

# ***AlpenBank Equity 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 tranche:**

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

## *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. 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 Equity Strategy

Stimati investitori!

La società KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. è lieta di presentarvi la relazione semestrale di AlpenBank Equity 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	32.508.866,89	47.289.393,34
Valore calcolato per quota di capitalizzazione	106,85	118,73
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione	112,19	124,66
Valore calcolato per quota di capitalizzazione integrale	112,27	125,83
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione integrale	117,88	132,12
Valore calcolato per quota di capitalizzazione integrale IT	117,24	132,00
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione integrale IT	123,10	138,60
Distribuzione/Pagamento per quota di capitalizzazione		0,9805
Distribuzione/Pagamento per quota di capitalizzazione integrale		0,0000
Distribuzione/Pagamento per quota di capitalizzazione integrale IT		0,0000

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

**Quote di capitalizzazione al 31.07.2020 226.387,912**

Emissioni	33.842,837
Riscatti	-5.009,614

**Quote di capitalizzazione al 31.01.2021 255.221,135**

**Quote di capitalizzazione integrale al 31.07.2020 73.987,916**

Emissioni	20.098,847
Riscatti	-15.862,556

**Quote di capitalizzazione integrale al 31.01.2021 78.224,207**

**Quote di capitalizzazione integrale IT al 31.07.2020 100,000**

Emissioni	54.000,000
Riscatti	0,000

**Quote di capitalizzazione integrale IT al 31.01.2021 54.100,000**

## 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

#### Certificati di investimento inclusi in altri mercati

#### Quote di OICVM e OIC

##### denominate in EUR

LU0256881128	AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	510	113	12	3.946,35	2.012.638,50	4,26
LU0415391514	BELLE.F.(L)-BB.A.M.+S.IEO	2.170	570	105	629,41	1.365.819,70	2,89
LU0252963623	BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	29.700	7.300		37,80	1.122.660,00	2,37
LU0827889485	BGF-WORLD HEALTHSCI.D2 EO	33.800	7.100		54,91	1.855.958,00	3,92
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	46.600	46.600		38,73	1.804.818,00	3,82
BE0948492260	DPAM INV.B EQ.EUR.SUS.FIC	5.200	3.500		374,82	1.949.064,00	4,12
LU0345362361	FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	56.000	20.600		33,95	1.901.200,00	4,02
LU1353442731	FIDE.FDS-EUR.DYN.G.IACCEO	107.100	24.200	46.400	18,08	1.936.368,00	4,09
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAEO	10.800	2.300	4.550	145,75	1.574.100,00	3,33
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	9.100	2.050	910	369,21	3.359.811,00	7,10
LU0348927095	NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIEO	72.500	39.500		28,30	2.051.750,00	4,34
LU1864952764	T(L)-EUR.SM.CO.8EEOA	152.000	57.000	7.124	14,39	2.187.462,40	4,63
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 EOA	103.700	17.000	8.100	36,22	3.755.962,15	7,94

##### denominate in JPY

LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	28.900	7.200	1.600	6.452,00	1.474.830,34	3,12
--------------	---------------------------	--------	-------	-------	----------	--------------	------

##### denominate in USD

LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	8.200	1.400	900	382,57	2.587.277,53	5,47
IE00B3DJ5Q52	FED.HERMES-GL.EM EQU.FADL	777.000	184.000	36.000	4,21	2.698.192,58	5,71
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	22.300	3.900	4.600	88,31	1.624.175,67	3,43
LU0225741247	MSI-US ADVANTAGE FD I	18.300	2.900	3.250	192,74	2.908.983,09	6,15
IE00B42NVC37	POLAR CAP.FDS-GL.TECH.IDL	24.600	4.600	2.900	90,83	1.842.818,97	3,90
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	8.250	4.250	260	346,63	2.358.513,40	4,99
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	4.200	1.340	170	426,99	1.479.074,77	3,13
LU0403296170	UBS(L)EQ.-CN O.DL Q-ACC	5.400	1.300		315,54	1.405.291,55	2,97

**Totale patrimonio in titoli** **45.256.769,65** **95,70**

**Depositi bancari/passività** **2.091.916,43** **4,42**

EUR	2.091.716,90	4,42
ALTRE VALUTE DELL'UE	0,00	0,00
VALUTE DIVERSE DALL'EURO	199,53	0,00
SOMME VINCOLATE	0,00	0,00

**Altri elementi patrimoniali** **-59.292,74** **-0,12**

PAGAMENTI IN SOSPESO	-57.670,35	-0,12
COMMISSIONI DIVERSE	-769,46	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	-852,93	0,00

**Patrimonio del fondo** **47.289.393,34** **100,00**

**VALUTA**

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

Valuta

Tasso di cambio

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:

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

IE00BP3QZB59 ISHSIV-E.MSCI W.VAL.F.DLA

35.000

## Composizione del patrimonio del fondo al 31.01.2021

<b>Patrimonio in titoli</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Certificati di investimento inclusi in altri mercati</b>		
Quote di OICVM e OIC	45.256.769,65	95,70
<b>Totale patrimonio in titoli</b>	<b>45.256.769,65</b>	<b>95,70</b>
<b>Depositi bancari/passività</b>	<b>2.091.916,43</b>	<b>4,42</b>
<b>Altri elementi patrimoniali</b>	<b>-59.292,74</b>	<b>-0,12</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>47.289.393,34</b>	<b>100,00</b>

Linz, febbraio 2021

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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