



CAPITAL BANK – ERTRAGSOPTIMIERTES PORTFOLIO

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Burgring 16, A-8010 Graz
+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc
Mag. Barbara Pichler

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

Fondsadvisor

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)

(gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011)

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2019.

Es werden keine Anlageerfolgsprämien und keine sonstigen direkt von den Investmentfonds gezahlte Beträge geleistet.

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2019: 36
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	2.848.722,65
Variable Vergütung (Boni):	EUR	836.971,90
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.685.694,55

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.103.874,69
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	473.723,70
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	122.126,45
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.699.724,84
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

Bei der Höhe der variablen Vergütung wird auf das Verhältnis der fixen und variablen Bestandteile derart geachtet, dass der Anteil der fixen Komponente genügend hoch ist, dass eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt möglich ist und auch ganz auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden kann.

Insgesamt wird eine variable Vergütung der Höhe nach mit dem fixen Jahresgehalt beschränkt.

Es muss die gesamte Leistung eines Mitarbeiters und seiner Abteilung zugrunde liegen und bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien sowie eventuell vereinbarte Ziele berücksichtigt werden.

Der Beobachtungszeitraum orientiert sich dabei am Geschäftszyklus der Gesellschaft (abgelaufenes Geschäftsjahr). Die Leistungsbewertung des einzelnen Mitarbeiters erfolgt jedoch in einem mehrjährigen Rahmen. Mangelnde individuelle Zielerfüllung eines Geschäftsjahres kann nicht durch allfällige Übererfüllungen im nächsten und/oder einem anderen Geschäftsjahr ausgeglichen werden.

Variable Vergütungen werden an Mitarbeiter nur ausbezahlt, wenn dies nach der Leistung der betreffenden Geschäftsabteilung bzw. der betreffenden Person gerechtfertigt ist.

Die qualitativen Kriterien umfassen Zuverlässigkeit, Schnelligkeit und die sorgsame Ausführung der zu erledigenden Aufgaben. Quantitative Aspekte sind je nach Einsatzbereich unterschiedlich. Während im Vertriebsbereich direkte Absatzzahlen relevant sind, kommt es im Fondsmanagement vor allem auf die langfristige Volumensentwicklung an.

Neben der Aufgabenerfüllung für den eigenen Bereich zählen auch Initiativen, inwieweit sich der Mitarbeiter über seinen unmittelbaren Abteilungsbereich hinaus für gesamtheitliches und unternehmensweit lösungsorientiertes Denken und Handeln einsetzt. Unternehmensweite Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

Die Bestimmung, dass die Mitarbeiter auf keine persönlichen Hedging-Strategien oder haftungsbezogene Versicherungen zurückgreifen dürfen, um die in den Vergütungsregelungen verankerte Ausrichtung am Risikoverhalten zu unterlaufen, erscheint nicht anwendbar, da keine Mitarbeiter einen versicherbaren Anspruch auf eine variable Vergütung haben.

- **Angabe, wo die Vergütungspolitik eingesehen werden kann:**

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at

- **Angabe zu Ergebnis der Prüfungen** (inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

- **Angabe zu wesentlichen Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 6.9.2019.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Capital Bank - Ertragsoptimiertes Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A188X7 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2020	87.961.275,47	11,98	0,2573	0,0581	4,11
31.05.2019	60.708.886,90	11,52	0,0232	0,0130	0,17
31.05.2018	62.171.465,23	11,59	0,4089	0,0900	2,72
31.05.2017	50.138.701,87	11,30	0,0435	0,0167	12,07
31.05.2016	40.791.294,42	10,12	0,1287	0,0380	-6,95
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A28CQ8 ¹⁾ Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2020	87.961.275,47	12,03	0,2388	0,0542	4,46
31.05.2019	60.708.886,90	11,52	0,0700	0,0032	-0,26

¹⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A28CQ8) erfolgte am 29. Mai 2019.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil AT0000A188X7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,52
Auszahlung (KESt) am 1.8.2019 (entspricht 0,0011 Anteilen) ¹⁾	0,0130
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11,98
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	11,99
Nettoertrag pro Anteil	0,47
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	4,11 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A188X7) am 1.08.2019 EUR 11,93

	Thesaurierungsanteil AT0000A28CQ8
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,52
Auszahlung (KESt) am 1.8.2019 (entspricht 0,0003 Anteilen) ²⁾	0,0032
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	12,03
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	12,03
Nettoertrag pro Anteil	0,51
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	4,46 %

²⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A28CQ8) am 1.08.2019 EUR 11,92

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	396.992,15		
Dividendenerträge	920.546,26		
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds	<u>-13.039,30</u>		<u>1.304.499,11</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1.357.975,94		
Abzügl. Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds ³⁾	<u>18.508,26</u>	-1.339.467,68	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.120,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-4.899,79		
Wertpapierdepotgebühren	-5.193,71		
Spesen Zinsertrag	-9.768,88		
Depotbankgebühr	<u>-698,38</u>	<u>-29.680,76</u>	<u>-1.369.148,44</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-64.649,33**

Realisiertes Kursergebnis ^{4) 5)}

Realisierte Gewinne	4.880.795,91		
Realisierte Verluste	-2.098.455,07		
derivative Instrumente	<u>-728.150,80</u>		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **2.054.190,04**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **1.989.540,71**

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -372.526,48

Ergebnis des Rechnungsjahres **1.617.014,23**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 310.208,21

Ertragsausgleich **310.208,21**

Fondsergebnis gesamt ⁶⁾ **1.927.222,44**

³⁾ Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

⁴⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

⁵⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 1.681.663,56.

⁶⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 82.031,35.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁷⁾	60.708.886,90
Auszahlung	
Auszahlung am 1.8.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000A188X7)	-73.330,48
Auszahlung am 1.8.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000A28CQ8)	<u>-267,84</u>
	-73.598,32
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	40.811.643,31
Rücknahme von Anteilen	-15.102.670,65
Ertragsausgleich	<u>-310.208,21</u>
	25.398.764,45
Fondsergebnis gesamt	<u>1.927.222,44</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁸⁾	<u>87.961.275,47</u>

⁷⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
5.270.119,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 1,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8)

⁸⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
6.643.476,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 696.664,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8)

Auszahlung (AT0000A188X7)

Die Auszahlung von EUR 0,0581 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0581 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A28CQ8)

Die Auszahlung von EUR 0,0542 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0542 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen bis zu 1,50 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

3. Finanzmärkte

Die Berichtsperiode war gekennzeichnet von einer wahren Achterbahnfahrt der auf Investmententscheidungen einflussnehmenden Rahmenbedingungen. In den Frühjahrs- und Sommermonaten 2019 schwächte sich die Dynamik der globalen Konjunktur sukzessive ab. Parallel dazu haben sich auch die Konsumentenpreissteigerungen von den angepeilten Niveaus der Notenbanken wieder wegbewegt und sind erneut gesunken. In diesem Umfeld durchlebten die globalen Zinsmärkte einen kräftigen Schwenk und haben von konsolidierende auf deutlich fallende Renditen gedreht. Der sich aufschaukelnde Handelskonflikt zwischen den USA mit China, und auch immer wieder mit Europa, schürte in dieser Zeit den Grad an Unsicherheit unter den Investoren. In Europa beschäftigte der vertraglich vereinbarte Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union sowie die Reformresistenz Italiens die Akteure an den globalen Kapitalmärkten. Just zu dem Zeitpunkt, zu dem sich die angespannte Situation etwas beruhigt hat, verzeichnete China die ersten Fälle an COVID-19. Von den westlichen Industrieländern anfangs unterschätzt, breitete sich das Virus im Q1 2020 auch schnell in Europa und anschließend am amerikanischen Kontinent aus. Um die Pandemie unter Kontrolle zu bringen, folgten im März 2020 der beispiellose Lockdown vieler bedeutender Volkswirtschaften sowie harsche Ausgangsbeschränkungen. Im höchsten Maße verängstigte Investoren reagierten mit einem pauschalen Abverkauf risikobehafteter Wertpapiere in historischem Ausmaß. Erst beispiellose Interventionen seitens der Notenbanken und erhebliche Anstrengungen seitens der Staaten beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter.

In diesem chaotischen Marktumfeld suchten Anleger Sicherheit in Staatspapieren mit sehr guten Bonitäten. Zum Ende der Berichtsperiode lag die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesobligationen bei rd. -0,5 % bzw. die US-amerikanischer Staatsanleihen bei 0,7 % p.a. Entgegengesetzt dazu weiteten sich Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen sowie von Emissionen schlechterer Qualität, wie beispielsweise von Schuldern der Schwellenländer, zwischenzeitig blitzartig aus, erreichten die höchsten Niveaus seit der Finanzkrise vor 10 Jahren, bevor sich auch diese im Fahrwasser der globalen Stützungsmaßnahmen wieder abschwächten. Der Kollaps an den internationalen Aktienbörsen im März 2020 zählte zu den dynamischsten bzw. ausgeprägtesten Kursabstürzen der Finanzgeschichte. Massive Dividendenkürzungen sowie der anhaltende Verfall der Rohstoffpreise bestätigten die beobachtbare Vollbremsung der Weltwirtschaft. Der Internationale Währungsfonds erwartet für 2020 eine globale konjunkturelle Kontraktion von -3,0 % und eine Rückkehr in ein positives Wachstumsumfeld im Jahr 2021 mit 5,8 %.

Die schnellen monetären Interventionen der Notenbanken sorgten gegen Ende des Rechnungsjahres für eine nominelle Stabilisierung der Vermögenspreise. Die Entwicklungen aus dem asiatischen Raum indizieren den Höhepunkt der Pandemie in Europa zu Beginn des Q2 2020 und einige Wochen später für Nordamerika. Sobald die virale Gefahr beherrschbar scheint, wird wohl die Finanzierung all der massiven real- und finanzwirtschaftlichen Interventionen in den Mittelpunkt rücken.

4. Anlagepolitik

Im Fonds wurde im Berichtszeitraum weiterhin Wert auf eine hochwertige Portfoliokonstruktion gelegt. Das Portfolio spiegelt einen klassischen Long-Only Investmentansatz in den traditionellen Anlageklassen Renten und Aktien wider. Zu Beginn des Rechnungsjahres wurde die strategische Aktienquote von 60% auf 70% angehoben. Im Gegenzug wurden im Rentenportfolio Hochzinsanleihen abgebaut. Die strategische Asset Allocation sieht seither eine 30%ige-Gewichtung von verzinslichen Wertpapieren sowie eine Aktienquote von 70% vor. Durch laufendes Rebalancing des Portfolios wurden die Anlagequoten im Jahresverlauf nahe dieser Werte festgehalten. Im Rentensegmente des Fonds liegt der Schwerpunkt bei Anleihen guter, bis sehr guter Bonität. Das Währungsrisiko aus Fremdwährungsanleihen wurde durch Devisentermingeschäfte weitgehend neutralisiert, während Fremdwährungsrisiken im Aktienportfolio weitgehend ungesichert blieben.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	11.843	4.310	0	102,8400	1.140.067,51	1,30
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	14.127	5.959	0	83,3800	1.102.601,57	1,25
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	5.132	3.280	0	195,2500	937.960,31	1,07
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	96.736	96.736	0	10,4950	950.336,35	1,08
							4.130.965,74	4,70
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	7.280	7.280	0	166,7200	1.213.721,60	1,38
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	27.989	18.461	0	43,3750	1.214.022,88	1,38
BASF SE	DE000BASF111	EUR	25.583	16.617	0	50,5400	1.292.964,82	1,47
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	6.126	6.126	0	149,6500	916.755,90	1,04
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	129.984	68.957	0	10,1000	1.312.838,40	1,49
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	11.778	11.778	0	75,6200	890.652,36	1,01
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	17.742	20.224	2.482	51,9200	921.164,64	1,05
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	3.099	1.092	0	386,8000	1.198.693,20	1,36
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	82.724	58.932	0	14,9000	1.232.587,60	1,40
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	13.019	9.416	2.270	99,0900	1.290.052,71	1,47
SAP SE	DE0007164600	EUR	10.885	4.496	0	112,6000	1.225.651,00	1,39
							12.709.105,11	14,45
Mondi Plc	GB00B1CRLC47	GBP	32.794	32.794	0	15,3800	562.111,85	0,64
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	25.336	17.249	3.226	42,8850	1.210.920,07	1,38
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	818.340	549.744	109.771	1,3414	1.223.387,66	1,39
							2.996.419,58	3,41
Air China Limited Shares (HKD)	CNE1000001S0	HKD	721.315	721.315	0	4,7000	396.944,10	0,45
China Construction Bank Corp.	CNE1000002H1	HKD	765.000	765.000	0	6,1800	553.549,47	0,63
China Petroleum & Chemical Corp.	CNE1000002Q2	HKD	1.178.000	1.178.000	0	3,6000	496.540,10	0,56
Lenovo Group Limited (HKD)	HK0992009065	HKD	916.000	916.000	0	4,2000	450.454,88	0,51
							1.897.488,55	2,16
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	2.900	2.900		044.580,0000	1.089.332,66	1,24
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	15.546	23.319	7.773	6.838,0000	895.715,77	1,02
Ono Pharmaceutical Company Ltd.	JP3197600004	JPY	36.300	44.700	8.400	3.031,0000	927.075,33	1,05
							2.912.123,76	3,31
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	11.435	13.508	2.073	90,0300	934.543,44	1,06
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	5.524	5.524	0	201,6700	1.011.279,12	1,15
Alibaba Group Holding Ltd.(USD)	US01609W1027	USD	2.606	3.365	759	199,4900	471.923,51	0,54
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	708	807	99	1.418,2400	911.505,01	1,04
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	400	467	67	2.401,1000	871.859,11	0,99
American Water Works Co.	US0304201033	USD	7.241	8.195	954	123,7200	813.232,14	0,92
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	12.103	12.103	0	91,8800	1.009.462,27	1,15
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	4.345	942	509	318,2500	1.255.261,66	1,43
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	39.982	39.982	0	31,0600	1.127.306,57	1,28
Baidu Inc.ADR (USD)	US0567521085	USD	5.280	6.279	999	106,3200	509.594,77	0,58
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	55.540	61.554	6.014	24,8600	1.253.380,90	1,42
Chevron Corporation	US1667641005	USD	13.658	15.399	1.741	90,8700	1.126.636,22	1,28
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	20.477	24.140	3.663	45,5950	847.538,87	0,96
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	26.523	11.128	0	47,0900	1.133.776,39	1,29
Danaher Corporation	US2358511028	USD	6.111	6.781	670	163,9700	909.604,82	1,03
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	17.475	17.475	0	61,0300	968.136,57	1,10
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	10.288	10.288	0	131,1500	1.224.828,61	1,39
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	149.787	109.080	12.680	6,7800	921.891,67	1,05
Gerdau S.A. (USD)	US3737371050	USD	199.722	246.376	46.654	2,5200	456.880,39	0,52
HDFC Bank Limited Shares (USD)	US40415F1012	USD	10.984	10.984	0	41,1000	409.806,10	0,47
Infosys Technologies ADR (USD)	US4567881085	USD	64.434	64.434	0	9,1900	537.534,91	0,61
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	8.903	9.709	806	146,9700	1.187.794,04	1,35
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	13.981	9.169	1.762	99,8600	1.267.377,14	1,44
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	9.018	9.018	0	98,1400	803.400,98	0,91
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	15.858	15.858	0	79,0400	1.137.814,38	1,29
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	6.612	1.952	1.638	181,4000	1.088.795,21	1,24
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	23.789	23.789	0	51,4100	1.110.196,52	1,26
Naspers Ltd. ADRs (USD)	US6315122092	USD	13.858	24.673	10.815	33,0500	415.765,16	0,47
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	15.128	15.128	0	98,4600	1.352.126,80	1,54

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	2.650	4.532	1.882	339,4800	816.650,33	0,93
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	34.344	38.454	4.110	38,1800	1.190.317,65	1,35
Prosus NV ADR (USD)	US74365P1084	USD	10.815	10.815	0	16,3100	160.124,05	0,18
Reliance Industries Ltd.GDR	US7594701077	USD	18.094	18.094	0	39,3000	645.510,35	0,73
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	1.148	527	86	1.020,0000	1.062.962,96	1,21
SK Telekom Co. Ltd. ADR (USD)	US78440P1084	USD	27.168	27.168	0	18,8300	464.391,29	0,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing SP ADR (USD)	US8740391003	USD	10.302	13.688	3.386	50,2800	470.211,11	0,53
Texas Instruments	US8825081040	USD	7.603	9.160	1.557	115,8700	799.709,16	0,91
Thor Industries Incorporation (USD)	US8851601018	USD	13.221	18.586	5.365	84,7400	1.017.018,46	1,16
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	7.175	7.705	530	194,2600	1.265.264,62	1,44
Wal-Mart de Mexico	US93114W1071	USD	20.914	20.914	0	25,1800	478.045,13	0,54
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	11.931	11.931	0	116,7500	1.264.473,72	1,44
Yum China Hldgs Inc. SHS (USD)	US98850P1093	USD	13.274	13.274	0	44,3800	534.767,72	0,61
							37.238.699,83	42,34
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	1.900.000	0	1.500.000	102,3890	260.972,18	0,30
							260.972,18	0,30
0,00 Honeywell International 10.03.2020-2024	XS2126093744	EUR	100.000	100.000	0	98,0900	98.090,00	0,11
0,125 European Investment Bank 20.06.2019-2029	XS2015227494	EUR	1.600.000	1.600.000	0	103,9130	1.662.608,00	1,89
0,125 Philip Morris Intl Inc. 01.08.19-03.08.26	XS2035473748	EUR	200.000	200.000	0	93,6970	187.394,00	0,21
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	970.000	0	300.000	105,6640	1.024.940,80	1,17
0,625 Atlatc Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	200.000	300.000	100.000	100,4910	200.982,00	0,23
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	4.350.000	2.550.000	0	108,4880	4.719.228,00	5,37
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	200.000	200.000	0	96,2660	192.532,00	0,22
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	200.000	200.000	0	101,5800	203.160,00	0,23
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	300.000	300.000	0	101,3320	303.996,00	0,35
1,00 Credit Suisse Group AG FRN 24.06.2019-2027	CH0483180946	EUR	300.000	300.000	0	97,9190	293.757,00	0,33
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	200.000	300.000	100.000	100,4170	200.834,00	0,23
1,625 FedEx Corp. 11.04.2016-11.01.2027	XS1319820541	EUR	100.000	100.000	0	99,3820	99.382,00	0,11
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	200.000	200.000	0	103,7650	207.530,00	0,24
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	200.000	200.000	0	99,5770	199.154,00	0,23
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	225.000	325.000	100.000	97,3630	219.066,75	0,25
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	200.000	300.000	100.000	109,5910	219.182,00	0,25
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	200.000	200.000	0	97,7180	195.436,00	0,22
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	200.000	200.000	0	110,0560	220.112,00	0,25
3,50 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024	XS1079233810	EUR	200.000	200.000	0	106,1900	212.380,00	0,24
3,875 Obrigaçoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	450.000	0	300.000	131,8750	593.437,50	0,67
							11.253.202,05	12,79
1,750 US-Treasury 15.11.2019-15.11.2029	US912828YS30	USD	1.900.000	1.900.000	0	110,0840	1.898.689,18	2,16
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	1.190.000	0	990.000	108,9130	1.176.529,32	1,34
2,50 European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	2.360.000	0	200.000	108,6880	2.328.464,78	2,65
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.200.000	0	300.000	112,4840	1.225.315,90	1,39
2,875 US-Treasury 15.08.2018-2028	US9128284V99	USD	3.850.000	2.250.000	100.000	118,2969	4.134.377,16	4,70
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	880.000	0	200.000	105,1280	839.802,47	0,95
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	200.000	200.000	0	109,6315	199.040,49	0,23
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025	US698299BE38	USD	200.000	200.000	0	107,6600	195.461,15	0,22
							11.997.680,45	13,64
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					85.396.657,25	97,08
Summe Wertpapiervermögen		EUR					85.396.657,25	97,08
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH USD/EUR 06.07.2020		USD	17.000.000,00	0	0	1,1031	-253.047,95	-0,29
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					-253.047,95	-0,29

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	2.309.238,27				2.309.238,27	2,63
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	47.351,81				6.352,20	0,01
		GBP	8.031,19				8.950,60	0,01
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	94.581,08				88.534,19	0,10
		HKD	9.988,97				1.169,57	0,00
		JPY	23.460.100,00				197.675,26	0,22
		USD	114.216,43				103.682,31	0,12
Summe der Bankguthaben		EUR					2.715.602,40	3,09
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		HKD	11,47				1,34	0,00
		USD	13,74				12,47	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		DKK	3.019,18				405,02	0,00
		EUR	39.505,14				39.505,14	0,04
		USD	55.250,23				50.154,53	0,06
Dividendenansprüche								
		CNH	28.836,73				3.652,00	0,00
		EUR	14.860,46				14.860,46	0,02
		GBP	14.604,21				16.276,09	0,02
		JPY	1.492.259,00				12.573,80	0,01
		USD	53.462,95				48.532,09	0,06
Spesen Zinsertrag								
		CHF	-99,93				-93,54	0,00
		DKK	-164,38				-22,05	0,00
		EUR	-1.207,44				-1.207,44	0,00
		GBP	-6,62				-7,38	0,00
		JPY	-2.564,21				-21,61	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-77.632,95				-77.632,95	-0,09
Depotgebühren								
		EUR	-2.653,69				-2.653,69	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-2.270,51				-2.270,51	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					102.063,77	0,12
FONDSVERMÖGEN		EUR					87.961.275,47	100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7	EUR	11,98
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7	STK	6.643.476,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8	EUR	12,03
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8	STK	696.664,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10160	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89728	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,06830	CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	118,68000	JPY
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,54070	HKD
Dänische Krone	1 EUR =	7,45440	DKK
Chinesischer Renminbi Yuan (offshore)	1 EUR =	7,89615	CNH

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfugbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Verauferungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften, Verordnung (EU) 2015/2365).

Wertpapierleihegeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen, Pensionsgeschäfte lt. Prospekt und Anlagestrategie nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate können Sicherheiten („Collateral“) in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt werden.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Carnival Corporation	PA1436583006	USD	22.882	22.882
Obligationen				
0,5 Deutsche Telekom 05.07.2019-05.07.2027	XS2024715794	EUR	200.000	200.000
0,75 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2027	XS2055646918	EUR	200.000	200.000
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	200.000	200.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	200.000	200.000
1,5 Allianz Finance II B.V. 15.01.2019-2030	DE000A2RWAY2	EUR	300.000	300.000
1,5 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	200.000	200.000
Investmentfonds				
iShares II-FTSE MIB (EUR) UCITS ETF-A	IE00B1XNH568	EUR	0	44.005
iShares-Core DAX [DE] UCITS ETF (EUR)-T	DE0005933931	EUR	0	18.538
iShares-MSCI Brazil (EUR) UCITS ETF-A	IE00B0M63516	EUR	0	21.163
iShares-NASDAQ 100 [DE] UCITS ETF (EUR)-A	DE000A0F5UF5	EUR	0	70.796
iShares-STOXX Europe 600 [DE] UCITS ETF (EUR)-A	DE0002635307	EUR	0	51.351
Apollo Balkan Equity Thesaurierer	AT0000A07HY5	EUR	0	271.352
Apollo Emerging Europe (Thesaurierer)	AT0000746904	EUR	0	6.300
Apollo Euro Corporate Bond Fund (T)	AT0000746938	EUR	0	105.947
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	0	5.052
Capital Bank Opportunities Thesaur.	AT0000A09HR5	EUR	0	29.537
Oyster SICAV European Corporate Bonds EUR	LU0167813129	EUR	0	6.795
PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund E-Thes	IE00B11XZ327	EUR	0	51.769
SPDR Bl.Barclays Emerging Markets Local Bond ETF-A	IE00B4613386	EUR	0	9.458
iShares III-Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	USD	0	52.113
iShares VII-Core S&P 500 (USD) UCITS ETF-T	IE00B5BMR087	USD	0	24.152
iShares-Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	USD	0	59.668
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
3,5 Hypo-Bank Burgenland FRN 01.06.2011-2021	AT0000A0PL94	EUR	0	422.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Royal Dutch Shell PLC	NL0013995400	EUR	34.207	34.207
Bezugsrecht Royal Dutch Shell PLC (Währungswahl)	NL0013474356	EUR	0	23.792
Royal Dutch Shell PLC A (Wahldividende)	NL0013689045	EUR	23.792	23.792

Graz, am 31. August 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz, über den von ihr verwalteten

Capital Bank - Ertragsoptimiertes Portfolio Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen 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 der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 31. August 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

) Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (zB verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

Steuerliche Behandlung des Capital Bank - Ertragsoptimiertes Portfolio

AT0000A188X7

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0581 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A28CQ8

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0542 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.securitykag.at abrufbar.

Fondsbestimmungen

Capital Bank - Ertragsoptimiertes Portfolio

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Capital Bank - Ertragsoptimiertes Portfolio**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Security Kapitalanlage AG (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Graz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG 2011 ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen. Aktien sind mit bis zu **75 v.H.** des Fondsvermögens begrenzt.

Die Anlagestrategie kann durch den direkten Erwerb von Vermögenswerten im Fonds selbst oder durch Veranlagung in Anteilen anderer Investmentfonds umgesetzt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt bei der Auswahl der Veranlagungsinstrumente keinen Beschränkungen hinsichtlich Anlagekategorien, Währungen, Ausstellern, Regionen u.a..

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben angeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1 der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu **20 v.H.** des Fondsvermögens und insgesamt bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögen erworben werden.

- Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **im gesetzlich zulässigen Umfang** und zur Absicherung eingesetzt werden.

- Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

- Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von **10 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

- Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

- Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag mit Ausnahme von Karfreitag und Silvester ermittelt.

- Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **5 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1.8. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die

Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine performanceabhängige Vergütung in Höhe von bis zu **10 v.H.** der Wertsteigerung, die im Sinne der High Water Mark Methode berechnet wird. Als Wertsteigerung werden die kumulativen Gewinne eines Monats inklusive Zinszuschreibungen, die über den Gesamtwert des Vormonats hinausgehen, nach Abzug aller Transaktionskosten, Verwaltungshonorare und Aufwendungen, definiert.

Zur Wertsteigerung zählen sowohl die realisierten als auch die unrealisierten Gewinne. Wenn die Wertsteigerung eines Monats negativ ist, dann erfolgt zu Beginn des nächsten Monats ein Verlustvortrag. Eine performanceabhängige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabhängigen Vergütung erfolgt monatlich.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich

Deutschland

Frankreich

Niederlande

Anhang 2 : Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- | | | |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
 - 4.2. Kanada: Over the Counter Market
 - 4.3. Korea: Over the Counter Market
 - 4.4. Schweiz: Over the Counter Market
- der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich**
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)