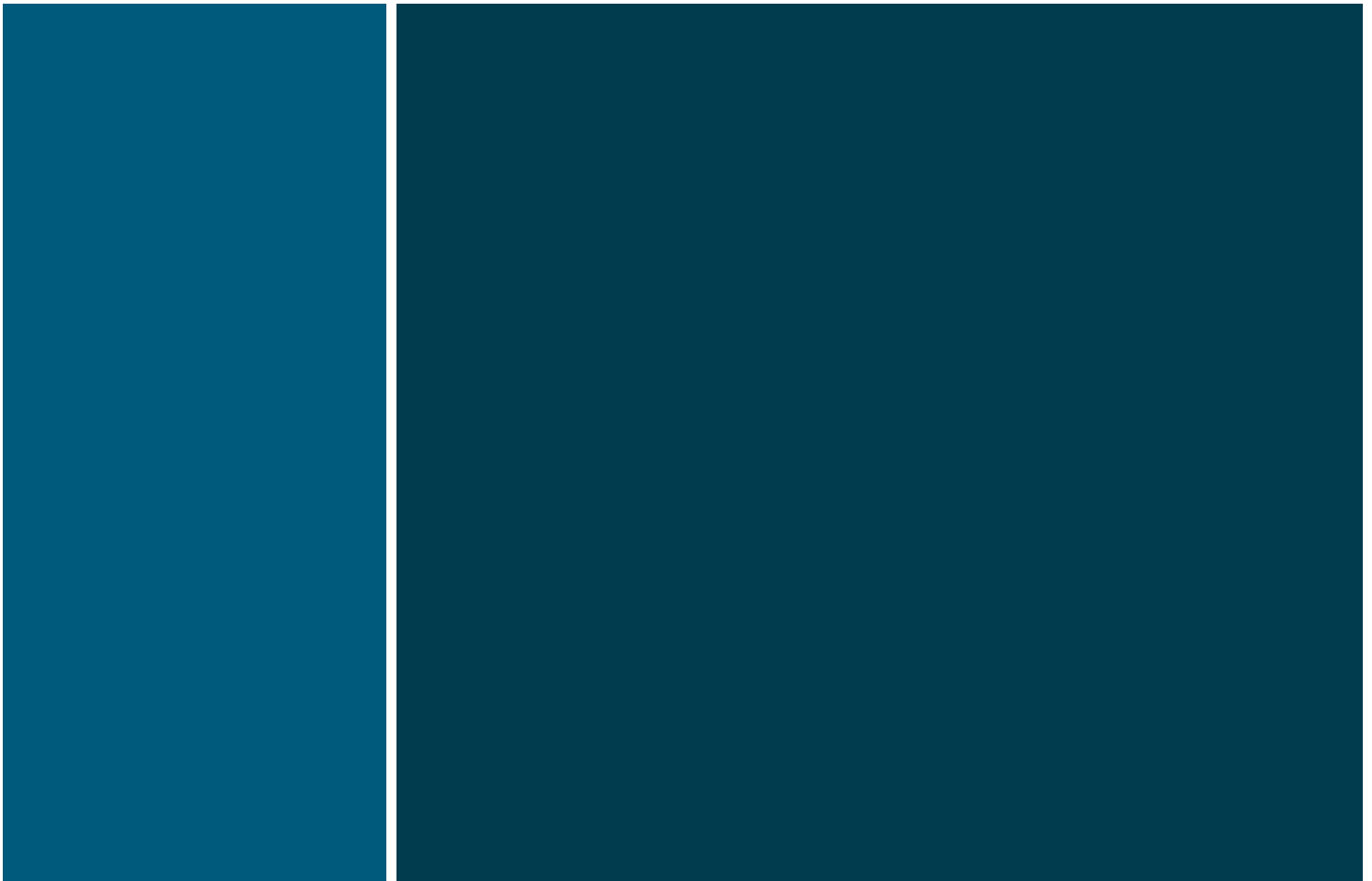


Eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV R.C.S. Luxemburg B 133 042

Jahresbericht zum 30. April 2023



Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Jahresbericht zum 30. April 2023

Inhaltsverzeichnis

Bericht über die Geschäftstätigkeit	Seite	3
Konsolidierter Jahresbericht der Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV mit den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ*	Seite	6
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv*		
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen*		
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv*		
Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ*		
Geografische Länderaufteilung	Seite	8
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 30. April 2023	Seite	12
Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv*		
Geografische Länderaufteilung	Seite	17
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 30. April 2023	Seite	21
Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen*		
Geografische Länderaufteilung	Seite	26
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	29
Vermögensaufstellung zum 30. April 2023	Seite	30
Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv*		
Geografische Länderaufteilung	Seite	35
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	35
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	38
Vermögensaufstellung zum 30. April 2023	Seite	39

* Wegen Namensänderung der jeweiligen Teilfonds siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. April 2023, Erläuterung Nr. 12.

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. April 2023	Seite	44
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	50
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	53
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	55

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds / des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen 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.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Wirtschaftliche Situation

Die konjunkturelle Entwicklung im Geschäftsjahr 2022/2023 stand ganz im Zeichen der russischen Invasion in der Ukraine und ihrer Folgen. Die im Zuge des Konflikts massiv gestiegenen Energie- und Lebensmittelpreise ließen die Inflation in vielen Ländern auf vierzigjährige Höchststände klettern. Um die historisch hohen Teuerungsraten einzudämmen, sahen sich die internationalen Notenbanken gezwungen, die Zinsen so schnell und so stark anzuheben wie selten zuvor. Der Verlust von Kaufkraft und die substanzielle Verschlechterung der Finanzierungsbedingungen belasten weltweit die Nachfrage mit der Folge, dass sich das reale globale Wirtschaftswachstum 2022 auf knapp 3,4% verlangsamt hat. Diese Verlangsamung wird sich im Jahr 2023 weiter fortsetzen, wo aufgrund eines Zeitverzuges der konjunkturbremsenden Maßnahmen weltweit nur noch ein Wachstum von knapp 2,6% erwartet wird.

War das Wirtschaftswachstum 2022 in der Eurozone zu Jahresbeginn noch durch positive Nachholeffekte und eine hohe Konsumbereitschaft geprägt, dämpfte der Kriegsausbruch in der Ukraine sowie der damit einhergehende starke Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise die Konjunkturpolitik in Europa. Verstärkt wurde dies durch die restriktive Geldpolitik seitens der Europäischen Zentralbank, die weit in das Jahr 2023 reichen wird und die Investitionsbereitschaft vieler Unternehmen aufgrund der verschärften Refinanzierungsbedingungen belastet. Die Abschwächung der globalen Nachfrage wird nicht spurlos an der exportorientierten Wirtschaft vorbeiziehen, so dass wir 2023 lediglich von einem moderaten Zuwachs der realen Wirtschaftsleistung in Höhe von 0,6% ausgehen.

In den USA erwies sich die wirtschaftliche Entwicklung 2022 robuster als im Euroraum. Da das Land über ausreichend eigene Öl- und Gasvorkommen verfügt, fiel der kriegsbedingte Anstieg der Energiepreise deutlich geringer aus als in Europa. Dennoch schwächten sich auch in den USA die konjunkturellen Frühindikatoren in den zurückliegenden Monaten sukzessive ab. Die starken Zinserhöhungen der US-Notenbank Fed bremsen den Konjunkturmotor und dürften die Wirtschaftsdynamik in den Folgequartalen weiter dämpfen, so dass die US-Wirtschaft im Verlauf des Jahres 2023 in eine moderate Rezession abgleiten sollte. In Kombination mit weiter rückläufigen Inflationsraten wird die US-Notenbank den Zinserhöhungszyklus im ersten Halbjahr 2023 beenden und zunächst eine Zinspause einlegen. Vor diesem Hintergrund dürfte die US-Wirtschaft 2023 real um 1,0% wachsen.

Steigende Zinsen sowie die kräftige Aufwertung des US-Dollar setzten den Schwellenländern 2022 wirtschaftlich zu. Allerdings verlief die Konjunkturpolitik in den jeweiligen Ländern durchaus unterschiedlich. Während Staaten wie Indien mit einem imposanten Wirtschaftswachstum von 9,1% aufwarten konnten, schrumpfte die russische Wirtschaft 2022 um 2,1%. China konnte im ersten Quartal 2023 gegenüber dem Vorjahr ein ordentliches Wirtschaftswachstum von 4,5% verzeichnen; für das Gesamtjahr erwarten wir einen Zuwachs in Höhe von 5,8%.

Anleihenmärkte

Die globalen Anleihenmärkte standen im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022/2023 aufgrund signifikant steigender Preise und der damit verbundenen kräftigen Leitzinserhöhungen der Notenbanken weltweit vor immensen Herausforderungen. Hatten die Notenbanken Corona-bedingt 2020/2021 die Wirtschaft mit offensiver Nullzins-Politik gestützt, mussten diese Stützen nicht nur entfernt werden, sondern die Leitzinsen bzgl. Schnelligkeit und Ausmaß in einer Form angehoben werden, wie dies seit Jahrzehnten nicht stattgefunden hat.

Kursrückgänge in einem Umfang wie diejenigen 2022 haben zahlreiche Anleihen Segmente in der jüngeren Geschichte nicht erlebt. Gute Bonität war bei diesem globalen Einbruch auch kein Schutz, denn teilweise standen sogar Schuldner bester Bonität, wie z.B. Bundesanleihen, an der Spitze der Abwärtsbewegung. Duration war im Jahr 2022 nicht gefragt, denn je länger die Restlaufzeit, desto höher waren die Kursabschläge. Aber auch Anleihen mit kurzer Restlaufzeit mussten teils deutliche Abschläge hinnehmen. Schutz gab es in dieser Phase an den Anleihenmärkten kaum, lediglich der Ausbau von Liquidität in Form von Kasse hatte beim Blick auf das Gesamtportfolio gewisse positive Auswirkungen.

Unternehmensanleihen gaben gegenüber Staatsanleihen im letzten Jahr nur wenig Boden ab und teilweise waren die Wertverluste sogenannter Hochzinsanleihen geringer als bei Bundesanleihen. Dies lässt sich damit erklären, dass die höhere Verzinsung dieser Papiere etwas „Puffer“ bietet, um kräftige Kursverluste aufgrund steigender Leitzinsen zumindest ein wenig „abzufedern“. Schwellenländer-Anleihen waren in diesen Krisenzeiten am wenigsten gesucht und mussten entsprechend am stärksten Boden abgeben.

Der Blick nach vorne in das Jahr 2023 und danach sieht deutlich positiver aus. Es gibt wieder Alternativen zu Aktien, weil bei Anleihen wieder Renditen erzielbar sind. Lange Jahre war dieses Wort aus dem Bewusstsein vieler Investoren verschwunden. Aktuell aber sind bei Anleihen mancher DAX und MDAX Unternehmen im mittleren Laufzeitenbereich über 4% p.a. Rendite erzielbar. Letztmals konnten Investoren vor fast 15 Jahren solche Erträge erzielen.

Aktienmärkte

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2022/2023 wurden die Aktienmärkte durch hartnäckig hohe Inflationszahlen, restriktivere Zentralbanken und die seinerzeit zunehmenden Konjunktorenttäuschungen belastet. Gelitten hatten konjunktursensitive und hoch bewertete Segmente, wie z.B. unprofitable Unternehmen aus der Technologiebranche. Europäische Aktien waren dabei die relativen Gewinner, da deren im Vergleich wesentlich günstigere Bewertung von Vorteil war. Im Sommer 2022 erholten sich die Aktienmärkte wieder. Insbesondere amerikanische und Schwellenländeraktien. Allerdings kam es ab Mitte August zu einer Gegenbewegung. Die weiterhin hartnäckig hohen Inflationsraten in Europa inklusive der restriktiven Töne von Zentralbanken führten zusammen mit den reduzierten Gewinnsschätzungen zu einer Korrektur. US-Aktien behaupteten sich neben Aktien aus Lateinamerika am besten in dieser Phase, während europäische Aktien durch die Verschärfung der Energiekrise kaum zulegen konnten. Sie erholten sich wieder im vierten Quartal und lagen sogar deutlich vorne. Der milde Winter, robuste Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf eine rückläufige Inflation und die damit verbundene Aussicht auf eine weniger restriktive Zentralbankpolitik beflügelte die Aktienmärkte wieder allgemein. Insbesondere europäische Aktien profitierten von der Erholungsrallye wegen einer erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen für das dritte Quartal 2022, verbunden mit den weiterhin relativ günstigeren Bewertungen. Amerikanische und asiatische Schwellenländeraktien gewannen indes ebenfalls hinzu, jedoch deutlich weniger und waren hier die Underperformer. Die positive Entwicklung der europäischen Aktien hielt auch im vierten Quartal und zum Jahreswechsel 2022/2023 weiter an. Die Aktienmärkte sind damit famos in das neue Kalenderjahr 2023 gestartet. Das Ausbleiben einer Winterrezession war ein Grund für die positive Entwicklung. Zumindest für europäische Aktien, während US-Aktien eher das Nachsehen hatten. Deren tendenziell hohe Bewertungen und robuste US-Konjunktur- und Inflationszahlen übten mittels anhaltender restriktiver Zentralbankpolitik Druck auf die Wertentwicklung aus. Auch bei asiatischen Aktien hielten sich die Investoren nach dem guten Jahreswechsel eher zurück. Die anfänglich positiven Nachrichten bezüglich der wirtschaftlichen Öffnung Chinas nach dem Jahre andauernden COVID-Lockdown bewirkten eine eher abwartende Haltung. Auch die Befürchtungen neuer Sanktionen der

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

USA gegenüber China waren dafür verantwortlich. Seit Anfang April 2023 konnten die Aktienmärkte allerdings weiter zulegen und blieben somit ihrem positiven saisonalen Muster treu. Die besser als erwartete Unternehmensberichtssaison zum ersten Quartal 2023 ließ lateinamerikanische Aktien wieder und europäische Aktien weiter gut entwickeln. US-Aktien legten nur leicht zu, während chinesische Aktien die jetzt doch eher enttäuschende Wiedereröffnung negativ diskontierten. Nichtsdestotrotz entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte zum Ende des Geschäftsjahres hin überwiegend positiv. Zumindest, was die Industrienationen anbelangte. Selbst der amerikanische Markt konnte hier noch knapp in den positiven Bereich drehen. Einzig die Schwellenländer zusammen mit dem asiatisch-pazifischen Raum schlossen mit einem negativen Vorzeichen.

Alpen Privatbank Vermögensfonds Konservativ

Der Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Konservativ investiert als konservative Variante innerhalb der SICAV schwerpunktmäßig in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Teilfonds liegt bei 10% des Netto-Teilfondsvermögens. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Teilfonds eignet sich besonders für Investoren, die eine konservative Anlage mit begrenzter Beimischung von Aktienanlagen bevorzugen.

Der Start in das Geschäftsjahr 2022/2023 war geprägt von den Themen Krieg in der Ukraine, Inflation und Leitzinserhöhungen der Notenbanken. Sinkende Notierungen beider Sub-Asset Klassen führte zu sinkenden Notierungen des Gesamtteilfonds. Lediglich das Segment Rohstoffe und Gold konnte in dieser Phase positive Ergebnisbeiträge liefern. Mit der Erholung der Kapitalmärkte seit Jahresbeginn 2023 konnte auch unser Teilfonds einen erfreulichen Wertzuwachs verbuchen.

Geprägt von einer sehr volatilen Kapitalmarktentwicklung musste das Portfolio im gesamten Geschäftsjahr 2022/2023, bezogen auf den Wert je Aktie im Vergleich zum Ultimo des vorangegangenen Geschäftsjahres, einen Abschlag von 5,5% in der Anteilklasse R (inklusive Ausschüttung) und von 4,7% in der Anteilklasse I hinnehmen. Das Teilfondsvolumen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei EUR 66,5 Mio..

Mit Wirkung zum 11. Juli 2022 fand eine Namensänderung stand: Der bisherige Name des Teilfonds „Alpen Privatbank Vermögensfonds 10“ wurde durch den neuen Namen „Alpen Privatbank Vermögensfonds Konservativ“ ersetzt.

Alpen Privatbank Vermögensfonds Defensiv

Der Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Defensiv investiert als defensiver Mischfonds schwerpunktmäßig in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Teilfonds liegt bei 25% des Netto-Teilfondsvermögens. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Teilfonds eignet sich besonders für Investoren, die neben einer moderat defensiven Anlage durch Eingehen von begrenzten höheren Risiken eine Überverzinsung anstreben.

Der Start in das Geschäftsjahr 2022/2023 war geprägt von den Themen Krieg in der Ukraine, Inflation und Leitzinserhöhungen der Notenbanken. Sinkende Notierungen beider Sub-Asset Klassen führte zu sinkenden Notierungen des Gesamtteilfonds. Lediglich das Segment Rohstoffe und Gold konnte in dieser Phase positive Ergebnisbeiträge liefern. Mit der Erholung der Kapitalmärkte seit Jahresbeginn 2023 konnte auch unser Teilfonds einen erfreulichen Wertzuwachs verbuchen.

Geprägt von einer sehr volatilen Kapitalmarktentwicklung musste das Portfolio im gesamten Geschäftsjahr 2022/2023, bezogen auf den Wert je Aktie im Vergleich zum Ultimo des vorangegangenen Geschäftsjahres, einen Abschlag von 5,6% in der Anteilklasse R (inklusive Ausschüttung) und von 4,7% in der Anteilklasse I hinnehmen. Das Teilfondsvolumen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei EUR 93,7 Mio.. Damit bleibt der Teilfonds auch weiterhin einer unserer volumenstärksten Produkte innerhalb der SICAV.

Mit Wirkung zum 11. Juli 2022 fand eine Namensänderung stand: Der bisherige Name des Teilfonds „Alpen Privatbank Vermögensfonds 25“ wurde durch den neuen Namen „Alpen Privatbank Vermögensfonds Defensiv“ ersetzt.

Alpen Privatbank Vermögensfonds Ausgewogen

Der Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Ausgewogen wurde als klassischer Mischfonds innerhalb unserer SICAV ausgerichtet, indem Anleihen- und Aktienengagements ein nahezu ausgeglichenes Verhältnis bilden. Neben Investitionen in Staats-, Unternehmens- und Schwellenländeranleihen liegt die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Teilfonds bei 50% des Netto-Fondsvermögens. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Teilfonds eignet sich besonders für Investoren, die durch die ausgewogene Portfoliostruktur eine attraktive Verzinsung über einen Wirtschaftszyklus anstreben.

Der Start in das Geschäftsjahr 2022/2023 war geprägt von den Themen Krieg in der Ukraine, Inflation und Leitzinserhöhungen der Notenbanken. Sinkende Notierungen beider Sub-Asset Klassen führte zu sinkenden Notierungen des Gesamtteilfonds. Lediglich das Segment Rohstoffe und Gold konnte in dieser Phase positive Ergebnisbeiträge liefern. Mit der Erholung der Kapitalmärkte seit Jahresbeginn 2023 konnte auch unser Teilfonds einen erfreulichen Wertzuwachs verbuchen.

Geprägt von einer sehr volatilen Kapitalmarktentwicklung musste das Portfolio im gesamten Geschäftsjahr 2022/2023, bezogen auf den Wert je Aktie im Vergleich zum Ultimo des vorangegangenen Geschäftsjahres, einen Abschlag von 5,5% in der Anteilklasse R (inklusive Ausschüttung) und von 4,4% in der Anteilklasse I hinnehmen. Das Teilfondsvolumen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei EUR 111,4 Mio.. Damit bleibt der Teilfonds auch weiterhin unser volumenstärkstes Produkt innerhalb der SICAV.

Mit Wirkung zum 11. Juli 2022 fand eine Namensänderung stand: Der bisherige Name des Teilfonds „Alpen Privatbank Vermögensfonds 50“ wurde durch den neuen Namen „Alpen Privatbank Vermögensfonds Ausgewogen“ ersetzt.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds Offensiv

Der Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Offensiv als aktienorientierter Mischfonds innerhalb unserer SICAV strebt eine durchschnittliche Aktienquote in Höhe von 75% des Netto-Teilfondsvermögens an. Ergänzend investiert der Teilfonds in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Teilfonds eignet sich besonders für Investoren, die neben den Ertragschancen von Aktienanlagen auch in Anleihen investieren wollen. Dadurch werden im Vergleich zu einer reinen Aktienanlage vor allem in Abwärtsphasen Kursverluste gedämpft.

Der Start in das Geschäftsjahr 2022/2023 war geprägt von den Themen Krieg in der Ukraine, Inflation und Leitzinserhöhungen der Notenbanken. Sinkende Notierungen beider Sub-Asset Klassen führte zu sinkenden Notierungen des Gesamtteilfonds. Lediglich das Segment Rohstoffe und Gold konnte in dieser Phase positive Ergebnisbeiträge liefern. Mit der Erholung der Kapitalmärkte seit Jahresbeginn 2023 konnte auch unser Teilfonds einen erfreulichen Wertzuwachs verbuchen.

Geprägt von einer sehr volatilen Kapitalmarktentwicklung musste das Portfolio im gesamten Geschäftsjahr 2022/2023, bezogen auf den Wert je Aktie im Vergleich zum Ultimo des vorangegangenen Geschäftsjahres, einen Abschlag von 7,2% in der Anteilklasse R (inklusive Ausschüttung) und von 6,0% in der Anteilklasse I hinnehmen. Das Teilfondsvolumen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei EUR 35,7 Mio..

Mit Wirkung zum 11. Juli 2022 fand eine Namensänderung statt: Der bisherige Name des Teilfonds „Alpen Privatbank Vermögensfonds 75“ wurde durch den neuen Namen „Alpen Privatbank Vermögensfonds Offensiv“ ersetzt.

Strassen, im Mai 2023

Der Verwaltungsrat der Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Konsolidierter Jahresbericht des Alpen Privatbank Vermögensfonds mit den Teilfonds* Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ*, Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv*, Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen* und Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv*

Die Zusammensetzung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens, die Veränderung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung entsprechen der Summe der jeweiligen Werte der einzelnen Teilfonds der Investmentgesellschaft. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds derselben Umbrellastruktur investiert) waren die entsprechenden Konten/Salden der Investmentgesellschaft nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Aufstellung.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	300.962.608,83
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 312.986.425,24)	
Bankguthaben ¹⁾	6.046.101,24
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.013.547,10
Zinsforderungen	192.052,74
Dividendenforderungen	38.290,00
Forderungen aus Absatz von Aktien	462.550,55
	308.715.150,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.165.405,54
Sonstige Passiva ²⁾	-320.758,68
	-1.486.164,22
Netto-Fondsvermögen	307.228.986,24

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	352.305.907,98
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.248.618,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-68.368,63
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	13.057.021,70
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-39.020.484,92
Realisierte Gewinne	4.033.385,96
Realisierte Verluste	-22.997.732,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-498.723,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.692.333,13
Ausschüttung	-1.025.734,59
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	307.228.986,24

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

* Wegen Namensänderung der jeweiligen Teilfonds siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. April 2023, Erläuterung Nr. 12.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

EUR

ERTRÄGE	
Erträge aus Investmentanteilen	2.147.940,22
Zinsen auf Anleihen	474.580,54
Bankzinsen ¹⁾	135.001,90
Bestandsprovisionen	6.434,23
Sonstige Erträge	532,80
Ertragsausgleich	-89.375,52
ERTRÄGE INSGESAMT	2.675.114,17
AUFWENDUNGEN	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-56.484,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.558.616,36
Verwahrstellenvergütung	-162.050,69
Taxe d'abonnement	-86.197,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-116.606,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15.562,24
Register- und Transferstellenvergütung	-5.910,00
Staatliche Gebühren	-11.437,86
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-68.610,00
Aufwandsausgleich	157.744,15
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-3.923.732,31
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.248.618,14

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Jahresbericht
1. Mai 2022 - 30. April 2023

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M52M	A12B79
ISIN-Code:	LU0327378385	LU1113648692
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,99 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,50 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	57,32 %
Irland	14,85 %
Deutschland	9,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,76 %
Mexiko	4,35 %
Österreich	3,40 %
Frankreich	2,60 %
Belgien	0,98 %
Wertpapiervermögen	98,97 %
Terminkontrakte	0,40 %
Bankguthaben ²⁾	1,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	87,81 %
Verbraucherdienste	4,41 %
Energie	4,35 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,35 %
Automobile & Komponenten	1,05 %
Wertpapiervermögen	98,97 %
Terminkontrakte	0,40 %
Bankguthaben ²⁾	1,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2021	77,48	548.685	-12.063,63	141,21
30.04.2022	57,93	433.211	-16.258,32	133,73
30.04.2023	47,26	373.780	-7.602,18	126,44

Aktienklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2021	25,25	240.948	8.850,26	104,78
30.04.2022	20,41	204.201	-3.913,93	99,96
30.04.2023	19,24	202.011	-128,55	95,24

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	65.794.738,94
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 69.909.612,80)	
Bankguthaben ¹⁾	734.035,80
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	267.078,50
Zinsforderungen	48.982,28
Dividendenforderungen	17.504,00
	66.862.339,52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-300.612,20
Sonstige Passiva ²⁾	-60.753,86
	-361.366,06
Netto-Teilfondsvermögen	66.500.973,46

Zurechnung zu den Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.261.799,88 EUR
Umlaufende Aktien	373.780,312
Aktienwert	126,44 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.239.173,58 EUR
Umlaufende Aktien	202.011,429
Aktienwert	95,24 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	78.347.013,16	57.934.657,31	20.412.355,85
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	87.581,81	-5.294,96	92.876,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.683,03	-7.897,70	1.214,67
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.167.821,35	2.269,52	3.165.551,83
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-10.898.550,94	-7.604.446,20	-3.294.104,74
Realisierte Gewinne	1.294.319,03	914.871,06	379.447,97
Realisierte Verluste	-5.335.483,15	-3.775.975,99	-1.559.507,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-327.452,35	-238.135,28	-89.317,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	311.782,60	181.127,14	130.655,46
Ausschüttung	-139.375,02	-139.375,02	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	66.500.973,46	47.261.799,88	19.239.173,58

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	433.211,187	204.200,688
Ausgegebene Aktien	17,725	32.180,000
Zurückgenommene Aktien	-59.448,600	-34.369,259
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	373.780,312	202.011,429

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	651.989,86	465.590,54	186.399,32
Zinsen auf Anleihen	151.515,54	107.674,02	43.841,52
Bankzinsen ¹⁾	19.744,98	13.817,05	5.927,93
Bestandsprovisionen	270,79	192,84	77,95
Ertragsausgleich	-47.468,97	-35.284,51	-12.184,46
ERTRÄGE INSGESAMT	776.052,20	551.989,94	224.062,26
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen ¹⁾	-9.908,95	-6.995,17	-2.913,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-625.209,88	-517.176,38	-108.033,50
Verwahrstellenvergütung	-36.482,27	-25.917,84	-10.564,43
Taxe d'abonnement	-18.188,95	-12.894,48	-5.294,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.576,56	-20.926,66	-8.649,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.477,93	-2.466,12	-1.011,81
Register- und Transferstellenvergütung	-1.280,00	-909,49	-370,51
Staatliche Gebühren	-2.594,18	-1.864,06	-730,12
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-15.903,67	-11.316,91	-4.586,76
Aufwandsausgleich	54.152,00	43.182,21	10.969,79
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-688.470,39	-557.284,90	-131.185,49
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	87.581,81	-5.294,96	92.876,77
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	11.349,80		
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,15	0,66

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR0013169778	1,000% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)		0	0	700.000	99,8780	699.146,00	1,05
							699.146,00	1,05
Börsengehandelte Wertpapiere							699.146,00	1,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1253558388	2,000% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)		0	0	900.000	99,7180	897.462,00	1,35
XS1824425265	5,083% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)		0	0	2.900.000	99,7980	2.894.142,00	4,35
							3.791.604,00	5,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.791.604,00	5,70
Anleihen							4.490.750,00	6,75
Investmentfondsanteile ²⁾								
Belgien								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	0	0	750	448,6500	336.487,50	0,51
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	0	0	700	443,9200	310.744,00	0,47
							647.231,50	0,98
Deutschland								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	21.000	22.000	75.000	86,0900	6.456.750,00	9,71
							6.456.750,00	9,71
Frankreich								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	600	0	600	1.257,0600	754.236,00	1,13
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	0	0	19.850	13,9680	277.264,80	0,42
							1.031.500,80	1,55
Irland								
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	5.900	18.250	12.300	18,8400	231.732,00	0,35
IE00B3DJ5Q52	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	USD	0	0	47.500	2,9065	125.405,35	0,19
IE00BFY86394	First Sentier Investors - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	EUR	52.000	27.200	24.800	3,3726	83.640,48	0,13
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	7.000	36.000	20.000	102,2200	2.044.400,00	3,07
IE00BCRY5Y77	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	20.000	0	36.000	97,4900	3.187.973,48	4,79
IE00BF8HV717	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	EUR	0	0	9.000	98,7360	888.624,00	1,34
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	0	125.000	70.000	7,6000	483.240,98	0,73

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

²⁾ 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 Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland (Fortsetzung)								
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	76.000	0	106.000	26,3550	2.537.587,43	3,82
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	USD	1.670	0	4.970	28,7600	129.836,68	0,20
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	0	0	3.400	49,2150	151.994,73	0,23
							9.864.435,13	14,85
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	700	3.600	2.200	918,7300	2.021.206,00	3,04
LU0945151065	Amundi Funds - Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	4.600	400	4.200	908,7700	3.816.834,00	5,74
LU1883315480	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	125	0	170	2.457,9400	417.849,80	0,63
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	900	2.450	2.900	1.142,3400	3.312.786,00	4,98
LU1681037781	Amundi Japan Topix UCITS ETF	JPY	0	0	3.000	12.992,8478	264.007,68	0,40
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	0	47.000	13.000	66,6300	866.190,00	1,30
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	17.000	0	17.000	110,9700	1.886.490,00	2,84
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	32.700	0	43.700	90,3400	3.947.858,00	5,94
LU0415391514	Bellevue Funds Lux - Bellevue Medtech & Services	EUR	240	0	240	720,9300	173.023,20	0,26
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	0	0	3.700	239,3200	885.484,00	1,33
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	0	0	54.000	140,1494	7.568.067,60	11,38
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	3.700	0	3.700	27,1000	100.270,00	0,15
LU0607514808	Invesco Japanese Equity Advantage Fund	JPY	0	0	3.600	7.147,0000	174.267,84	0,26
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	16.000	8.000	149,5100	1.196.080,00	1,80
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	0	810	1.860	171,5300	319.045,80	0,48
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	0	0	950	179,9000	170.905,00	0,26
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	2.130	0	2.130	199,4800	385.950,04	0,58
LU0219424487	MFS Meridian Funds - European Value Fund	EUR	240	0	240	442,6400	106.233,60	0,16
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	0	0	10.000	138,8047	1.388.047,00	2,09
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	0	0	4.350	36,2300	143.156,05	0,22
LU0602539271	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	335	0	1.335	124,5452	166.267,84	0,25
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	60.000	13,1628	789.768,00	1,19
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	160.000	11,7951	1.887.216,00	2,84

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

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	0	10.250	4.400	32,0865	141.180,60	0,21
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	42.000	5.000	37.000	101,8549	3.768.631,30	5,67
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	295	655	560	410,7900	208.958,49	0,31
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	4.000	0	4.000	87,8400	351.360,00	0,53
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	180	0	180	345,1805	56.437,91	0,08
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	8.000	165,8500	1.326.800,00	2,00
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	0	1.650	3.680	79,6650	266.297,76	0,40
							38.106.669,51	57,32
Österreich								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	16	0	25	90.515,4400	2.262.886,00	3,40
							2.262.886,00	3,40
Investmentfondsanteile ²⁾							58.369.472,94	87,81
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	50.700	57,8800	2.934.516,00	4,41
							2.934.516,00	4,41
Börsengehandelte Wertpapiere							2.934.516,00	4,41
Zertifikate							2.934.516,00	4,41
Wertpapiervermögen							65.794.738,94	98,97
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023			25	0	25		13.930,00	0,02
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2023			39	0	39		31.590,00	0,05
STOXX 600 Index Future Juni 2023			23	0	23		7.889,00	0,01
							53.409,00	0,08
USD								
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023			58	0	58		148.003,91	0,22
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023			25	0	25		54.642,79	0,08
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023			2	0	2		11.022,80	0,02
							213.669,50	0,32
Long-Positionen							267.078,50	0,40
Terminkontrakte							267.078,50	0,40
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							734.035,80	1,10
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-294.879,78	-0,47
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							66.500.973,46	100,00

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

²⁾ 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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	25	3.353.000,00	5,04
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2023	39	4.093.440,00	6,16
STOXX 600 Index Future Juni 2023	23	530.725,00	0,80
		7.977.165,00	12,00
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023	58	6.044.685,03	9,09
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023	25	4.679.410,03	7,04
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	2	377.304,93	0,57
		11.101.399,99	16,70
Long-Positionen		19.078.564,99	28,70
Terminkontrakte		19.078.564,99	28,70

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

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2023 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	147,6417
US-Dollar	USD	1	1,1009

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Jahresbericht
1. Mai 2022 - 30. April 2023

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M52P	A12B8A
ISIN-Code:	LU0327378468	LU1113650169
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,19 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,60 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	56,71 %
Irland	13,66 %
Deutschland	11,13 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,51 %
Mexiko	3,41 %
Frankreich	3,39 %
Österreich	3,38 %
Belgien	2,55 %
Wertpapiervermögen	98,74 %
Terminkontrakte	0,30 %
Bankguthaben ²⁾	1,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	86,71 %
Staatsanleihen	3,68 %
Verbraucherdienste	3,66 %
Energie	3,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,85 %
Automobile & Komponenten	0,43 %
Wertpapiervermögen	98,74 %
Terminkontrakte	0,30 %
Bankguthaben ²⁾	1,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2021	93,11	638.189	-10.157,81	145,89
30.04.2022	82,97	594.987	-6.388,11	139,44
30.04.2023	69,46	527.828	-8.984,85	131,59

Aktienklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2021	33,97	300.239	5.777,68	113,15
30.04.2022	26,55	243.097	-6.523,03	109,23
30.04.2023	24,19	232.362	-1.128,17	104,12

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	92.493.893,69
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 97.186.572,91)	
Bankguthaben ¹⁾	1.040.359,71
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	270.425,89
Zinsforderungen	86.741,03
Dividendenforderungen	19.692,00
	93.911.112,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-166.572,74
Sonstige Passiva ²⁾	-93.874,19
	-260.446,93
Netto-Teilfondsvermögen	93.650.665,39

Zurechnung zu den Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	69.458.084,11 EUR
Umlaufende Aktien	527.827,668
Aktienwert	131,59 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.192.581,28 EUR
Umlaufende Aktien	232.362,020
Aktienwert	104,12 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.519.190,41	82.966.765,83	26.552.424,58
Ordentlicher Nettoaufwand/-ertrag	-173.890,21	-235.824,78	61.934,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-21.324,28	-23.035,29	1.711,01
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.189.802,93	1.290.810,40	898.992,53
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-12.302.829,43	-10.275.664,58	-2.027.164,85
Realisierte Gewinne	1.496.642,79	1.109.896,78	386.746,01
Realisierte Verluste	-6.917.984,42	-5.179.034,14	-1.738.950,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-362.696,86	-277.918,18	-84.778,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	523.195,51	381.529,12	141.666,39
Ausschüttung	-299.441,05	-299.441,05	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	93.650.665,39	69.458.084,11	24.192.581,28

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	594.987,162	243.097,020
Ausgegebene Aktien	9.722,488	8.730,000
Zurückgenommene Aktien	-76.881,982	-19.465,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	527.827,668	232.362,020

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	776.294,55	577.004,50	199.290,05
Zinsen auf Anleihen	174.348,97	129.831,27	44.517,70
Bankzinsen ¹⁾	43.306,64	31.863,57	11.443,07
Bestandsprovisionen	1.307,63	979,50	328,13
Ertragsausgleich	-32.547,41	-24.960,62	-7.586,79
ERTRÄGE INSGESAMT	962.710,38	714.718,22	247.992,16
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen ¹⁾	-16.861,87	-12.608,08	-4.253,79
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.038.043,50	-884.925,94	-153.117,56
Verwahrstellenvergütung	-49.736,47	-37.114,77	-12.621,70
Taxe d'abonnement	-26.237,55	-19.589,79	-6.647,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.802,40	-22.169,97	-7.632,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.765,63	-3.557,78	-1.207,85
Register- und Transferstellenvergütung	-1.890,00	-1.409,07	-480,93
Staatliche Gebühren	-3.405,64	-2.516,56	-889,08
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-19.729,22	-14.646,95	-5.082,27
Aufwandsausgleich	53.871,69	47.995,91	5.875,78
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-1.136.600,59	-950.543,00	-186.057,59
Ordentlicher Nettoaufwand/-ertrag	-173.890,21	-235.824,78	61.934,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	14.116,09		
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,34	0,75

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001102317	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.500.000	99,9620	1.499.430,00	1,60	
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	97,5510	1.951.020,00	2,08	
FR0013169778	1,000% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	99,8780	399.512,00	0,43	
						3.849.962,00	4,11	
Börsengehandelte Wertpapiere						3.849.962,00	4,11	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1253558388	2,000% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	0	0	800.000	99,7180	797.744,00	0,85	
XS1824425265	5,083% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.200.000	99,7980	3.193.536,00	3,41	
						3.991.280,00	4,26	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.991.280,00	4,26	
Anleihen						7.841.242,00	8,37	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Belgien								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	0	0	2.800	448,6500	1.256.220,00	1,34
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	0	0	2.550	443,9200	1.131.996,00	1,21
						2.388.216,00	2,55	
Deutschland								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	12.000	26.000	81.000	86,0900	6.973.290,00	7,45
						6.973.290,00	7,45	
Frankreich								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	800	0	800	1.257,0600	1.005.648,00	1,07
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	0	58.000	127.000	13,9680	1.773.936,00	1,89
						2.779.584,00	2,96	
Irland								
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	24.500	43.850	49.700	18,8400	936.348,00	1,00
IE00B3DJ5Q52	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	USD	0	0	174.000	2,9065	459.379,60	0,49
IE00BFY86394	First Sentier Investors - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	EUR	176.500	72.870	103.630	3,3726	349.502,54	0,37
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	10.000	43.000	22.000	102,2200	2.248.840,00	2,40

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

²⁾ 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 Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland (Fortsetzung)								
IE00BCRY5Y77	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	31.000	8.000	45.000	97,4900	3.984.966,85	4,26
IE00BF8HV717	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	EUR	0	0	5.000	98,7360	493.680,00	0,53
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	0	171.000	80.000	7,6000	552.275,41	0,59
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	86.000	0	111.000	26,3550	2.657.284,95	2,84
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	USD	4.490	0	18.990	28,7600	496.096,28	0,53
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	0	0	13.700	49,2150	612.449,36	0,65
							12.790.822,99	13,66
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	1.000	2.800	2.000	918,7300	1.837.460,00	1,96
LU0945151065	Amundi Funds - Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	5.500	0	5.500	908,7700	4.998.235,00	5,34
LU1883315480	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	765	0	940	2.457,9400	2.310.463,60	2,47
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	1.300	3.200	3.400	1.142,3400	3.883.956,00	4,15
LU1681037781	Amundi Japan Topix UCITS ETF	JPY	0	0	10.800	12.992,8478	950.427,67	1,01
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	0	50.000	10.000	66,6300	666.300,00	0,71
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	25.000	0	25.000	110,9700	2.774.250,00	2,96
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	41.400	0	54.400	90,3400	4.914.496,00	5,25
LU0415391514	Bellevue Funds Lux - Bellevue Medtech & Services	EUR	910	0	910	720,9300	656.046,30	0,70
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	0	0	5.000	239,3200	1.196.600,00	1,28
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	0	0	69.000	140,1494	9.670.308,60	10,33
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	14.250	0	14.250	27,1000	386.175,00	0,41
LU0607514808	Invesco Japanese Equity Advantage Fund	JPY	0	0	13.200	7.147,0000	638.982,08	0,68
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	21.000	10.000	149,5100	1.495.100,00	1,60
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	0	0	7.485	171,5300	1.283.902,05	1,37
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	0	0	3.500	179,9000	629.650,00	0,67
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	7.850	0	7.850	199,4800	1.422.398,04	1,52
LU0219424487	MFS Meridian Funds - European Value Fund	EUR	920	0	920	442,6400	407.228,80	0,43
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	0	0	4.000	138,8047	555.218,80	0,59
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	0	0	18.850	36,2300	620.342,90	0,66

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

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0602539271	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	900	0	4.550	124,5452	566.680,66	0,61
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	180.000	11,7951	2.123.118,00	2,27
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	60.000	13,1628	789.768,00	0,84
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	0	22.490	18.500	32,0865	593.600,25	0,63
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	22.000	0	22.000	101,8549	2.240.807,80	2,39
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	1.400	2.300	2.490	410,7900	929.118,99	0,99
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	4.500	0	4.500	87,8400	395.280,00	0,42
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	750	0	750	345,1805	235.157,94	0,25
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	6.000	165,8500	995.100,00	1,06
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	0	6.545	40.905	79,6650	2.960.029,82	3,16
							53.126.202,30	56,71
Österreich								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	21	0	35	90.515,4400	3.168.040,40	3,38
							3.168.040,40	3,38
Investmentfondsanteile ²⁾							81.226.155,69	86,71
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	59.200	57,8800	3.426.496,00	3,66
							3.426.496,00	3,66
Börsengehandelte Wertpapiere							3.426.496,00	3,66
Zertifikate							3.426.496,00	3,66
Wertpapiervermögen							92.493.893,69	98,74
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023			32	0	32		8.600,00	0,01
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2023			31	0	31		25.110,00	0,03
STOXX 600 Index Future Juni 2023			45	0	45		15.435,00	0,02
							49.145,00	0,06

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

²⁾ 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 Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023	59	0	59		140.126,83	0,15
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023	22	0	22		48.085,66	0,05
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	6	0	6		33.068,40	0,04
						221.280,89	0,24
Long-Positionen						270.425,89	0,30
Terminkontrakte						270.425,89	0,30
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						1.040.359,71	1,11
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-154.013,90	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						93.650.665,39	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
	32	4.291.840,00	4,58
	31	3.253.760,00	3,47
	45	1.038.375,00	1,11
		8.583.975,00	9,16
USD			
	59	6.148.903,74	6,57
	22	4.117.880,82	4,40
	6	1.131.914,80	1,21
		11.398.699,36	12,18
Long-Positionen		19.982.674,36	21,34
Terminkontrakte		19.982.674,36	21,34

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2023 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	147,6417
US-Dollar	USD	1	1,1009

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Jahresbericht
1. Mai 2022 - 30. April 2023

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M52L	A144FE
ISIN-Code:	LU0327378542	LU1326423974
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,29 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,65 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	55,55 %
Irland	12,37 %
Frankreich	8,14 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,94 %
Deutschland	5,18 %
Belgien	4,91 %
Österreich	3,34 %
Mexiko	2,42 %
Wertpapiervermögen	97,85 %
Terminkontrakte	0,30 %
Bankguthaben ²⁾	2,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,71 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	89,49 %
Verbraucherdienste	5,58 %
Energie	2,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,36 %
Wertpapiervermögen	97,85 %
Terminkontrakte	0,30 %
Bankguthaben ²⁾	2,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,71 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2021	101,78	680.766	3.574,47	149,51
30.04.2022	102,15	694.953	1.930,28 ¹⁾	146,99
30.04.2023	91,01	655.168	-5.527,49	138,90

Aktienklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2021	10,97	97.465	369,86	112,57
30.04.2022	22,02	198.431	12.149,45	110,95
30.04.2023	20,43	192.623	-614,12	106,05

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	109.034.406,94
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 111.459.756,65)	
Bankguthaben ²⁾	2.847.935,71
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	326.321,49
Zinsforderungen	42.377,83
Dividendenforderungen	1.094,00
	112.252.135,97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-698.220,60
Sonstige Passiva ³⁾	-121.348,43
	-819.569,03
Netto-Teilfondsvermögen	111.432.566,94

Zurechnung zu den Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91.005.346,95 EUR
Umlaufende Aktien	655.168,320
Aktienwert	138,90 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.427.219,99 EUR
Umlaufende Aktien	192.622,594
Aktienwert	106,05 EUR

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung des Teilfonds WALSER Portfolio System Global - Aktienklasse R der vormaligen WALSER Portfolio SICAV auf den Teilfonds WALSER Weltportfolio 45 - Aktienklasse R (zwischenzeitlich nach Umbenennungen: Alpen Privatbank Vermögensfonds 50 bzw. Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen) mit Wirkung zum 3. Mai 2021.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	124.168.793,62	102.152.339,04	22.016.454,58
Ordentlicher Nettoaufwand	-824.105,86	-780.511,48	-43.594,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-22.521,99	-21.222,34	-1.299,65
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	4.357.951,71	3.803.578,80	554.372,91
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-10.499.561,63	-9.331.063,84	-1.168.497,79
Realisierte Gewinne	708.077,56	561.094,28	146.983,28
Realisierte Verluste	-7.304.137,62	-5.974.030,52	-1.330.107,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	202.232,65	156.940,02	45.292,63
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.102.917,99	895.302,48	207.615,51
Ausschüttung	-457.079,49	-457.079,49	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	111.432.566,94	91.005.346,95	20.427.219,99

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	694.952,840	198.430,594
Ausgegebene Aktien	27.024,613	5.191,000
Zurückgenommene Aktien	-66.809,133	-10.999,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	655.168,320	192.622,594

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	596.588,22	487.744,62	108.843,60
Zinsen auf Anleihen	118.409,52	96.869,18	21.540,34
Bankzinsen ¹⁾	50.934,10	41.576,63	9.357,47
Bestandsprovisionen	3.235,51	2.649,62	585,89
Sonstige Erträge	532,80	438,31	94,49
Ertragsausgleich	-5.614,01	-4.735,99	-878,02
ERTRÄGE INSGESAMT	764.086,14	624.542,37	139.543,77
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen ¹⁾	-15.785,73	-12.905,24	-2.880,49
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.449.092,20	-1.294.195,01	-154.897,19
Verwahrstellenvergütung	-57.232,34	-46.842,28	-10.390,06
Taxe d'abonnement	-32.426,11	-26.541,14	-5.884,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.951,68	-23.677,34	-5.274,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.533,77	-4.525,32	-1.008,45
Register- und Transferstellenvergütung	-2.060,00	-1.685,89	-374,11
Staatliche Gebühren	-3.863,70	-3.154,61	-709,09
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-21.382,47	-17.485,35	-3.897,12
Aufwandsausgleich	28.136,00	25.958,33	2.177,67
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-1.588.192,00	-1.405.053,85	-183.138,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-824.105,86	-780.511,48	-43.594,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	11.715,13		
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,52	0,88

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1253558388	2,000% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)		0	0	400.000	99,7180	398.872,00	0,36
XS1824425265	5,083% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)		0	0	2.700.000	99,7980	2.694.546,00	2,42
							3.093.418,00	2,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Anleihen								
							3.093.418,00	2,78
Investmentfondsanteile ²⁾								
Belgien								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	0	0	6.400	448,6500	2.871.360,00	2,58
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	0	0	5.860	443,9200	2.601.371,20	2,33
							5.472.731,20	4,91
Deutschland								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	0	43.000	67.000	86,0900	5.768.030,00	5,18
							5.768.030,00	5,18
Frankreich								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	500	0	500	1.257,0600	628.530,00	0,56
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	0	188.000	605.000	13,9680	8.450.640,00	7,58
							9.079.170,00	8,14
Irland								
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	58.500	59.550	117.900	18,8400	2.221.236,00	1,99
IE00B3DJ5Q52	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	USD	0	0	411.000	2,9065	1.085.086,29	0,97
IE00BFY86394	First Sentier Investors - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	EUR	352.000	102.070	249.930	3,3726	842.913,92	0,76
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	32.000	19.000	22.000	102,2200	2.248.840,00	2,02
IE00BCRY5Y77	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	13.000	0	28.000	97,4900	2.479.534,93	2,23
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	0	216.000	70.000	7,6000	483.240,98	0,43
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	66.000	0	72.000	26,3550	1.723.644,29	1,55
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	USD	6.290	0	48.390	28,7600	1.264.144,25	1,13
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	0	0	32.200	49,2150	1.439.479,52	1,29
							13.788.120,18	12,37

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

²⁾ 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 Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	0	1.800	1.000	918,7300	918.730,00	0,82
LU0945151065	Amundi Funds - Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	3.900	0	3.900	908,7700	3.544.203,00	3,18
LU1883315480	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	1.230	0	1.630	2.457,9400	4.006.442,20	3,60
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	1.000	2.600	2.300	1.142,3400	2.627.382,00	2,36
LU1681037781	Amundi Japan Topix UCITS ETF	JPY	0	0	25.400	12.992,8478	2.235.265,06	2,01
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	0	40.000	10.000	66,6300	666.300,00	0,60
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	28.000	0	28.000	110,9700	3.107.160,00	2,79
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	28.000	0	39.000	90,3400	3.523.260,00	3,16
LU0415391514	Bellevue Funds Lux - Bellevue Medtech & Services	EUR	2.200	0	2.200	720,9300	1.586.046,00	1,42
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	0	0	5.800	239,3200	1.388.056,00	1,25
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	0	0	47.000	140,1494	6.587.021,80	5,91
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	33.450	0	33.450	27,1000	906.495,00	0,81
LU0607514808	Invesco Japanese Equity Advantage Fund	JPY	0	0	30.400	7.147,0000	1.471.595,08	1,32
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	17.000	8.000	149,5100	1.196.080,00	1,07
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	0	0	12.900	171,5300	2.212.737,00	1,99
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	0	0	8.200	179,9000	1.475.180,00	1,32
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	18.780	0	18.780	199,4800	3.402.883,46	3,05
LU0219424487	MFS Meridian Funds - European Value Fund	EUR	2.150	0	2.150	442,6400	951.676,00	0,85
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	0	0	5.000	138,8047	694.023,50	0,62
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	0	0	43.500	36,2300	1.431.560,54	1,28
LU0602539271	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	1.260	0	10.760	124,5452	1.340.106,35	1,20
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	20.000	13,1628	263.256,00	0,24
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	10.000	11,7951	117.951,00	0,11
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	0	35.200	35.400	32,0865	1.135.862,10	1,02
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	25.000	0	25.000	101,8549	2.546.372,50	2,29
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	3.800	5.600	6.000	410,7900	2.238.840,95	2,01
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	3.000	0	3.000	87,8400	263.520,00	0,24
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	1.800	0	1.800	345,1805	564.379,05	0,51
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	6.000	165,8500	995.100,00	0,89
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	0	15.700	117.500	79,6650	8.502.713,69	7,63
							61.900.198,28	55,55

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

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	19	0	37	90.515,4400	3.349.071,28	3,01
AT0000A04UL2	Strategic Commodity Fund	EUR	5.000	0	5.000	74,0500	370.250,00	0,33
							3.719.321,28	3,34
Investmentfondsanteile ²⁾							99.727.570,94	89,49
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	107.350	57,8800	6.213.418,00	5,58
							6.213.418,00	5,58
Börsengehandelte Wertpapiere							6.213.418,00	5,58
Zertifikate							6.213.418,00	5,58
Wertpapiervermögen							109.034.406,94	97,85
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023		13	0	13		40.430,00	0,04
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2023		35	0	35		28.350,00	0,03
	STOXX 600 Index Future Juni 2023		51	0	51		17.493,00	0,02
							86.273,00	0,09
USD								
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023		57	0	57		149.011,61	0,13
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023		24	0	24		52.457,08	0,05
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023		7	0	7		38.579,80	0,03
							240.048,49	0,21
Long-Positionen							326.321,49	0,30
Terminkontrakte							326.321,49	0,30
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							2.847.935,71	2,56
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-776.097,20	-0,71
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							111.432.566,94	100,00

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

²⁾ 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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	13	1.743.560,00	1,56
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2023	35	3.673.600,00	3,30
STOXX 600 Index Future Juni 2023	51	1.176.825,00	1,06
		6.593.985,00	5,92
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023	57	5.940.466,32	5,33
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023	24	4.492.233,63	4,03
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	7	1.320.567,26	1,19
		11.753.267,21	10,55
Long-Positionen		18.347.252,21	16,47
Terminkontrakte		18.347.252,21	16,47

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

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2023 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	147,6417
US-Dollar	USD	1	1,1009

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Jahresbericht
1. Mai 2022 - 30. April 2023

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M52N	A144FG
ISIN-Code:	LU0327378625	LU1326424279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,39 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,70 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	55,37 %
Irland	10,99 %
Belgien	7,85 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,97 %
Deutschland	4,11 %
Frankreich	4,09 %
Mexiko	2,52 %
Österreich	2,45 %
Wertpapiervermögen	94,35 %
Terminkontrakte	0,43 %
Bankguthaben ²⁾	3,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,23 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	84,86 %
Verbraucherdienste	6,97 %
Energie	2,52 %
Wertpapiervermögen	94,35 %
Terminkontrakte	0,43 %
Bankguthaben ²⁾	3,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,23 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2021	30,15	207.439	1.552,75	145,35
30.04.2022	24,53	172.763	-5.171,77	142,01
30.04.2023	19,45	147.534	-3.402,65	131,82

Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2021	13,35	119.462	2.243,67	111,79
30.04.2022	15,74	143.387	2.862,64	109,75
30.04.2023	16,20	156.968	1.424,55	103,19

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	33.639.569,26
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 34.430.482,88)	
Bankguthaben ¹⁾	1.423.770,02
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	149.721,22
Zinsforderungen	13.951,60
Forderungen aus Absatz von Aktien	462.550,55
	35.689.562,65
Sonstige Passiva ²⁾	-44.782,20
	-44.782,20
Netto-Teilfondsvermögen	35.644.780,45

Zurechnung zu den Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.447.232,90 EUR
Umlaufende Aktien	147.534,013
Aktienwert	131,82 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.197.547,55 EUR
Umlaufende Aktien	156.968,000
Aktienwert	103,19 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.270.910,79	24.534.291,84	15.736.618,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-338.203,88	-246.167,78	-92.036,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-17.839,33	-20.365,66	2.526,33
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.341.445,71	1.308.151,37	2.033.294,34
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-5.319.542,92	-4.710.802,33	-608.740,59
Realisierte Gewinne	534.346,58	302.795,60	231.550,98
Realisierte Verluste	-3.440.127,60	-1.983.540,04	-1.456.587,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-10.806,90	-28.571,64	17.764,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	754.437,03	421.280,57	333.156,46
Ausschüttung	-129.839,03	-129.839,03	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	35.644.780,45	19.447.232,90	16.197.547,55

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	172.762,937	143.387,000
Ausgegebene Aktien	9.901,498	19.502,000
Zurückgenommene Aktien	-35.130,422	-5.921,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	147.534,013	156.968,000

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	123.067,59	68.778,27	54.289,32
Zinsen auf Anleihen	30.306,51	16.951,95	13.354,56
Bankzinsen ¹⁾	21.016,18	11.551,99	9.464,19
Bestandsprovisionen	1.620,30	931,08	689,22
Ertragsausgleich	-3.745,13	-3.988,96	243,83
ERTRÄGE INSGESAMT	172.265,45	94.224,33	78.041,12
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen ¹⁾	-13.928,31	-7.980,02	-5.948,29
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-446.270,78	-316.433,72	-129.837,06
Verwahrstellenvergütung	-18.599,61	-10.529,70	-8.069,91
Taxe d'abonnement	-9.344,96	-5.307,70	-4.037,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.276,24	-15.836,38	-12.439,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.784,91	-999,44	-785,47
Register- und Transferstellenvergütung	-680,00	-386,16	-293,84
Staatliche Gebühren	-1.574,34	-857,74	-716,60
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-11.594,64	-6.415,87	-5.178,77
Aufwandsausgleich	21.584,46	24.354,62	-2.770,16
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-510.469,33	-340.392,11	-170.077,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-338.203,88	-246.167,78	-92.036,10
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	6.953,84		
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,70	1,00

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1824425265	5,083% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)		0	0	900.000	99,7980	898.182,00	2,52
							898.182,00	2,52
							898.182,00	2,52
Anleihen								
Investmentfondsanteile ²⁾								
Belgien								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	0	0	3.300	448,6500	1.480.545,00	4,15
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	0	0	2.970	443,9200	1.318.442,40	3,70
							2.798.987,40	7,85
Deutschland								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	0	16.000	17.000	86,0900	1.463.530,00	4,11
							1.463.530,00	4,11
Frankreich								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	100	0	100	1.257,0600	125.706,00	0,35
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	0	102.250	95.500	13,9680	1.333.944,00	3,74
							1.459.650,00	4,09
Irland								
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	26.500	34.050	56.300	18,8400	1.060.692,00	2,98
IE00B3DJ5Q52	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	USD	0	0	189.600	2,9065	500.565,36	1,40
IE00BFY86394	First Sentier Investors - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund	EUR	217.000	104.320	112.680	3,3726	380.024,57	1,07
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	4.000	2.000	2.000	102,2200	204.440,00	0,57
IE00BCRY5Y77	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	2.600	0	3.600	97,4900	318.797,35	0,89
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	0	95.000	15.000	7,6000	103.551,64	0,29
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	14.000	4.000	10.000	26,3550	239.395,04	0,67
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	USD	6.430	0	22.530	28,7600	588.575,53	1,65
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	0	0	11.700	49,2150	523.040,69	1,47
							3.919.082,18	10,99

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

²⁾ 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 Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	0	200	200	918,7300	183.746,00	0,52
LU0945151065	Amundi Funds - Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	650	0	650	908,7700	590.700,50	1,66
LU1883315480	Amundi Funds - European Equity Value	EUR	960	0	1.160	2.457,9400	2.851.210,40	8,00
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	0	1.700	250	1.142,3400	285.585,00	0,80
LU1681037781	Amundi Japan Topix UCITS ETF	JPY	0	0	13.100	12.992,8478	1.152.833,56	3,23
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	0	8.800	2.600	66,6300	173.238,00	0,49
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	6.000	0	6.000	110,9700	665.820,00	1,87
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	5.500	0	5.500	90,3400	496.870,00	1,39
LU0415391514	Bellevue Funds Lux - Bellevue Medtech & Services	EUR	1.100	0	1.100	720,9300	793.023,00	2,22
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	0	0	2.300	239,3200	550.436,00	1,54
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	2.000	0	7.800	140,1494	1.093.165,32	3,07
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	16.850	0	16.850	27,1000	456.635,00	1,28
LU0607514808	Invesco Japanese Equity Advantage Fund	JPY	0	0	15.400	7.147,0000	745.479,09	2,09
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	1.800	2.500	149,5100	373.775,00	1,05
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	0	0	6.925	171,5300	1.187.845,25	3,33
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	0	0	4.100	179,9000	737.590,00	2,07
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	9.420	0	9.420	199,4800	1.706.877,65	4,79
LU0219424487	MFS Meridian Funds - European Value Fund	EUR	1.100	0	1.100	442,6400	486.904,00	1,37
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	0	0	1.500	138,8047	208.207,05	0,58
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	0	0	21.700	36,2300	714.134,80	2,00
LU0602539271	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	1.290	0	6.390	124,5452	795.843,83	2,23
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	15.000	13,1628	197.442,00	0,55
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	0	17.750	20.150	32,0865	646.542,98	1,81
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	4.000	0	4.000	101,8549	407.419,60	1,14
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	1.900	3.100	2.700	410,7900	1.007.478,43	2,83
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	500	0	500	87,8400	43.920,00	0,12
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	800	0	800	345,1805	250.835,13	0,70
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	0	7.800	13.000	79,6650	940.725,77	2,64
							19.744.283,36	55,37

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

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	2	1	8	90.515,4400	724.123,52	2,03
AT0000A04UL2	Strategic Commodity Fund	EUR	2.000	0	2.000	74,0500	148.100,00	0,42
							872.223,52	2,45
Investmentfondsanteile ²⁾							30.257.756,46	84,86
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	42.910	57,8800	2.483.630,80	6,97
							2.483.630,80	6,97
Börsengehandelte Wertpapiere							2.483.630,80	6,97
Zertifikate							2.483.630,80	6,97
Wertpapiervermögen							33.639.569,26	94,35
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023		2	0	2		6.220,00	0,02
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2023		6	0	6		4.860,00	0,01
	STOXX 600 Index Future Juni 2023		47	0	47		16.121,00	0,05
							27.201,00	0,08
USD								
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023		10	0	10		25.689,21	0,07
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023		9	0	9		19.671,41	0,06
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023		14	0	14		77.159,60	0,22
							122.520,22	0,35
Long-Positionen							149.721,22	0,43
Terminkontrakte							149.721,22	0,43
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							1.423.770,02	3,99
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							431.719,95	1,23
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							35.644.780,45	100,00

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

²⁾ 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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	2	268.240,00	0,75
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2023	6	629.760,00	1,77
STOXX 600 Index Future Juni 2023	47	1.084.525,00	3,04
		1.982.525,00	5,56
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023	10	1.042.187,07	2,92
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023	9	1.684.587,61	4,73
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	14	2.641.134,53	7,41
		5.367.909,21	15,06
Long-Positionen		7.350.434,21	20,62
Terminkontrakte		7.350.434,21	20,62

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

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2023 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	147,6417
US-Dollar	USD	1	1,1009

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. April 2023

1.) ALLGEMEINES

Die Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV („Investmentgesellschaft“) wurde auf Initiative der Walser Privatbank AG (infolge einer Umfirmierung zwischenzeitlich: Alpen Privatbank AG) gegründet und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 12. Dezember 2000 auf unbestimmte Zeit in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet und unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“). Ihre Satzung wurde erstmals im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 12. Januar 2022 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 133 042 eingetragen.

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 2022 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wurde in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto- Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

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 der betroffenen Teilfonds zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- 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 am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

- 6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
- 7. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. April 2023:

Teilfonds	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ	DZ PRIVATBANK S.A.	178.638,20 EUR	-84.819,00 EUR
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ	DZ PRIVATBANK S.A.	187.900,00 USD	-310.530,31 USD
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv	DZ PRIVATBANK S.A.	232.559,40 EUR	-89.035,00 EUR
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv	DZ PRIVATBANK S.A.	230.750,00 USD	-305.505,01 USD
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen	DZ PRIVATBANK S.A.	176.695,20 EUR	-110.523,00 EUR
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen	DZ PRIVATBANK S.A.	240.250,00 USD	-322.594,38 USD
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv	DZ PRIVATBANK S.A.	95.264,70 EUR	-36.891,00 EUR
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv	DZ PRIVATBANK S.A.	191.900,00 USD	-110.259,07 USD

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

8. Zum 30. April 2023 wurden die Wertpapiere und - soweit bestehende - Terminkontrakte der Investmentportfolios der jeweiligen Teilfonds der Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV entsprechend den Vorgaben des Verkaufsprospekts zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bewertungstages (27. April 2023; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 28. April 2023) bewertet. Aufgrund nennenswerter Marktbewegungen zum 28. April 2023 ergeben sich im Falle einer Zugrundelegung der per 28. April 2023 geltenden Kurse für Wertpapiere bzw. Terminkontrakte für die folgenden Teilfonds bedeutsame Bewertungsunterschiede, die nachfolgend dargestellt sind:

Teilfonds	Bewertungsunterschied in Währung in % des Netto-Teilfondsvermögens	
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv	+447.493,56 EUR	0,48
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen	+736.742,61 EUR	0,66
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv	+290.181,94 EUR	0,81

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen 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 Aktienklassen, deren Aktien 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. 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 Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d’abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen oder der Teil eines Teilfondsvermögens in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen.

Von der Investmentgesellschaft erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Die Investmentgesellschaft kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse ihrer Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, 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 Aktien an der Investmentgesellschaft.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus Aktien an der Investmentgesellschaft der Körperschaftsteuer.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Investmentgesellschaft kann die erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre der Investmentgesellschaft ausschütten oder diese Erträge thesaurieren. Dies findet für die jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung. Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospekts ist vorgesehen, die Erträge wie folgt zu verwenden:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Ertragsverwendung
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ	I	LU1113648692	ausschüttend
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ	R	LU0327378385	ausschüttend
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv	I	LU1113650169	ausschüttend
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv	R	LU0327378468	ausschüttend
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen	I	LU1326423974	ausschüttend
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen	R	LU0327378542	ausschüttend
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv	I	LU1326424279	ausschüttend
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv	R	LU0327378625	ausschüttend

Die Verwendung der Erträge erfolgt zudem nach Artikel 33 der Satzung der Investmentgesellschaft. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung von Ausschüttungen werden vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstaglicher NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) 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.

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung der Investmentgesellschaft separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten können im Wesentlichen Kommissionen, Abwahlungsgebuhren und Steuern zählen.

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie den Anteil am Gesamttrisiko des Anlageportfolios der von ihr verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamttrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertaquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertaquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhle des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhle des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds der Investmentgesellschaft folgenden Risikomanagementverfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ	VaR-Ansatz
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv	Commitment Approach
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen	Commitment Approach
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv	Commitment Approach

VaR-Ansatz für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Im Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 10% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 17,06%, einen Höchstwert von 30,82% sowie einen Durchschnittswert von 21,90% auf.

Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie eines (historischen) Betrachtungszeitraums von 252 Handelstagen.

Hebelwirkung für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	15,17%
Größte Hebelwirkung:	38,85%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	27,57% (27,19%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Commitment Approach für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv

Im Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen

Im Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Im Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv der Commitment Approach verwendet.

11.) 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.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Änderungen des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 11. Juli 2022 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Streichung der Aktienquoten in den Anlagezielen der Teilfonds
- Namensänderung der Teilfonds:

Teilfondsbezeichnung bis 10. Juli 2022

Alpen Privatbank Vermögensfonds 10
Alpen Privatbank Vermögensfonds 25
Alpen Privatbank Vermögensfonds 50
Alpen Privatbank Vermögensfonds 75

Teilfondsbezeichnung ab 11. Juli 2022

Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt erneut geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen betreffend die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) im Sinne des Artikels 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088)

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. 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 angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte der Investmentgesellschaft und ihrer jeweiligen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

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

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

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig -, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 7. Juli 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltende Gesetze und aufsichtsrechtliche Richtlinien angepasst. Die Änderungen der regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütungen von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Alpen Privatbank AG ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen selbst hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	12.318.884 EUR
Davon feste Vergütung	12.183.596 EUR
Davon variable Vergütung	135.288 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	119

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

2.) 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 Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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 dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

3.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Die Investmentgesellschaft und deren Teilfonds sind ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

INVESTMENTGESELLSCHAFT

Gesellschaftssitz

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Vorsitzende des Verwaltungsrats

Florian Widmer
Vorstandsvorsitzender
Alpen Privatbank AG
Walsersstraße 61
A-6991 Riezlern

Verwaltungsratsmitglieder

Martin Stoffl
Leiter Vermögensmanagement
Alpen Privatbank AG
Walsersstraße 61
A-6991 Riezlern

Peter Stumpe
Leiter Marketing und Produktmanagement
Alpen Privatbank AG
Walsersstraße 61
A-6991 Riezlern

Nikolaus Rummler
Vorstandsmitglied
IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

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

* Änderung der Firmierung von vormals „KPMG Luxembourg, Société anonyme“ in „KPMG Audit S.à r.l.“ mit Wirkung zum 1. Januar 2023

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Vorsitzender des Vorstands

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrats

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
IPConcept (Luxemburg) S.A.

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

VERWAHRSTELLE

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

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

FONDSMANAGER

Alpen Privatbank AG
Vermögensmanagement
Walserstraße 61
A-6991 Riezlern

ZAHLSTELLEN

Großherzogtum Luxemburg

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

Österreich

Alpen Privatbank AG
Walserstraße 61
A-6991 Riezlern

INFORMATIONSTELLE

Bundesrepublik Deutschland

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

