,804
Vollthesaurierungsanteile per 30.04.2018	266.746,599
Ausgabe	23.762,701
Rücknahmen	-13.308,080
Vollthesaurierungsanteile per 31.10.2018	277.201,220

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

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	0,0110 % FCA BK(I.BR.)18/21 FLRMTN	1.000	1.000		98,32	983.160,00	1,23
XS1767930826	0,1010 % FORD MOTOR CRED.18/22 FLR	1.000	1.000		94,58	945.770,00	1,18
DE000DL19TQ2	0,4810 % DT.BANK MTN 17/22	1.000	1.000		97,81	978.140,00	1,22
AT0000A1A3L4	0,9000 % ERSTE GP BNK14-21FLR 1361	3.750			100,79	3.779.625,00	4,73
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	1.000			113,75	1.137.468,58	1,42

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0890803710	A.C.-ASSENAG.CRED.SELEC.I	2.500			982,83	2.457.075,00	3,07
LU0329592371	BGF-EO SHT DUR.BD D2 EO	350.000			16,41	5.743.500,00	7,18
LU0297941469	BGF-EURO BOND FD D2 EO	55.000	35.000		29,60	1.628.000,00	2,04
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	225.000			17,15	3.858.750,00	4,83
LU0438336421	BLACK.ST.-FIX.INC.STR.DE0	21.000			123,72	2.598.120,00	3,25
LU0549545142	BLUEBAY FDS-IN.G.E.A.B.IE	10.000	4.000		165,39	1.653.900,00	2,07
LU0627763823	BLUEBAY-I.G.AB.RTN B.IEOP	15.032	32		104,36	1.568.689,11	1,96
IE0032722484	BNY MGF-BNY M.EURO.BD E.C	1.200.000			2,01	2.415.480,00	3,02
LU0346390197	FID.FDS-EURO BOND Y AC.EO	75.000	75.000		15,76	1.182.000,00	1,48
LU0186679246	GAM M.B.-ABS.RET.BD C	3.420		15.580	132,34	452.602,80	0,57
LU1590491913	INVESCO EO SH.TER.BD ZACC	650.000			9,94	6.461.975,00	8,07
LU1625225237	INVESCO-G.T.R.(EO)BD ZAE0	200.000			9,72	1.944.200,00	2,43
LU1642784331	INVESCO-INVESC.EO BD ZAE0	120.000			9,94	1.193.244,00	1,49
LU0159054922	JPM-EO.HYB.JPMEHYB CAEO	30.000		50.000	18,95	568.440,00	0,71
LU0895805017	JUPITER GL.FD-J.DY.B.DE0A	120.000		100.000	11,98	1.437.600,00	1,80
IE00B85RQ587	M.F.-M.LONGSHORTCR.Y.HE0A	15.000			125,43	1.881.465,80	2,35
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IE0A	100.000			11,57	1.156.760,00	1,45
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	230.000			13,98	3.215.400,00	4,02
LU0141799097	NORDEA 1-EUR.H.YLD BI-EUR	40.000			35,84	1.433.600,00	1,79
LU0915363070	NORDEA 1-FLEX.FI BI-EO	23.000			107,80	2.479.400,00	3,10
LU0622664224	ROBECO C.G.F-R.F.I.B.IHE0	16.000			160,25	2.564.000,00	3,21
LU0106235889	SISF EURO BOND C ACC	65.000			22,40	1.456.240,50	1,82
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	90.000		70.000	23,87	2.148.363,00	2,69
LU0189895658	SISF GL.HY C ACC.EO HDGD	30.000	30.000		42,69	1.280.769,00	1,60
LU0995119822	SISF-EO CREDIT CONV.CA EO	18.000			126,40	2.275.120,80	2,84
LU1046235906	SISF-STRAT.CREDIT CACC0H	24.000			112,60	2.702.440,80	3,38
LU1829332953	THR(L)-E.H.Y.BD 8EEOA	117.245	117.245		9,97	1.168.937,04	1,46
LU1829331989	THR.(L)- CR.OP. 8EEOA	255.734	255.734		9,98	2.552.226,29	3,19
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	8.000			160,00	1.280.000,00	1,60

lautend auf USD

LU0231480137	ABERD.GL-SE.EM.M.BD IADL	80.000			18,02	1.269.990,31	1,59
LU0184631215	AXA WLD-GL.HGH Y.N.F.T.DL	10.000	10.000		147,30	1.297.911,71	1,62
LU0238206337	FID.FDS-EM.MKTS.D.Y AC.DL	130.000	30.000		21,55	2.468.499,43	3,09
LU0107852435	GAM M.B.-LOC.EM.BD C	9.000	2.000		309,93	2.457.811,26	3,07

Summe Wertpapiervermögen

78.076.675,43 97,63

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.892.684,32	2,37
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.892.684,32	2,37

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-49.920,85	-0,06
Diverse Gebühren	-1.528,91	0,00
Zinsansprüche	52.587,91	0,06
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	-749,93	0,00
Summe sonstiges Vermögen	388,22	0,00

Fondsvermögen	79.969.747,97	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1349

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Oktober 2018 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:

- 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.

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

GB00B3D8PZ13	THR.FOC.-CR.OPP.FD IGA EO		1.900.000
GB00B1XK5G42	THREADN.-EU.H.Y.BD I G.EO		400.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.10.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	7.824.163,58	9,78
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	70.252.511,85	87,85
Summe Wertpapiervermögen	78.076.675,43	97,63
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.892.684,32	2,37
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	388,22	0,00
FONDVERMÖGEN	79.969.747,97	100,00

Linz, im November 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger