

# ***AlpenBank Bond Strategy***

*Relazione semestrale*

dal

1 maggio 2020 al 31 ottobre 2020

**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 distribuzione	AT0000A09F49
Quota di capitalizzazione	AT0000A09F56
Quota di capitalizzazione integrale	AT0000A0AZU5
Quota di capitalizzazione integrale 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. 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 Bond Strategy

Stimati investitori!

la società KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. è lieta di presenta la relazione semestrale di "AlpenBank Bond Strategy" – OICVM ai sensi degli artt. 2 e 50 della legge sui fondi di investimento 2011 (fondi di comproprietà) - dal 1 maggio 2020 al 31 ottobre 2020.

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 30.04.2020</b>	<b>al 31.10.2020</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Volumi del fondo	64.546.315,82	67.503.943,10
Valore calcolato per quota di distribuzione	102,25	104,60
Prezzo di emissione per quota di distribuzione	105,31	107,73
Valore calcolato per quota di capitalizzazione	125,42	129,97
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione	129,18	133,86
Valore calcolato per quota di capitalizzazione integrale	132,12	136,91
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione integrale	136,08	141,01
Valore calcolato per quota di capitalizzazione integrale IT	137,31	142,57
Prezzo di emissione per quota di capitalizzazione integrale IT	141,42	146,84
Distribuzione/Pagamento per quota di distribuzione		1,3500
Distribuzione/Pagamento per quota di capitalizzazione		0,0000
Distribuzione/Pagamento per quota di capitalizzazione integrale		0,0000
Distribuzione/Pagamento per quota di capitalizzazione integrale IT		0,0000

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

<b>Quote di distribuzione al 30.04.2020</b>	<b>18.055,000</b>
Emissioni	0,000
Riscatti	-215,000
<b>Quote di distribuzione al 31.10.2020</b>	<b>17.840,000</b>
<b>Quote di capitalizzazione al 30.04.2020</b>	<b>234.349,956</b>
Emissioni	2.004,375
Riscatti	-24.242,000
<b>Quote di capitalizzazione al 31.10.2020</b>	<b>212.112,331</b>
<b>Quote di capitalizzazione integrale al 30.04.2020</b>	<b>251.983,403</b>
Emissioni	39.644,258
Riscatti	-13.689,567
<b>Quote di capitalizzazione integrale al 31.10.2020</b>	<b>277.938,094</b>
<b>Quote di capitalizzazione integrale IT al 30.04.2020</b>	<b>100,000</b>
Emissioni	0,000
Riscatti	0,000
<b>Quote di capitalizzazione integrale IT al 31.10.2020</b>	<b>100,000</b>

## Prospetto del patrimonio al 31 ottobre 2019

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

XS1753030490	0,0000 % FCA BK(I.BR.)18/21 FLRMTN	1.000			100,07	1.000.700,00	1,48
DE000DL19TQ2	0,3190 % DT.BANK MTN 17/22	1.000			99,59	995.895,00	1,48
XS1952701982	0,3190 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.19/21	2.000			100,15	2.003.050,00	2,97
AT000B014576	0,4500 % RAIF.BK INTL 19/22 MTN	2.000			100,90	2.017.925,00	2,99
IT0005199465	0,6250 % BANCO BPM 16-23 MTN	1.000			102,58	1.025.780,00	1,52
DE000A2GSLC6	0,6250 % DT.PFBR.BANK MTN.35289	1.000			100,00	999.955,00	1,48
AT0000A1A3L4	0,9000 % ERSTE GP BNK14-21FLR 1361	3.750			100,96	3.786.093,75	5,60
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	1.000			121,37	1.213.747,09	1,80

#### Certificati di investimento inclusi in altri mercati

##### Quote di OICVM e OIC

###### denominate in EUR

LU0227145629	AXA WLD-GL. INFL. I T. EO	12.000	12.000		171,81	2.061.720,00	3,05
LU0329592371	BGF-EO SHT DUR.BD D2 EO	100.000		100.000	16,58	1.658.000,00	2,46
LU0297941469	BGF-EURO BOND FD D2 EO	125.000	40.000		32,88	4.110.000,00	6,08
LU0368266499	BGF-EURO CORP.BOND D2 EO	115.000			18,51	2.128.650,00	3,15
LU0438336421	BLACK.ST.-FIX.INC.STR.DEO	15.000			128,50	1.927.500,00	2,86
IE0032722484	BNY MGF-BNY M.EURO.BD E.C	1.200.000			2,22	2.663.520,00	3,95
LU0346390197	FID.FDS-EURO BOND Y AC.EO	220.000	70.000		18,00	3.960.000,00	5,86
LU1625225237	INVESCO-G.T.R.(EO)BD ZAE0	200.000			10,87	2.174.440,00	3,22
LU0895805017	JUPITER GL.FD-J.DY.B.DEOA	170.000	50.000		13,54	2.301.800,00	3,41
IE00B85RQ587	M.F.-M.LONGSHORTCR.Y.HEOA	15.000			136,60	2.049.017,21	3,04
LU1670631958	M+G(L)IF1-E.M.B CEOA	200.000			11,40	2.279.080,00	3,38
LU0539144625	NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	230.000			15,31	3.521.300,00	5,22
LU0915363070	NORDEA 1-FLEX.FI BI-EO	23.000			114,44	2.632.120,00	3,90
LU0622664224	ROBECO C.G.F-R.F.I.B.IHEO	13.000	13.000		175,61	2.282.930,00	3,38
LU0106235889	SISF EURO BOND C ACC	160.000	50.000		25,01	4.002.384,00	5,92
LU0113258742	SISF EURO CORP.BD C ACC	80.000			26,34	2.107.280,00	3,12
LU1046235906	SISF-STRAT.CREDIT CACCEOH	19.000		5.000	117,44	2.231.430,30	3,31
LU1829332953	THR(L)-E.H.Y.BD 8EEOA	227.245	110.000		10,56	2.400.189,06	3,56
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	20.000			105,04	2.100.800,00	3,11

###### denominate in USD

LU0238206337	FID.FDS-EM.MKTS.D.Y AC.DL	110.000	20.000		24,41	2.303.225,25	3,41
IE00BTKH9G20	N.B.I.FD.E.M.D.H.C.PACCDL	250.000	50.000		10,64	2.281.694,97	3,38

#### Totale patrimonio in titoli

**66.220.226,63 98,10**

<b>Depositi bancari/passività</b>	<b>1.262.657,87</b>	<b>1,87</b>
EUR	1.262.657,87	1,87
ALTRE VALUTE DELL'UE	0,00	0,00
VALUTE DIVERSE DALL'EURO	0,00	0,00

<b>Altri elementi patrimoniali</b>	<b>21.058,60</b>	<b>0,03</b>
PAGAMENTI IN SOSPESO	-42.259,49	-0,06
COMMISSIONI DIVERSE	-1.453,15	0,00
DIRITTI A DIVIDENDI	0,00	0,00
INCASSI	0,00	0,00
ALTRI CREDITI	0,00	0,00
INTERESSI ATTIVI	65.885,59	0,10
INTERESSI SU CONTI DI INVESTIMENTO (incl. interessi passivi negativi)	-1.114,35	0,00

<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>67.503.943,10</b>	<b>100,00</b>
-----------------------------	----------------------	---------------

#### TASSI DI CAMBIO

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

Valuta	Tasso di cambio
US-Dollar (USD)	1,1658

I componenti del patrimonio separato sono stati valutati sulla base dei cambi e dei tassi di mercato al 29 ottobre 2020, 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:

- 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 riconosciuti.
- 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.
- 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

LU0408877768	JPM-EGSD.B JPMEGSDB CAEO			300.000
IE00B2NSVP60	PIMCO GL I.-EO CR.ACC.IN.	30.000		130.000
LU1829331989	THR.(L)- CR.OP. 8EEOA			255.734
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR			3.000

## Composizione del patrimonio del fondo

<b>Patrimonio in titoli</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Titoli ammessi alle contrattazioni ufficiali o su altri mercati regolamentati</b>		
Obbligazioni	13.043.145,84	19,32
<b>Certificati di investimento inclusi in altri mercati</b>		
Quote di OICVM e OIC	53.177.080,79	78,78
<b>Totale patrimonio in titoli</b>	<b>66.220.226,63</b>	<b>98,10</b>
<b>Depositi bancari/passività</b>	<b>1.262.657,87</b>	<b>1,87</b>
<b>Altri elementi patrimoniali</b>	<b>21.058,60</b>	<b>0,03</b>
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>67.503.943,10</b>	<b>100,00</b>

Linz, novembre 2020

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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