

Alpen Privatbank Bond Strategy

Relazione semestrale

dal

1 maggio 2023 al 31 ottobre 2023

Società di gestione:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Europaplatz 1a
4020 Linz

Telefono: (0732) 6596-25314

Fax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Banca depositaria / Depositaria:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Gestione dei fondi:

Alpen Privatbank Aktiengesellschaft
Kaiserjägerstraße 9, 6020 Innsbruck

Revisore:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN delle singole tranche:

Quota di distribuzione	AT0000A09F49
Quota di capitalizzazione	AT0000A09F56
Quota di capitalizzazione integrale	AT0000A0AZU5
Quota di capitalizzazione IT	AT0000A0E0U8

Avvertenza:

KPMG Austria AG ha conferito la sua certificazione solo per la versione completa in lingua tedesca.

Indice

Informazioni generali sulla società di gestione	4
Dati generali sul fondo	5
Prospetto patrimoniale	7
Composizione del patrimonio del fondo	10

Informazioni generali sulla società di gestione

Azionisti:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Commissari statali:

Mag. Kristina Fuchs
MMag. Marco Rossegger

Consiglio di sorveglianza:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmair
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl (al 30.06.2023)
Mag. Thomas Pointner (dal 01.07.2023)

Direzione:

Andreas Lassner-Klein
Dott. Michael Bumberger

Procuratori:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer (al 30.11.2023)
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dott. David Striegl (dal 11.05.2023)

I dati e le informazioni sono stati raccolti e verificati con la massima cura. Non si assume tuttavia alcuna responsabilità né viene fornita alcuna garanzia circa l'attualità, la correttezza e la completezza dei dati messi a disposizione. Le fonti consultate sono state considerate affidabili. Il software utilizzato effettua calcoli con una precisione maggiore delle due cifre decimali mostrate. Non è possibile escludere discrepanze tra ulteriori calcoli e i risultati mostrati.

La riproduzione di informazioni o dati, in particolare l'utilizzo di testi, porzioni testuali o materiale illustrativo derivante dalla presente documentazione, così come la registrazione ed elaborazione di tali dati in sistemi EDP richiedono la previa ed espressa autorizzazione di KEPLER-FONDS KAG.

Alpen Privatbank Bond Strategy

Stimati investitori!

la società KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. è lieta di presenta la relazione semestrale di "Alpen Privatbank Bond Strategy" – OICVM ai sensi degli artt. 2 e 50 della legge sui fondi di investimento 2011 (fondi di proprietà) - dal 1 maggio 2023 al 31 ottobre 2023.

Le rispettive società di gestione hanno addebitato ai comparti gestiti una compensazione per la gestione compresa tra lo 0,10% e il 4,00% annuo (esclusa l'eventuale remunerazione collegata ai risultati). Per l'acquisto delle quote non sono stati addebitati sovrapprezzi di emissione.

Confronto tra i dati del fondo alla data di riferimento e all'inizio del periodo in esame

Dati del fondo	al 30.04.2023	al 31.10.2023
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Volumi del fondo	53.792.409,75	37.554.009,44
Valore calcolato per quota di distribuzione	92,70	92,98
Prezzo di emissione per quota di distribuzione	95,48	95,76
Valore calcolato per quota di capitalizzazione	116,76	117,46
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione	120,26	120,98
Valore calcolato per quota di capitalizzazione integrale	123,45	124,20
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione integrale	127,15	127,92
Valore calcolato per quota di capitalizzazione IT	129,82	130,83
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione IT	133,71	134,75

Quote correnti del fondo Alpen Privatbank Bond Strategy alla data di riferimento

Quote di distribuzione al 30.04.2023	13.769,000
Emissioni	1.276,000
Riscatti	-2.946,000
Quote di distribuzione al 31.10.2023	12.099,000
Quote di capitalizzazione al 30.04.2023	254.736,079
Emissioni	1.702,600
Riscatti	-123.414,815
Quote di capitalizzazione al 31.10.2023	133.023,864
Quote di capitalizzazione integrale al 30.04.2023	175.281,929
Emissioni	881,567
Riscatti	-17.872,649
Quote di capitalizzazione integrale al 31.10.2023	158.290,847
Quote di capitalizzazione IT al 30.04.2023	8.725,000
Emissioni	0,000
Riscatti	0,000
Quote di capitalizzazione IT al 31.10.2023	8.725,000

Prospetto del patrimonio al 31 ottobre 2023

ISIN	Descrizione del titolo	Nominale in migliaia/ Unità	Acquisti Acquisizioni	Vendite Cessioni	Corso	Valore di mercato in EUR	Quota in %
------	------------------------	--------------------------------	--------------------------	---------------------	-------	-----------------------------	---------------

Patrimonio in titoli

Titoli ammessi alle contrattazioni ufficiali o su altri mercati regolamentati

Obbligazioni

denominate in EUR

AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	1.000			87,91	879.111,65	2,34
--------------	----------------------------------	-------	--	--	-------	------------	------

Certificati di investimento inclusi in altri mercati

Quote di OICVM e OIC

denominate in EUR

LU0890803710	A.C.-ASS.CR.SE.ESG I	1.480		520	851,07	1.259.583,60	3,35
LU0945150927	AMUNDI-EUCORSTGRBD IEOA	2.220		780	996,28	2.211.741,60	5,89
DE000A2DTL86	ARAMEA RENDI.PLUS NACHH.I	12.000	12.000		84,60	1.015.200,00	2,70
LU1353952267	AXA WLD-GL.I.S.D.BD.ICEO	7.800		12.200	102,74	801.372,00	2,13
LU2038754953	B.S.-B.S.C.HYBRIDS IAEOD	8.000	8.000		87,17	697.360,00	1,86
LU0329592371	BGF-EO SHT DUR.BD D2 EO	185.000		65.000	15,93	2.947.050,00	7,86
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	85.100		29.900	16,36	1.392.236,00	3,71
LU0823381016	BNPP EURO HY BD IC	5.920		2.080	246,31	1.458.155,20	3,88
LU2255705829	E.S.I.-M+G ECRI AEOA	20.720		7.280	88,51	1.833.987,29	4,88
LU1590491913	INVESCO EO SH.TER.BD ZACC	259.000		91.000	9,76	2.528.332,10	6,74
LU0408877768	JPM-EGSD.B JPMEGSD CAEO	222.000		78.000	10,97	2.435.340,00	6,48
LU0159054922	JPM-EO.HYB.JPMEHYB CAEO	37.000		13.000	20,12	744.477,00	1,98
LU0355584201	JPM-EUGVB JPMEUGVB IAEO	23.100	12.000	3.900	108,59	2.508.382,80	6,69
LU1670631958	M+G(L)JIF1-E.M.B CEOA	98.000		102.000	11,93	1.169.443,80	3,11
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	170.200		59.800	13,24	2.254.111,78	6,00
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO	17.380		19.620	103,79	1.803.842,39	4,80
LU0622664224	ROBECO C.G.F-R.F.I.B.I EO	5.000	5.000		165,46	827.300,00	2,20
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	44.400		15.600	23,35	1.036.735,56	2,76
LU1046235906	SISF-STRAT.CREDIT CACCEOH	14.060		4.940	119,50	1.680.227,65	4,47
LU1829332953	THR(L)-E.H.Y.BD 8EEOA	91.161		86.084	10,44	951.935,10	2,53
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	12.200		17.800	94,36	1.151.192,00	3,07
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	7.840		8.160	168,31	1.319.550,40	3,51

denominate in USD

IE00BTKH9G20	N.B.I.FD.E.M.D.H.C.PACCDL	103.600		36.400	9,11	889.450,57	2,37
IE00B29K0P99	PIMCO GL I.-EM.MKTS INSA	74.000		26.000	13,25	924.041,09	2,46

Totale patrimonio in titoli

36.720.159,58 97,78

Depositi bancari/passività

812.225,12 2,16

EUR						812.225,12	2,16
ALTRE VALUTE DELL'UE						0,00	0,00
VALUTE DIVERSE DALL'EURO						0,00	0,00

Altri elementi patrimoniali

21.624,74 0,06

PAGAMENTI IN SOSPESO						-24.272,51	-0,06
COMMISSIONI DIVERSE						-679,18	0,00
DIRITTI A DIVIDENDI						0,00	0,00
INCASSI						0,00	0,00
ALTRI CREDITI						0,00	0,00
INTERESSI ATTIVI						44.657,53	0,12
INTERESSI SU CONTI DI INVESTIMENTO (incl. interessi passivi negativi)						1.918,90	0,00

Patrimonio del fondo

37.554.009,44 100,00

TASSI DI CAMBIO

Gli elementi patrimoniali in valute diverse dall'EUR sono convertiti ai seguenti tassi

Valuta

Tasso di cambio

Dollaro statunitense (USD)

1,0611

I componenti del patrimonio separato sono stati valutati sulla base dei cambi e dei tassi di mercato al 30 ottobre 2023, o i più recenti noti.

Regole per la valutazione del patrimonio

Il valore di una quota è dato dalla divisione del valore complessivo del fondo d'investimento, inclusi i ricavi, per il numero delle quote in circolazione. Nel caso dei fondi d'investimento con più classi di quote, il valore di una quota appartenente a una data classe si evince dalla divisione del valore di una classe di quote ivi inclusi i ricavi per numero di quote in circolazione appartenenti a tale classe.

Il valore complessivo del fondo d'investimento è calcolato sulla base dei relativi valori di mercato dei titoli presenti nel fondo, degli strumenti del mercato monetario, delle quote in fondi d'investimento e delle opzioni di acquisto, unitamente al valore degli investimenti finanziari appartenenti al fondo d'investimento, degli importi di liquidità, dei saldi positivi, dei crediti e degli altri diritti, al netto delle passività.

I valori di mercato degli elementi patrimoniali sono calcolati come segue:

- a) Il valore degli elementi patrimoniali quotati o negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato viene determinato in linea di principio sulla base dell'ultima quotazione disponibile.
- b) Se un elemento patrimoniale non è quotato o negoziato in borsa o su un altro mercato regolamentato, oppure se la quotazione di un elemento patrimoniale quotato o negoziato in borsa o su un altro mercato regolamentato non ne rispecchia adeguatamente il reale valore di mercato, si utilizzano le quotazioni indicate da banche dati affidabili o, in alternativa, i prezzi di mercato di titoli simili, oppure altri metodi di valutazione riconosciuti.
- c) Le quote di un OICVM, un OIC o un fondo di investimento alternativo sono valutate agli ultimi prezzi di rimborso disponibili ovvero, qualora le quote siano negoziate in borse o mercati regolamentati (es. ETF) agli ultimi prezzi di chiusura disponibili.
- d) Il valore di liquidazione di future e opzioni negoziati in una borsa valori o un altro mercato regolamentato è calcolato sulla base degli ultimi prezzi di liquidazione disponibili.

Per la determinazione del prezzo del fondo d'investimento vengono impiegati sostanzialmente gli ultimi corsi pubblicati o disponibili relativi ai valori patrimoniali acquisiti dal fondo d'investimento. Laddove sulla base della situazione politica o economica l'ultimo corso pubblicato non corrisponde affatto e non solo in via eccezionale ai valori reali, sarà possibile non procedere alla determinazione dei prezzi per il fondo d'investimento qualora quest'ultimo abbia investito una quota pari o superiore al 5% del proprio patrimonio in valori patrimoniali privi di alcun corso ovvero i cui corsi non risultino conformi all'andamento di mercato.

Indicazioni sulle operazioni di finanziamento tramite titoli ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365

Lo statuto del fondo d'investimento contiene indicazioni afferenti alle operazioni di finanziamento tramite titoli di cui al suddetto regolamento (pronti contro termine e operazioni di prestito titoli), cosicché sostanzialmente il fondo d'investimento potrebbe procedere all'esecuzione di operazioni analoghe. L'attuale strategia del fondo d'investimento non prevede tuttavia che siano eseguite operazioni di pronti contro termine o di prestito titoli né che siano concluse operazioni di total return swap ovvero su derivati comparabili. Nel periodo di riferimento non è stata eseguita nessuna operazione di finanziamento con finalità di investimento e nessuna rendita da Swaps secondo la normativa (EU) 2015/2365. Per tale ragione non è presente alcuna attività secondo Art 13 sezione A dell'allegato alla VO (EU) 2015/2365.

Acquisti e vendite di titoli effettuati nel corso del periodo in esame non evidenziati nel prospetto del patrimonio:

ISIN	Descrizione del titolo	Acquisti		Vendite
		Unità/nominale in migliaia		Unità/nominale in migliaia

Patrimonio in titoli

Certificati di investimento inclusi in altri mercati

Quote di OICVM e OIC

denominate in EUR

LU1625225237	INVESCO-G.T.R.(EO)BD ZAEO	200.000
IE00B85RQ587	M.F.-M.LONGSHORTCR.Y.HEOA	15.000

Composizione del patrimonio del fondo

Patrimonio in titoli	EUR	%
Titoli ammessi alle contrattazioni ufficiali o su altri mercati regolamentati		
Obbligazioni	879.111,65	2,34
Certificati di investimento inclusi in altri mercati		
Quote di OICVM e OIC	35.841.047,93	95,44
Totale patrimonio in titoli	36.720.159,58	97,78
Depositi bancari/passività	812.225,12	2,16
Altri elementi patrimoniali	21.624,74	0,06
Patrimonio del fondo	37.554.009,44	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dott. Michael Bumberger