

Alpen Privatbank Equity Strategy

Relazione semestrale

dal

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 tranche:

Quota di capitalizzazione	AT0000754692
Quota di capitalizzazione integrale	AT0000A0AHR9
Quota di capitalizzazione IT	AT0000A1LNV4

Indice

Informazioni generali sulla società di gestione	4
Dati generali sul fondo	5
Prospetto patrimoniale	6
Composizione del patrimonio del fondo	8

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 Equity Strategy

Stimati investitori!

La società KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. è lieta di presentarvi la relazione semestrale di Alpen Privatbank Equity 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	120.294.976,98	98.257.230,65
Valore calcolato per quota di capitalizzazione IT	142,16	149,12
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione IT	149,26	156,57
Valore calcolato per quota di capitalizzazione	123,18	128,74
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione	129,33	135,17
Valore calcolato per quota di capitalizzazione integrale	132,18	138,15
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione integrale	138,78	145,05

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

Quote di capitalizzazione IT al 31.07.2023	337.610,804
Emissioni	0,000
Riscatti	-171.800,000
Quote di capitalizzazione IT al 31.01.2024	165.810,804
Quote di capitalizzazione al 31.07.2023	263.650,786
Emissioni	23.927,038
Riscatti	-17.228,337
Quote di capitalizzazione al 31.01.2024	270.349,487
Quote di capitalizzazione integrale al 31.07.2023	301.227,839
Emissioni	182,837
Riscatti	-21.113,133
Quote di capitalizzazione integrale al 31.01.2024	280.297,543

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

Certificati di investimento inclusi in altri mercati

Quote di OICVM e OIC

denominate in EUR

LU1883315480	AMF-EUR.EQ.VAL.I2 UNH.EOA	1.460	40	400	2.645,15	3.861.919,00	3,93
LU0415391514	BELLE.F.(L)-B.MEDT.+S.IEO	2.320	200	1.330	742,19	1.721.880,80	1,75
LU0827889485	BGF-WORLD HEALTHSCI.D2 EO	36.100		26.900	69,73	2.517.253,00	2,56
IE00BF1T6Z79	BR.ADV.-US S.G. BEOA	235.500		69.500	25,22	5.939.310,00	6,04
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	77.900	5.000	21.600	56,62	4.410.698,00	4,49
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH-EUR.IA EO	80.800	23.100	3.300	46,64	3.768.512,00	3,84
BE0948492260	DPAM B-EQ.EUR.SUST. FIEOA	11.300		4.410	460,05	5.198.565,00	5,29
BE0947854676	DPAM B-EQ.US DI.SU. FEOA	9.300		2.200	528,44	4.914.492,00	5,00
LU0345362361	FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	51.000		48.700	32,17	1.640.670,00	1,67
LU0346389348	FID.FDS-GL.TECHN.YACCEO	25.900	1.100	7.000	147,50	3.820.250,00	3,89
IE00BYX5N771	FID.II-MSCI JAPAN I.PEOA	451.000	525.000	74.000	7,02	3.167.057,30	3,22
IE00B52VJ196	ISHSII-MSCI EUR.SRI EOACC	80.000	23.800	18.500	65,88	5.270.400,00	5,36
LU0329203144	JPM INV-GBL DIVID.C A.EO	9.420	500	1.880	414,15	3.901.293,00	3,97
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAEO	30.600		8.700	184,18	5.635.908,00	5,74
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	9.850	300	8.750	444,35	4.376.847,50	4,45
LU0348927095	NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIEO	78.900		58.100	33,99	2.681.582,19	2,73
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 EOA	190.800	2.500	52.200	54,33	10.366.545,60	10,56

denominate in JPY

LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	41.500		70.800	7.991,00	2.069.948,82	2,11
--------------	---------------------------	--------	--	--------	----------	--------------	------

denominate in USD

LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	11.400		2.000	427,27	4.493.844,45	4,57
IE00B3DJ5Q52	FED.HERMES-GL.EM EQU.FADL	1.330.000		527.000	2,89	3.540.408,71	3,60
LU1102506141	FF-SUST.EM.EQ. YDLA	152.000		32.000	15,17	2.127.354,92	2,17
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	45.400	6.200	11.900	107,99	4.523.245,69	4,60
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	11.800		3.850	477,17	5.194.765,20	5,29
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	7.150	2.800	2.850	362,92	2.394.000,62	2,44

Totale patrimonio in titoli

97.536.751,80 99,27

Depositi bancari/passività

830.021,25 0,84

EUR						829.783,74	0,84
ALTRE VALUTE DELL'UE						0,00	0,00
VALUTE DIVERSE DALL'EURO						237,51	0,00
SOMME VINCOLATE						0,00	0,00

Altri elementi patrimoniali

-109.542,40 -0,11

PAGAMENTI IN SOSPESO						-108.422,60	-0,11
COMMISSIONI DIVERSE						-1.605,68	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						485,88	0,00

Patrimonio del fondo

98.257.230,65 100,00

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:

- 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 approvati.
- c) 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.
- 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 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.

Composizione del patrimonio del fondo al 31.01.2024

Patrimonio in titoli	EUR	%
Certificati di investimento inclusi in altri mercati		
Quote di OICVM e OIC	97.536.751,80	99,27
Totale patrimonio in titoli	97.536.751,80	99,27
Depositi bancari/passività	830.021,25	0,84
Altri elementi patrimoniali	-109.542,40	-0,11
Patrimonio del fondo	98.257.230,65	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger