

Alpen Privatbank Balanced Strategy

Relazione semestrale

dal

1° agosto 2023 al 31 gennaio 2024

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 tranches:

Quota di capitalizzazione	AT0000828553
Quota di capitalizzazione integrale	AT0000A1ZH63

Indice

Informazioni generali sulla società di gestione	4
Dati generali sul fondo	5
Prospetto patrimoniale	6
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. Thomas Pointner

Direzione:

Andreas Lassner-Klein
Dr. 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
Dr. David Striegl

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 Balanced Strategy

Stimati investitori!

La società KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. è lieta di presentarvi la relazione semestrale di Alpen Privatbank Balanced Strategy - OICVM ai sensi degli artt. 2 e 50 della legge sui fondi di investimento del 2011 - dal 1° agosto 2023 al 31 gennaio 2024.

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 31.07.2023	al 31.01.2024
	EUR	EUR
Volumi del fondo	45.937.008,28	45.626.490,96
Valore calcolato per quota di capitalizzazione	149,59	155,50
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione	157,06	163,27
Valore calcolato per quota di capitalizzazione integrale	152,06	158,12
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione integrale	159,66	166,02

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

Quote di capitalizzazione al 31.07.2023	212.025,676
Emissioni	2.683,810
Riscatti	-10.915,063
Quote di capitalizzazione al 31.01.2024	203.794,423
Quote di capitalizzazione integrale al 31.07.2023	93.505,250
Emissioni	13,495
Riscatti	-5.383,514
Quote di capitalizzazione integrale al 31.01.2024	88.135,231

Prospetto del patrimonio al 31 gennaio 2024

ISIN	Denominazione 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

Certificati/certificati su indici

denominate in EUR

DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	51.400	4.500		60,34	3.101.476,00	6,79
--------------	---------------------------	--------	-------	--	-------	--------------	------

Certificati di investimento inclusi in altri mercati

Quote di OICVM e OIC

denominate in EUR

LU1883315480	AMF-EUR.EQ.VAL.I2 UNH.EOA	305			2.645,15	806.770,75	1,77
LU1353952267	AXA WLD-GL.I.S.D.BD.ICEOH	5.100		6.900	104,88	534.888,00	1,17
LU0415391514	BELLE.F.(L)-B.MEDT.+S.IEO	500		110	742,19	371.095,00	0,81
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	106.700	31.200		17,26	1.841.642,00	4,04
LU0827889485	BGF-WORLD HEALTHSCI.D2 EO	6.900		3.600	69,73	481.137,00	1,05
LU0823381016	BNPP EURO HY BD IC	4.300	1.000		263,33	1.132.319,00	2,48
IE00BF1T6Z79	BR.ADV.-US S.G. BEOA	47.300		7.000	25,22	1.192.906,00	2,61
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	16.400	800		56,62	928.568,00	2,04
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH-EUR.IA EO	16.800	6.800		46,64	783.552,00	1,72
LU1829332953	CTL EUR.H.YLD BD 8EEOA	75.500		18.000	11,14	841.288,95	1,84
BE0948492260	DPAM B-EQ.EUR.SUST. FIEOA	2.280		320	460,05	1.048.914,00	2,30
BE0947854676	DPAM B-EQ.US DI.SU. FEOA	1.890			528,44	998.751,60	2,19
LU2255705829	E.S.I.-M+G ECRI AEOA	22.100	5.200		93,71	2.070.904,81	4,54
LU1331972494	ELEVA-EL.A.R.EUR.IEOACC	730		70	1.307,59	954.540,70	2,09
LU0345362361	FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	13.100		4.600	32,17	421.427,00	0,92
LU0346393704	FID.FDS-EO SH.T.B.Y AC.EO	23.000		15.400	26,86	617.826,00	1,35
LU0346389348	FID.FDS-GL. TECHN.YACCEO	5.500	500	700	147,50	811.250,00	1,78
IE00BYX5N771	FID.II-MSCI JAPAN I.PEOA	89.600	89.600		7,02	629.198,08	1,38
LU1481584016	FLOSS.V ST.-BD OPPOR.IT	12.600			120,01	1.512.126,00	3,31
FR0013534914	H2O ADAGIO IEOA	11			0,00	0,01	0,00
IE00B52VJ196	ISHSII-MSCI EUR.SRI EOACC	16.800	4.500		65,88	1.106.784,00	2,43
LU0329203144	JPM INV-GBL DIVID.C A.EO	1.900			414,15	786.885,00	1,72
LU0095623541	JPM INV-GL.MAC.OPP.C AEO	6.700		1.600	167,23	1.120.441,00	2,46
LU0408877768	JPM-EGSD.B JPMEGSDB CAEO	42.700		22.000	11,16	476.660,10	1,04
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAE0	6.500			184,18	1.197.170,00	2,62
LU0355584201	JPM-EUGVB JPMEUGVB IAE0	21.100	14.400		115,07	2.427.892,60	5,31
LU1670631958	M+G(L)IF1-E.M.B CEOA	127.000			12,74	1.617.980,00	3,55
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	2.070		880	444,35	919.804,50	2,02
LU0348927095	NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIE0	16.600		7.100	33,99	564.185,86	1,24
LU0607983383	NORDEA1-ALP.15 MA F.BIE0	11.700		3.400	97,98	1.146.391,74	2,51
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	91.100	28.800		24,92	2.270.248,44	4,98
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	17.800	3.000		98,87	1.759.886,00	3,86
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	7.200		900	183,26	1.319.472,00	2,89
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 EOA	39.600			54,33	2.151.547,20	4,72

denominate in JPY

LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	8.000		11.800	7.991,00	399.026,28	0,87
--------------	---------------------------	-------	--	--------	----------	------------	------

denominate in USD

LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	2.310			427,27	910.594,80	2,00
IE00B3DJ5Q52	FED.HERMES-GL.EM EQU.FADL	260.000		43.000	2,89	692.109,97	1,52
LU1102506141	FF-SUST.EM.EQ. YDLA	31.200			15,17	436.667,59	0,96
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	9.300			107,99	926.567,95	2,03
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	2.550			477,17	1.122.597,56	2,46
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	1.560	350		362,92	522.327,41	1,14

Totale patrimonio in titoli

44.955.820,90 98,53

Depositi bancari/passività	726.101,72	1,59
EUR	718.743,50	1,57
ALTRE VALUTE DELL'UE	0,00	0,00
VALUTE DIVERSE DALL'EURO	7.358,22	0,02
SOMME VINCOLATE	0,00	0,00
Altri elementi patrimoniali	-55.431,66	-0,12
PAGAMENTI IN SOSPESO	-56.247,13	-0,12
COMMISSIONI DIVERSE	-1.520,20	0,00
DIRITTI A DIVIDENDI	0,00	0,00
MARGINI	0,00	0,00
ALTRI DIRITTI	0,00	0,00
INTERESSI ATTIVI	0,00	0,00
INTERESSI SU CONTI DI INVESTIMENTO	2.335,67	0,00
Patrimonio del fondo	45.626.490,96	100,00

VALUTA

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

Valuta

Tasso di cambio

Japanische Yen (JPY)	160,2100
US-Dollar (USD)	1,0839

I componenti del patrimonio separato sono stati valutati sulla base dei cambi e dei tassi di mercato al 30 gennaio 2024, o i più recenti noti.

Regole per la valutazione del patrimonio

Il valore di una quota si ottiene dalla divisione del valore complessivo del fondo d'investimento, compresi i ricavi, per il numero di quote.

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 proventi derivanti dal numero di quote in circolazione appartenenti a tale classe.

Il valore complessivo del fondo d'investimento è calcolato sulla base dei pertinenti 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:

- 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.
- 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 approvati.
- Le quote di un OICVM, OIC o FIA 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.
- 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 omettere una 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 patrimoniale:

ISIN	Denominazione del titolo	Acquisti Unità/Nominale in migliaia	Vendite Unità/Nominale in migliaia
------	--------------------------	--	---------------------------------------

Patrimonio in titoli

Certificati di investimento inclusi in altri mercati

Quote di OICVM e OIC

denominate in EUR

LU0599947271	DWS CON.KALDEMORGEN FC		7.610
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COVB.BD BIEO		9.100
IE00B58HMN42	UBS FDSO-CMCI C.SF EOAA		12.000

Composizione del patrimonio del fondo al 31.01.2024

Patrimonio in titoli	EUR	%
Titoli ammessi alle contrattazioni ufficiali o su altri mercati regolamentati		
Certificati/certificati su indici	3.101.476,00	6,80
Certificati di investimento inclusi in altri mercati		
Quote di OICVM e OIC	41.854.344,90	91,73
Totale patrimonio in titoli	44.955.820,90	98,53
Depositi bancari/passività	726.101,72	1,59
Altri elementi patrimoniali	-55.431,66	-0,12
Patrimonio del fondo	45.626.490,96	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger