

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds commun de placement (FCP)

# Alpen PB

R.C.S. Luxembourg K2295

## Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2024



## Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2024

### Inhaltsverzeichnis

Konsolidierter Halbjahresbericht des Alpen PB mit den Teilfonds Alpen PB German Select	Seite	2
Alpen PB Vermögensfonds Konservativ		
Alpen PB Vermögensfonds Defensiv		
Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen		
Alpen PB Vermögensfonds Offensiv		
Teilfonds Alpen PB German Select		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024	Seite	5
Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ		
Geografische Länderaufteilung	Seite	8
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024	Seite	10
Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Defensiv		
Geografische Länderaufteilung	Seite	14
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024	Seite	16
Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen		
Geografische Länderaufteilung	Seite	20
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	21
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024	Seite	22
Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Offensiv		
Geografische Länderaufteilung	Seite	26
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	27
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024	Seite	28
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2024	Seite	32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	37

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## Konsolidierter Halbjahresbericht des Alpen PB mit den Teilfonds

Alpen PB German Select, Alpen PB Vermögensfonds Konservativ, Alpen PB Vermögensfonds Defensiv, Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen und Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Oktober 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	327.560.384,20
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 311.540.670,63)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	9.728.648,44
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	41.187,50
Zinsforderungen	171.909,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	359.479,56
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	39.416,15
	<b>337.901.025,84</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.010.347,19
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.261.343,02
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-1.323.332,31
	<b>-3.595.022,52</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>334.306.003,32</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0BKM9	A12CBY
ISIN-Code:	LU0181454132	LU1114809236
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	92,03 %
Irland	5,53 %
Wertpapiervermögen	97,56 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	42,15 %
Staatsanleihen	39,52 %
Software & Dienste	9,08 %
Investitionsgüter	4,56 %
Versicherungen	2,25 %
Wertpapiervermögen	97,56 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Alpen PB

## Alpen PB German Select

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	50.733.285,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.674.320,99)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.358.355,45
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	41.187,50
Zinsforderungen	147.075,44
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	7.883,23
	<b>52.287.786,62</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-203.757,35
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-86.022,28
	<b>-289.779,63</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>51.998.006,99</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	51.129.140,23 EUR
Umlaufende Anteile	235.570,763
Anteilwert	217,04 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	868.866,76 EUR
Umlaufende Anteile	8.487,229
Anteilwert	102,37 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

# Alpen PB

## Alpen PB German Select

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.100	3.100	4.000	292,0000	1.168.000,00	2,25
DE0007164600	SAP SE	EUR	21.500	0	21.500	219,5500	4.720.325,00	9,08
DE0007236101	Siemens AG	EUR	13.200	0	13.200	179,4800	2.369.136,00	4,56
							<b>8.257.461,00</b>	<b>15,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8.257.461,00</b>	<b>15,89</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>8.257.461,00</b>	<b>15,89</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)		1.000.000	600.000	400.000	99,3680	397.472,00	0,76
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)		10.000.000	6.100.000	3.900.000	97,7310	3.811.509,00	7,33
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)		10.500.000	2.000.000	8.500.000	95,8080	8.143.680,00	15,66
DE0001102499	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)		800.000	0	800.000	89,1530	713.224,00	1,37
DE0001102564	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)		800.000	0	800.000	86,1520	689.216,00	1,33
DE000BU2Z007	2,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)		6.800.000	0	6.800.000	99,9460	6.796.328,00	13,07
							<b>20.551.429,00</b>	<b>39,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>20.551.429,00</b>	<b>39,52</b>
<b>Anleihen</b>							<b>20.551.429,00</b>	<b>39,52</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETF9074	Amundi - Amundi MDAX ESG II UCITS ETF	EUR	27.000	10.000	17.000	128,8800	2.190.960,00	4,21
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF	EUR	35.000	0	35.000	169,8800	5.945.800,00	11,43
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	EUR	22.500	10.500	12.000	249,7000	2.996.400,00	5,76
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	33.000	0	33.000	160,2200	5.287.260,00	10,17
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	EUR	22.500	10.500	12.000	218,9500	2.627.400,00	5,05
							<b>19.047.820,00</b>	<b>36,62</b>
<b>Irland</b>								
IE00BHJYDV33	Invesco MDAX UCITS ETF	EUR	90.000	25.000	65.000	44,2550	2.876.575,00	5,53
							<b>2.876.575,00</b>	<b>5,53</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>21.924.395,00</b>	<b>42,15</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>50.733.285,00</b>	<b>97,56</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

# Alpen PB

## Alpen PB German Select

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Index Future Dezember 2024	11	0	11		43.987,50	0,08
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2024	70	0	70		-2.800,00	-0,01
						<b>41.187,50</b>	<b>0,07</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>41.187,50</b>	<b>0,07</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>41.187,50</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.358.355,45</b>	<b>2,61</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-134.820,96</b>	<b>-0,24</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>51.998.006,99</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	11	5.325.100,00	10,24
	70	7.463.050,00	14,35
		<b>12.788.150,00</b>	<b>24,59</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>12.788.150,00</b>	<b>24,59</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>12.788.150,00</b>	<b>24,59</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Alpen PB

## Alpen PB German Select

## Devisenkurse

Zum 31. Oktober 2024 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.



Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52M	A12B79
ISIN-Code:	LU0327378385	LU1113648692
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 % p.a.	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	62,09 %
Deutschland	16,13 %
Irland	10,56 %
Österreich	5,04 %
Frankreich	2,94 %
Belgien	1,21 %
Finnland	0,24 %
Wertpapiervermögen	98,21 %
Terminkontrakte	-0,70 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,25 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	94,45 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,76 %
Wertpapiervermögen	98,21 %
Terminkontrakte	-0,70 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,25 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	51.093.978,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.813.614,07)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.425.549,73
Zinsforderungen	5.742,32
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	7.883,23
	<b>52.533.153,36</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-85.578,53
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-366.873,91
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-52.844,04
	<b>-505.296,48</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>52.027.856,88</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.815.495,78 EUR
Umlaufende Anteile	330.368,723
Anteilwert	141,71 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.212.361,10 EUR
Umlaufende Anteile	48.344,454
Anteilwert	107,82 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

## Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Belgien</b>								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	550	0	550	600,5500	330.302,50	0,63
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	610	0	610	494,5800	301.693,80	0,58
							<b>631.996,30</b>	<b>1,21</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	70.000	0	70.000	91,9200	6.434.400,00	12,37
							<b>6.434.400,00</b>	<b>12,37</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000518816	Evli GEM	EUR	1.050	0	1.050	120,7610	126.799,05	0,24
							<b>126.799,05</b>	<b>0,24</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	600	0	600	1.370,8500	822.510,00	1,58
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	44.100	0	44.100	16,0480	707.716,80	1,36
							<b>1.530.226,80</b>	<b>2,94</b>
<b>Irland</b>								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	6.500	0	6.500	66,3700	431.405,00	0,83
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	15.300	0	15.300	28,4400	435.132,00	0,84
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index Fund	EUR	21.000	0	21.000	7,3866	155.118,60	0,30
IE00BFY86394	First Sentier Investors - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	EUR	21.780	0	21.780	4,0398	87.986,84	0,17
IE00BF4G7076	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity ESG UCITS ETF	USD	12.100	0	12.100	58,5100	651.786,96	1,25
IE00BF8HV717	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	EUR	6.000	0	6.000	105,5350	633.210,00	1,22
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	70.000	0	70.000	8,1900	527.803,35	1,01
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	106.000	10.000	96.000	27,2400	2.407.512,43	4,63
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	3.000	0	3.000	59,1200	163.284,85	0,31
							<b>5.493.240,03</b>	<b>10,56</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	2.200	0	2.200	1.019,3800	2.242.636,00	4,31
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	600	0	600	1.501,8600	901.116,00	1,73
LU0945151065	Amundi Funds - Impact Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	800	400	400	940,9300	376.372,00	0,72
LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	EUR	10.600	0	10.600	26,4250	280.105,00	0,54

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	8.000	0	8.000	70,3300	562.640,00	1,08
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	21.000	2.500	18.500	119,3600	2.208.160,00	4,24
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	15.000	0	15.000	89,4900	1.342.350,00	2,58
LU2038754953	Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	EUR	10.000	0	10.000	97,0400	970.400,00	1,87
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	3.700	0	3.700	282,2700	1.044.399,00	2,01
LU0966596529	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable	EUR	3.000	0	3.000	108,3500	325.050,00	0,62
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	60.500	1.500	59.000	156,6213	9.240.656,70	17,76
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	6.500	0	6.500	41,0800	267.020,00	0,51
LU0328436547	Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio	EUR	3.700	0	3.700	43,6000	161.320,00	0,31
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	8.000	0	8.000	176,1100	1.408.880,00	2,71
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	1.630	0	1.630	199,8400	325.739,20	0,63
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	1.630	0	1.630	244,5800	367.027,62	0,71
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	8.000	0	8.000	163,6479	1.309.183,20	2,52
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	7.300	0	7.300	47,1300	316.745,53	0,61
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	3.860	0	3.860	37,5329	144.876,99	0,28
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	2.500	0	2.500	109,3017	273.254,25	0,53
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	490	0	490	518,6700	233.979,29	0,45
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	17.000	2.000	15.000	96,0000	1.440.000,00	2,77
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	330	0	330	424,6024	128.999,07	0,25
LU0552054859	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	250.000	0	250.000	17,7729	4.443.225,00	8,54
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	6.800	0	6.800	195,9400	1.332.392,00	2,56
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	12.240	6.120	6.120	115,8400	652.679,80	1,25
							<b>32.299.206,65</b>	<b>62,09</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	25	0	25	104.966,5100	2.624.162,75	5,04
							<b>2.624.162,75</b>	<b>5,04</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>49.140.031,58</b>	<b>94,45</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	23.700	0	23.700	82,4450	1.953.946,50	3,76
							<b>1.953.946,50</b>	<b>3,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.953.946,50</b>	<b>3,76</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.953.946,50</b>	<b>3,76</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>51.093.978,08</b>	<b>98,21</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024		50	0	50		-85.500,00	-0,16
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2024		39	0	39		6.240,00	0,01
							<b>-79.260,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>USD</b>								
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024		82	0	82		-260.685,19	-0,50
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024		16	0	16		-26.928,72	-0,05
							<b>-287.613,91</b>	<b>-0,55</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-366.873,91</b>	<b>-0,70</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-366.873,91</b>	<b>-0,70</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>1.425.549,73</b>	<b>2,74</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-124.797,02</b>	<b>-0,25</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>52.027.856,88</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	50	6.598.500,00	12,68
	39	4.172.610,00	8,02
		<b>10.771.110,00</b>	<b>20,70</b>
<b>USD</b>			
	82	8.357.260,40	16,06
	16	3.034.662,14	5,83
		<b>11.391.922,54</b>	<b>21,89</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>22.163.032,54</b>	<b>42,59</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>22.163.032,54</b>	<b>42,59</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Wahrung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2024 in Euro umgerechnet.

---

Japanischer Yen	JPY	1	166,3515
US-Dollar	USD	1	1,0862

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52P	A12B8A
ISIN-Code:	LU0327378468	LU1113650169
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	57,00 %
Irland	13,76 %
Deutschland	13,29 %
Frankreich	4,36 %
Österreich	4,34 %
Belgien	2,97 %
Finnland	0,53 %
Wertpapiervermögen	96,25 %
Terminkontrakte	-0,50 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,62 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	92,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,65 %
Wertpapiervermögen	96,25 %
Terminkontrakte	-0,50 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,62 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	65.182.365,23
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 62.099.774,89)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.298.894,94
Zinsforderungen	7.441,94
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	7.883,23
	<b>68.496.585,34</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-352.127,42
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-343.871,86
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-78.947,06
	<b>-774.946,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>67.721.639,00</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.655.890,77 EUR
Umlaufende Anteile	432.131,971
Anteilwert	149,62 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.065.748,23 EUR
Umlaufende Anteile	25.589,000
Anteilwert	119,81 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.



# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Belgien</b>								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	1.720	0	1.720	600,5500	1.032.946,00	1,53
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	1.970	0	1.970	494,5800	974.322,60	1,44
							<b>2.007.268,60</b>	<b>2,97</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	71.000	0	71.000	91,9200	6.526.320,00	9,64
							<b>6.526.320,00</b>	<b>9,64</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000518816	Evli GEM	EUR	3.000	0	3.000	120,7610	362.283,00	0,53
							<b>362.283,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	800	0	800	1.370,8500	1.096.680,00	1,62
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	115.600	0	115.600	16,0480	1.855.148,80	2,74
							<b>2.951.828,80</b>	<b>4,36</b>
<b>Irland</b>								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	20.000	0	20.000	66,3700	1.327.400,00	1,96
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	52.000	0	52.000	28,4400	1.478.880,00	2,18
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index Fund	EUR	60.000	0	60.000	7,3866	443.196,00	0,65
IE00BFY86394	First Sentier Investors - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	EUR	80.400	22.400	58.000	4,0398	234.308,40	0,35
IE00BF4G7076	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity ESG UCITS ETF	USD	29.500	0	29.500	58,5100	1.589.067,39	2,35
IE00BF8HV717	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	EUR	5.000	0	5.000	105,5350	527.675,00	0,78
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	80.000	0	80.000	8,1900	603.203,83	0,89
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	111.000	10.000	101.000	27,2400	2.532.903,70	3,74
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	10.700	0	10.700	59,1200	582.382,62	0,86
							<b>9.319.016,94</b>	<b>13,76</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	2.000	0	2.000	1.019,3800	2.038.760,00	3,01
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	800	200	600	1.501,8600	901.116,00	1,33
LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	EUR	34.000	0	34.000	26,4250	898.450,00	1,33
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	4.000	0	4.000	70,3300	281.320,00	0,42

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	29.000	8.000	21.000	119,3600	2.506.560,00	3,70
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	15.400	0	15.400	89,4900	1.378.146,00	2,04
LU2038754953	Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	EUR	15.000	0	15.000	97,0400	1.455.600,00	2,15
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	5.000	0	5.000	282,2700	1.411.350,00	2,08
LU0966596529	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable	EUR	4.000	1.000	3.000	108,3500	325.050,00	0,48
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	62.000	9.100	52.900	156,6213	8.285.266,77	12,23
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	22.400	0	22.400	41,0800	920.192,00	1,36
LU0328436547	Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio	EUR	12.300	0	12.300	43,6000	536.280,00	0,79
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	10.000	0	10.000	176,1100	1.761.100,00	2,60
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	5.800	0	5.800	199,8400	1.159.072,00	1,71
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	6.000	1.600	4.400	244,5800	990.749,40	1,46
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	4.000	0	4.000	163,6479	654.591,60	0,97
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	23.900	0	23.900	47,1300	1.037.016,20	1,53
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	14.300	0	14.300	37,5329	536.720,47	0,79
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	2.000	0	2.000	109,3017	218.603,40	0,32
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	1.930	0	1.930	518,6700	921.591,88	1,36
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	19.500	2.000	17.500	96,0000	1.680.000,00	2,48
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	1.250	160	1.090	424,6024	426.087,85	0,63
LU0552054859	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	310.000	0	310.000	17,7729	5.509.599,00	8,14
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	6.000	0	6.000	195,9400	1.175.640,00	1,74
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	29.900	14.950	14.950	115,8400	1.594.373,04	2,35
							<b>38.603.235,61</b>	<b>57,00</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	28	0	28	104.966,5100	2.939.062,28	4,34
							<b>2.939.062,28</b>	<b>4,34</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>62.709.015,23</b>	<b>92,60</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	30.000	0	30.000	82,4450	2.473.350,00	3,65
							<b>2.473.350,00</b>	<b>3,65</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.473.350,00</b>	<b>3,65</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>2.473.350,00</b>	<b>3,65</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>65.182.365,23</b>	<b>96,25</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024		58	0	58		-99.180,00	-0,15
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2024		31	0	31		4.960,00	0,01
							<b>-94.220,00</b>	<b>-0,14</b>
<b>USD</b>								
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024		69	0	69		-219.357,04	-0,32
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024		18	0	18		-30.294,82	-0,04
							<b>-249.651,86</b>	<b>-0,36</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-343.871,86</b>	<b>-0,50</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-343.871,86</b>	<b>-0,50</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>3.298.894,94</b>	<b>4,87</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-415.749,31</b>	<b>-0,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>67.721.639,00</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	58	7.654.260,00	11,30
	31	3.316.690,00	4,90
		<b>10.970.950,00</b>	<b>16,20</b>
<b>USD</b>			
	69	7.032.328,88	10,38
	18	3.413.994,91	5,04
		<b>10.446.323,79</b>	<b>15,42</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>21.417.273,79</b>	<b>31,62</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>21.417.273,79</b>	<b>31,62</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Wahrung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2024 in Euro umgerechnet.

---

Japanischer Yen	JPY	1	166,3515
US-Dollar	USD	1	1,0862

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52L	A144FE
ISIN-Code:	LU0327378542	LU1326423974
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	53,07 %
Irland	19,03 %
Deutschland	13,09 %
Belgien	5,16 %
Frankreich	4,31 %
Österreich	3,30 %
Finnland	1,01 %
Wertpapiervermögen	98,97 %
Terminkontrakte	-0,40 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,67 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	91,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,85 %
Wertpapiervermögen	98,97 %
Terminkontrakte	-0,40 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,67 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	116.318.883,32
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 110.035.350,51)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.471.559,22
Zinsforderungen	8.894,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	356.016,22
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	7.883,23
	<b>119.163.236,86</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-358.279,76
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-463.956,32
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-780.031,13
	<b>-1.602.267,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>117.560.969,65</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92.495.773,03 EUR
Umlaufende Anteile	576.927,279
Anteilwert	160,32 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.065.196,62 EUR
Umlaufende Anteile	202.346,520
Anteilwert	123,87 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Belgien</b>								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	5.550	0	5.550	600,5500	3.333.052,50	2,84
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	5.510	0	5.510	494,5800	2.725.135,80	2,32
							<b>6.058.188,30</b>	<b>5,16</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	67.000	0	67.000	91,9200	6.158.640,00	5,24
							<b>6.158.640,00</b>	<b>5,24</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000518816	Evli GEM	EUR	9.800	0	9.800	120,7610	1.183.457,80	1,01
							<b>1.183.457,80</b>	<b>1,01</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	500	0	500	1.370,8500	685.425,00	0,58
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	329.500	56.000	273.500	16,0480	4.389.128,00	3,73
							<b>5.074.553,00</b>	<b>4,31</b>
<b>Irland</b>								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	65.000	0	65.000	66,3700	4.314.050,00	3,67
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	171.000	0	171.000	28,4400	4.863.240,00	4,14
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe	EUR	36.300	0	36.300	47,5200	1.724.976,00	1,47
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index Fund	EUR	215.500	69.000	146.500	7,3866	1.082.136,90	0,92
IE00BFY86394	First Sentier Investors - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	EUR	236.130	0	236.130	4,0398	953.917,97	0,81
IE00BF4G7076	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity ESG UCITS ETF	USD	100.860	0	100.860	58,5100	5.432.994,48	4,62
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	70.000	0	70.000	8,1900	527.803,35	0,45
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	72.000	0	72.000	27,2400	1.805.634,32	1,54
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	30.400	0	30.400	59,1200	1.654.619,78	1,41
							<b>22.359.372,80</b>	<b>19,03</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	1.000	0	1.000	1.019,3800	1.019.380,00	0,87
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	700	0	700	1.501,8600	1.051.302,00	0,89
LU0945151065	Amundi Funds - Impact Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	2.600	1.200	1.400	940,9300	1.317.302,00	1,12
LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	EUR	96.150	0	96.150	26,4250	2.540.763,75	2,16

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	5.000	0	5.000	70,3300	351.650,00	0,30
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	34.000	0	34.000	119,3600	4.058.240,00	3,45
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	19.000	0	19.000	89,4900	1.700.310,00	1,45
LU2038754953	Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	EUR	14.000	0	14.000	97,0400	1.358.560,00	1,16
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	5.800	0	5.800	282,2700	1.637.166,00	1,39
LU0966596529	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable	EUR	3.000	0	3.000	108,3500	325.050,00	0,28
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	59.000	0	59.000	156,6213	9.240.656,70	7,86
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	63.400	0	63.400	41,0800	2.604.472,00	2,22
LU0328436547	Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio	EUR	36.300	0	36.300	43,6000	1.582.680,00	1,35
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	8.000	0	8.000	176,1100	1.408.880,00	1,20
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	19.800	0	19.800	199,8400	3.956.832,00	3,37
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	7.700	0	7.700	200,8900	1.546.853,00	1,32
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	17.000	3.000	14.000	244,5800	3.152.384,46	2,68
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	5.000	0	5.000	163,6479	818.239,50	0,70
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	73.700	0	73.700	47,1300	3.197.828,21	2,72
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	60.000	0	60.000	14,2138	852.828,00	0,73
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	33.400	0	33.400	37,5329	1.253.598,86	1,07
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	10.000	0	10.000	109,3017	1.093.017,00	0,93
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	5.650	0	5.650	518,6700	2.697.924,42	2,29
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	13.500	0	13.500	96,0000	1.296.000,00	1,10
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	3.500	0	3.500	424,6024	1.368.171,98	1,16
LU0552054859	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	260.000	0	260.000	17,7729	4.620.954,00	3,93
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	6.000	0	6.000	195,9400	1.175.640,00	1,00
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	102.200	54.000	48.200	115,8400	5.140.386,67	4,37
							<b>62.367.070,55</b>	<b>53,07</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	37	0	37	104.966,5100	3.883.760,87	3,30
							<b>3.883.760,87</b>	<b>3,30</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>107.085.043,32</b>	<b>91,12</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	112.000	0	112.000	82,4450	9.233.840,00	7,85
							<b>9.233.840,00</b>	<b>7,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>9.233.840,00</b>	<b>7,85</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>9.233.840,00</b>	<b>7,85</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>116.318.883,32</b>	<b>98,97</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024		55	0	55		-94.050,00	-0,08
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2024		35	0	35		5.600,00	0,00
							<b>-88.450,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>USD</b>								
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024		107	0	107		-340.162,37	-0,29
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024		21	0	21		-35.343,95	-0,03
							<b>-375.506,32</b>	<b>-0,32</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-463.956,32</b>	<b>-0,40</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-463.956,32</b>	<b>-0,40</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>2.471.559,22</b>	<b>2,10</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-765.516,57</b>	<b>-0,67</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>117.560.969,65</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	55	7.258.350,00	6,17
	35	3.744.650,00	3,19
		<b>11.003.000,00</b>	<b>9,36</b>
<b>USD</b>			
	107	10.905.205,65	9,28
	21	3.982.994,06	3,39
		<b>14.888.199,71</b>	<b>12,67</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>25.891.199,71</b>	<b>22,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>25.891.199,71</b>	<b>22,03</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2024 in Euro umgerechnet.

---

Japanischer Yen	JPY	1	166,3515
US-Dollar	USD	1	1,0862

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52N	A144FG
ISIN-Code:	LU0327378625	LU1326424279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	48,34 %
Irland	25,77 %
Deutschland	10,18 %
Belgien	8,42 %
Frankreich	2,66 %
Finnland	1,74 %
Österreich	1,17 %
Wertpapiervermögen	98,28 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,70 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	89,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,43 %
Wertpapiervermögen	98,28 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,70 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	44.231.872,57
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 41.917.610,17)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.174.289,10
Zinsforderungen	2.755,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.463,34
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	7.883,23
	<b>45.420.263,66</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.604,13
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-86.640,93
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-325.487,80
	<b>-422.732,86</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>44.997.530,80</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.244.454,15 EUR
Umlaufende Anteile	194.821,681
Anteilwert	155,24 EUR
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.753.076,65 EUR
Umlaufende Anteile	119.992,407
Anteilwert	122,95 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Belgien</b>								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	3.490	190	3.300	600,5500	1.981.815,00	4,40
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	3.880	220	3.660	494,5800	1.810.162,80	4,02
							<b>3.791.977,80</b>	<b>8,42</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	10.700	2.140	8.560	91,9200	786.835,20	1,75
							<b>786.835,20</b>	<b>1,75</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000518816	Evli GEM	EUR	6.500	0	6.500	120,7610	784.946,50	1,74
							<b>784.946,50</b>	<b>1,74</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	100	0	100	1.370,8500	137.085,00	0,30
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	83.100	16.800	66.300	16,0480	1.063.982,40	2,36
							<b>1.201.067,40</b>	<b>2,66</b>
<b>Irland</b>								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	48.000	0	48.000	66,3700	3.185.760,00	7,08
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	109.400	6.050	103.350	28,4400	2.939.274,00	6,53
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe	EUR	25.300	1.400	23.900	47,5200	1.135.728,00	2,52
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index Fund	EUR	124.500	82.800	41.700	7,3866	308.021,22	0,68
IE00BFY86394	First Sentier Investors - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	EUR	144.000	8.000	136.000	4,0398	549.412,80	1,22
IE00BF4G7076	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity ESG UCITS ETF	USD	48.850	2.650	46.200	58,5100	2.488.641,13	5,53
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	10.000	0	10.000	8,1900	75.400,48	0,17
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	6.000	130	5.870	27,2400	147.209,35	0,33
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	15.000	826	14.174	59,1200	771.466,47	1,71
							<b>11.600.913,45</b>	<b>25,77</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	130	0	130	1.019,3800	132.519,40	0,29
LU0945151065	Amundi Funds - Impact Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	200	20	180	940,9300	169.367,40	0,38
LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	EUR	68.200	3.800	64.400	26,4250	1.701.770,00	3,78
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	1.300	0	1.300	70,3300	91.429,00	0,20

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	6.500	1.300	5.200	119,3600	620.672,00	1,38
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	1.900	190	1.710	89,4900	153.027,90	0,34
LU2038754953	Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	EUR	1.800	180	1.620	97,0400	157.204,80	0,35
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	1.100	110	990	282,2700	279.447,30	0,62
LU0966596529	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable	EUR	800	0	800	108,3500	86.680,00	0,19
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	8.000	1.600	6.400	156,6213	1.002.376,32	2,23
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	44.050	2.450	41.600	41,0800	1.708.928,00	3,80
LU0328436547	Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio	EUR	24.300	1.300	23.000	43,6000	1.002.800,00	2,23
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	1.800	180	1.620	176,1100	285.298,20	0,63
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	12.600	700	11.900	199,8400	2.378.096,00	5,28
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	5.200	280	4.920	200,8900	988.378,80	2,20
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	11.900	670	11.230	244,5800	2.528.662,68	5,62
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	1.200	0	1.200	163,6479	196.377,48	0,44
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	40.940	2.300	38.640	47,1300	1.676.581,85	3,73
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	9.000	900	8.100	14,2138	115.131,78	0,26
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	25.950	1.450	24.500	37,5329	919.556,05	2,04
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	3.400	190	3.210	518,6700	1.532.803,07	3,41
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	2.000	200	1.800	96,0000	172.800,00	0,38
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	2.200	120	2.080	424,6024	813.085,06	1,81
LU0552054859	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	38.000	7.600	30.400	17,7729	540.296,16	1,20
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	49.500	26.100	23.400	115,8400	2.495.540,42	5,55
							<b>21.748.829,67</b>	<b>48,34</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	5	0	5	104.966,5100	524.832,55	1,17
							<b>524.832,55</b>	<b>1,17</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>40.439.402,57</b>	<b>89,85</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	46.000	0	46.000	82,4450	3.792.470,00	8,43
							<b>3.792.470,00</b>	<b>8,43</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.792.470,00</b>	<b>8,43</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>3.792.470,00</b>	<b>8,43</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>44.231.872,57</b>	<b>98,28</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024		10	0	10		-17.100,00	-0,04
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2024		6	0	6		960,00	0,00
							<b>-16.140,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>USD</b>								
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024		19	0	19		-60.402,66	-0,13
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024		6	0	6		-10.098,27	-0,02
							<b>-70.500,93</b>	<b>-0,15</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-86.640,93</b>	<b>-0,19</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-86.640,93</b>	<b>-0,19</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>1.174.289,10</b>	<b>2,61</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-321.989,94</b>	<b>-0,70</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>44.997.530,80</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	10	1.319.700,00	2,93
	6	641.940,00	1,43
		<b>1.961.640,00</b>	<b>4,36</b>
<b>USD</b>			
	19	1.936.438,39	4,30
	6	1.137.998,30	2,53
		<b>3.074.436,69</b>	<b>6,83</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>5.036.076,69</b>	<b>11,19</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>5.036.076,69</b>	<b>11,19</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2024 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8348
Japanischer Yen	JPY	1	166,3515
US-Dollar	USD	1	1,0862



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2024

### 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Alpen PB“ („der Fonds“) wurde auf Initiative der Alpen Privatbank AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. Mai 2024 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung im „Recueil Électronique des Sociétés et Associations („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, veröffentlicht.

Das Sondervermögen Alpen PB ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf EUR („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

## **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

## **4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## **5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS**

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

## **7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE**

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

## **8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

### **Russland/Ukraine-Konflikt**

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen sind angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## **9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

## **10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG**

### **Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen**

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

Anteilklasse	R	I
Variable klassenbezogene Verwaltungsvergütung (bis zu) % p.a.	0,095%	0,095%

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

# Alpen PB

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

Anteilklasse	R	I
Variable klassenbezogene Fondsmanagementvergütung (bis zu) % p.a.	1,155%	0,515%

Diese variable Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausbezahlt.

Daneben erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Durch die Fusionen der Teilfonds in einen FCP, bleibt die historische High Watermark Definition bestehen und wird somit bei der Performance Fee Berechnung fortgeführt.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet. Sämtliche Kosten, wie z.B. Verwaltungsgebühren, fließen nicht in die Ermittlung der Anteilwertentwicklung ein.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Mai und endet am 30. April eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2024 bis zum 31. Oktober 2024 stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen	R	499.847,97	0,55
	I	148.851,90	0,58

## Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

Anteilklasse	R	I
Variable klassenbezogene Verwaltungsvergütung (bis zu) % p.a.	0,095%	0,095%

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausbezahlt.

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

Anteilklasse	R	I
Variable klassenbezogene Fondsmanagementvergütung (bis zu) % p.a.	1,255%	0,565%

Diese variable Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausbezahlt.

Daneben erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Durch die Fusionen der Teilfonds in einen FCP, bleibt die historische High Watermark Definition bestehen und wird somit bei der Performance Fee Berechnung fortgeführt.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet. Sämtliche Kosten, wie z.B. Verwaltungsgebühren, fließen nicht in die Ermittlung der Anteilwertentwicklung ein.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Mai und endet am 30. April eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2024 bis zum 31. Oktober 2024 stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
Alpen PB Vermögensfonds Offensiv	R	181.434,33	0,56
	I	88.167,61	0,60

## 11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

# Alpen PB

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel  
Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)  
Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)

### AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller  
*Mitglied des Vorstands*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

### VERWAHRSTELLE

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### FONDSMANAGER

**Alpen Privatbank AG**  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

### ZAHLSTELLE

Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

**KPMG Audit S.à.r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

### EINRICHTUNG GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN NACH EU-RICHTLINIE 2019/1160 ART. 92 VERANTWORTLICH FÜR DIE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND (KONTAKTSTELLE)

**Alpen Privatbank AG**  
Niederlassung Düsseldorf  
Benrather Straße 11  
D-40213 Düsseldorf

### VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE FÜR DIE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

**Alpen Privatbank AG**  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

### EINRICHTUNG GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN NACH EU-RICHTLINIE 2019/1160 ART. 92 VERANTWORTLICH FÜR DIE REPUBLIK ÖSTERREICH

**Alpen Privatbank AG**  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

### INFORMATIONSTELLE FÜR DIE REPUBLIK ÖSTERREICH

**Alpen Privatbank AG**  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

