

# ***AlpenBank Balanced Strategy***

*Relazione semestrale*

dal

dal 1° agosto 2020 al 31 gennaio 2021

**Società di gestione:**

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

Telefono: (0732) 6596-25314

Fax: (0732) 6596-25319

[www.kepler.at](http://www.kepler.at)

**Banca depositaria / Depositaria:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Gestione dei fondi:**

Alpenbank 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. Gabriele Herbeck  
MMag. Marco Rossegger (al 01.10.2020)  
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser (dal 30.06.2020)

### **Consiglio di sorveglianza:**

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender) (al 9.9.2020)  
Mag. Thomas Wolfsgruber (Stv. Vorsitzender) (al 09.03.2020 dal 12.08.2020)  
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende) (dal 26.02.2020)  
Mag. Serena Denkmair  
Friedrich Führer  
Gerhard Lauss  
Mag. Othmar Nagl

### **Direzione:**

Andreas Lassner-Klein  
Dott. Robert Gründlinger, MBA  
Dott. Michael Bumberger

### **Procuratori:**

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Renate Mittmannsgruber

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.

## AlpenBank Balanced Strategy

Stimati investitori!

La società KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. è lieta di presentarvi la relazione semestrale di AlpenBank Balanced Strategy - OICVM ai sensi degli artt. 2 e 50 della legge sui fondi di investimento del 2011 - dal 1° agosto 2020 al 31 gennaio 2021.

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

<b>Dati del fondo</b>	<b>al 31.07.2020</b>	<b>al 31.01.2021</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Volumi del fondo	41.150.521,63	46.673.723,62
Valore calcolato per quota di capitalizzazione	148,91	154,67
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione	156,35	162,40
Valore calcolato per quota di capitalizzazione integrale	149,43	155,68
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione integrale	156,90	163,46
Distribuzione/Pagamento per quota di capitalizzazione		0,4589
Distribuzione/Pagamento per quota di capitalizzazione integrale		0,0000

### Quote correnti del fondo AlpenBank Equity Strategy alla data di riferimento

<b>Quote di capitalizzazione al 31.07.2020</b>	<b>246.956,795</b>
Emissioni	7.439,636
Riscatti	-2.030,946
<b>Quote di capitalizzazione al 31.01.2021</b>	<b>252.365,485</b>
<b>Quote di capitalizzazione integrale al 31.07.2020</b>	<b>29.269,060</b>
Emissioni	23.012,899
Riscatti	-3.216,911
<b>Quote di capitalizzazione integrale al 31.01.2021</b>	<b>49.065,048</b>

## Prospetto del patrimonio al 31 gennaio 2021

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	43.900	1.900		48,82	2.143.198,00	4,59
DE000A0N62G0	WITR MET.SEC.DZ07/UN.XAU	2.000			143,81	287.620,00	0,62
DE000A1EK0G3	XTR P GOLD EUR H60	17.900			120,66	2.159.814,00	4,62

#### Certificati di investimento inclusi in altri mercati

##### Quote di OICVM e OIC

###### denominate in EUR

LU0256881128	AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	180			3.946,35	710.343,00	1,52
LU0227145629	AXA WLD-GL. INFL. I T. EO	6.700	700	3.500	172,31	1.154.477,00	2,47
LU0415391514	BELLE.F.(L)-BB.A.M.+S.IEO	760			629,41	478.351,60	1,02
LU0494762056	BELLVUE(LUX)-BB GL.M.I EO	7.100	1.400		187,35	1.330.185,00	2,85
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	63.000			18,72	1.179.360,00	2,53
LU0252963623	BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	10.200		1.800	37,80	385.560,00	0,83
LU0827889485	BGF-WORLD HEALTHSCI.D2 EO	12.800	1.400		54,91	702.848,00	1,51
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	17.300	17.300		38,73	670.029,00	1,44
BE0948492260	DPAM INV.B EQ.EUR.SUS.FIC	1.830	1.030		374,82	685.920,60	1,47
LU0599947271	DWS CON.KALDEMORGEN FC	6.250	700		162,49	1.015.562,50	2,18
LU0345362361	FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	21.500	5.700		33,95	729.925,00	1,56
LU0346390197	FID.FDS-EURO BOND Y AC.EO	98.000	18.000		18,07	1.770.860,00	3,79
LU1353442731	FIDE.FDS-EUR.DYN.G.IACCEO	43.800	5.000	16.200	18,08	791.904,00	1,70
LU1116432458	FIDELITY-EM.MKT DE.YACCEO	74.000	46.000		14,27	1.055.980,00	2,26
FR0013534914	H2O ADAGIO IEAO	11	11		6.416,44	70.580,84	0,15
FR0010929794	H2O ADAGIO PART I(C)4DEC.	11			70.434,96	774.784,56	1,66
LU0095623541	JPM INV-GL.MAC.OPP.C AEO	8.600	2.600		182,87	1.572.682,00	3,37
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG I AEO	3.700		2.150	145,75	539.275,00	1,16
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	3.490	200	200	369,21	1.288.542,90	2,76
LU0348927095	NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIEO	27.800	12.800		28,30	786.740,00	1,69
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	177.500	7.500	20.000	15,29	2.713.975,00	5,80
LU0915363070	NORDEA 1-FLEX.FI BI-EO	9.300	3.500		114,64	1.066.152,00	2,28
LU0607983383	NORDEA1-ALP.15 MA F.BIEO	17.200	5.100		92,32	1.587.904,00	3,40
LU0885728583	SCHR.GAIA-S.US EQ.EACCEOH	5.500			145,32	799.260,00	1,71
LU0463469121	SCHROD.GAIA-EGER.EQ.CAEO	7.630			215,82	1.646.706,60	3,53
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	76.000	23.000		27,05	2.056.104,00	4,41
LU1864952764	T(L)-EUR.SM.CO. 8EEOA	57.400	11.145		14,39	826.054,88	1,77
LU1829332953	THR(L)-E.H.Y.BD 8EEOA	80.000	80.000		11,08	886.032,00	1,90
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	10.500			105,50	1.107.750,00	2,37
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	5.200	3.200		166,91	867.932,00	1,86
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 EOA	42.000			36,22	1.521.219,00	3,26

###### denominate in JPY

LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	10.300	1.000	1.100	6.452,00	525.631,57	1,13
--------------	---------------------------	--------	-------	-------	----------	------------	------

###### denominate in USD

LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	3.310	270	610	382,57	1.044.376,66	2,24
IE00B3DJ5Q52	FED.HERMES-GL.EM EQU.FADL	296.000	26.000	25.000	4,21	1.027.882,89	2,20
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	8.900	800	2.200	88,31	648.213,61	1,39
LU0225741247	MSI-US ADVANTAGE FD I	7.070		1.330	192,74	1.123.853,03	2,41
IE00BTKH9G20	N.B.I.FD.E.M.D.H.C.PACCDL	109.000		10.000	11,28	1.014.037,11	2,17
IE00B42NVC37	POLAR CAP.FDS-GL.TECH.IDL	9.400		1.600	90,83	704.166,60	1,51
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	3.100	1.100		346,63	886.229,28	1,90
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	1.600	350		426,99	563.457,06	1,21
LU0403296170	UBS(L)EQ.-CN O.DL Q-ACC	2.170	220		315,54	564.719,01	1,21

### Totale patrimonio in titoli

45.466.199,30 97,41

<b>Depositi bancari/passività</b>	<b>1.267.591,13</b>	<b>2,72</b>
EUR	1.261.408,12	2,70
ALTRE VALUTE DELL'UE	0,00	0,00
VALUTE DIVERSE DALL'EURO	6.183,01	0,01
SOMME VINCOLATE	0,00	0,00
<b>Altri elementi patrimoniali</b>	<b>-60.066,81</b>	<b>-0,13</b>
PAGAMENTI IN SOSPESO	-57.952,78	-0,12
COMMISSIONI DIVERSE	-1.514,08	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	-599,95	0,00
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>46.673.723,62</b>	<b>100,00</b>

<b>VALUTA</b>	
<i>Gli elementi patrimoniali in valute diverse dall'EUR sono convertiti ai seguenti tassi</i>	
<b>Valuta</b>	<b>Tasso di cambio</b>
Japanische Yen (JPY)	126,4300
US-Dollar (USD)	1,2125

I componenti del patrimonio separato sono stati valutati sulla base dei cambi e dei tassi di mercato al 28 gennaio 2021, 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.



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

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

**Patrimonio in titoli**

**Certificati di investimento inclusi in altri mercati**

**Quote di OICVM e OIC**

**denominate in EUR**

IE00BP3QZB59	ISHSIV-E.MSCI W.VAL.F.DLA		15.000
LU0826413436	NORDEA 1-US TOT.R.BD BIEO		7.800

## Composizione del patrimonio del fondo al 31.01.2021

<b>Patrimonio in titoli</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Titoli ammessi alle contrattazioni ufficiali o su altri mercati regolamentati</b>		
Certificati/certificati su indici	4.590.632,00	9,84
<b>Certificati di investimento inclusi in altri mercati</b>		
Quote di OICVM e OIC	40.875.567,30	87,57
<b>Totale patrimonio in titoli</b>	<b>45.466.199,30</b>	<b>97,41</b>
<b>Depositi bancari/passività</b>	<b>1.267.591,13</b>	<b>2,72</b>
<b>Altri elementi patrimoniali</b>	<b>-60.066,81</b>	<b>-0,13</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>46.673.723,62</b>	<b>100,00</b>

Linz, febbraio 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein    Dott. Robert Gründlinger, MBA    Dott. Michael Bumberger