



CAPITAL BANK - AUSGEWOGENES PORTFOLIO

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021

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 (bis 31.8.2020)
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler
MMag. Paul Swoboda (seit 1.9.2020)

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 2020)

(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 2020.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2020: 37
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

| | | |
|---|------------|---------------------|
| Fixe Vergütung: | EUR | 3.307.702,09 |
| Variable Vergütung (Boni): | EUR | 898.505,00 |
| Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung): | EUR | 4.206.207,09 |

davon:

| | | |
|---|------------|---------------------|
| - Vergütung an Geschäftsleitung: | EUR | 1.502.025,27 |
| - Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung): | EUR | 579.139,21 |
| - Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte): | EUR | 131.869,19 |
| - 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 | 2.213.024,67 |
| - 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/fonds/anlegerinformationen/ unter Vergütungspolitik.

- **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 Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 10.3.2021. Die Änderung war unwesentlich.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Capital Bank - Ausgewogenes Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

| | Fondsvermögen gesamt | Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | Thesaurierungsfonds AT0000A188W9 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag | Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011 | Wertentwicklung (Performance) in % |
|------------|----------------------|--|--|--|------------------------------------|
| 31.05.2021 | 111.345.455,97 | 12,34 | 0,2140 | 0,0480 | 11,18 |
| 31.05.2020 | 83.667.802,20 | 11,11 | 0,0277 | 0,0109 | 2,49 |
| 31.05.2019 | 68.128.741,99 | 10,84 | 0,0000 | 0,0000 | 0,09 |
| 31.05.2018 | 79.841.713,36 | 10,93 | 0,4470 | 0,0998 | 0,21 |
| 31.05.2017 | 82.234.138,29 | 10,93 | 0,0716 | 0,0228 | 7,42 |
| | Fondsvermögen gesamt | Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | Thesaurierungsfonds AT0000A28CP0 ¹⁾ Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag | Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011 | Wertentwicklung (Performance) in % |
| 31.05.2021 | 111.345.455,97 | 12,44 | 0,2568 | 0,0585 | 11,77 |
| 31.05.2020 | 83.667.802,20 | 11,15 | 0,0686 | 0,0203 | 2,86 |
| 31.05.2019 | 68.128.741,99 | 10,84 | 0,0000 | 0,0000 | -0,09 |

¹⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A28CP0) 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 AT0000A188W9 |
|--|--|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 11,11 |
| Auszahlung (KESt) am 3.8.2020 (entspricht 0,0009 Anteilen) ¹⁾ | 0,0109 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 12,34 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile | 12,35 |
| Nettoertrag pro Anteil | 1,24 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 11,18 % |

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A188W9) am 3.8.2020 EUR 11,28

| | Thesaurierungsanteil AT0000A28CP0 |
|--|--|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 11,15 |
| Auszahlung (KESt) am 3.8.2020 (entspricht 0,0018 Anteilen) ¹⁾ | 0,0203 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 12,44 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile | 12,46 |
| Nettoertrag pro Anteil | 1,31 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 11,77 % |

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A28CP0) am 3.08.2020 EUR 11,33

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis**Ordentliches Fondsergebnis****Erträge (ohne Kursergebnis)**

| | | |
|-------------------|-------------------|---------------------|
| Zinsenerträge | 771.062,81 | |
| Dividendenerträge | <u>809.627,41</u> | <u>1.580.690,22</u> |

Aufwendungen

| | | | |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft | <u>-1.574.447,80</u> | -1.574.447,80 | |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | | | |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater | -9.240,00 | | |
| Wertpapierdepotgebühren | -2.994,25 | | |
| Spesen Zinsertrag | -6.443,61 | | |
| Depotbankgebühr | <u>-422,72</u> | <u>-19.100,58</u> | <u>-1.593.548,38</u> |

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-12.858,16****Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

| | | |
|------------------------|--------------------|--|
| Realisierte Gewinne | 3.502.695,80 | |
| derivative Instrumente | 761.464,34 | |
| Realisierte Verluste | -1.834.019,94 | |
| derivative Instrumente | <u>-326.082,53</u> | |

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **2.104.057,67****Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **2.091.199,51****b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

| | |
|--|---------------------|
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses | <u>7.479.481,37</u> |
|--|---------------------|

Ergebnis des Rechnungsjahres **9.570.680,88****c) Ertragsausgleich**

| | | |
|--|-------------------|--------------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | <u>377.280,14</u> | |
| Ertragsausgleich | | <u>377.280,14</u> |

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ **9.947.961,02**

²⁾ 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.

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 9.583.539,04.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 43.070,46.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

| | | |
|--|--------------------|------------------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾ | | 83.667.802,20 |
| Auszahlung | | |
| Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A188W9) | -72.363,94 | |
| Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A28CP0) | <u>-13.473,94</u> | |
| | | -85.837,88 |
| Ausgabe und Rücknahme von Anteilen | | |
| Ausgabe von Anteilen | 32.684.629,18 | |
| Rücknahme von Anteilen | -14.491.818,41 | |
| Ertragsausgleich | <u>-377.280,14</u> | |
| | | 17.815.530,63 |
| Fondsergebnis gesamt | | <u>9.947.961,02</u> |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt) | | |
| Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾ | | <u>111.345.455,97</u> |

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
7.048.530,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188W9) und 483.741,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CP0)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
6.968.405,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188W9) und 2.038.439,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CP0)

Auszahlung (AT0000A188W9)

Die Auszahlung von EUR 0,0480 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. August 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0480 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A28CP0)

Die Auszahlung von EUR 0,0585 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. August 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0585 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

Die Berichtsperiode stand im Zeichen der globalen Covid-19-Pandemie und einer Erholung an den Kapitalmärkten. Der Start des Geschäftsjahres im Juni 2020 war immer noch geprägt von einem hohen Grad an Verunsicherung. Die Dynamik der Kursausschläge zum Ende bzw. während des 2. Quartals 2020 zählten zu den stärksten in der Börsengeschichte. Erst die Vielzahl an beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Stützungsmaßnahmen der internationalen Staatengemeinschaft beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter der Investoren und sorgten für ein Mehr an Zuversicht.

Das plötzliche Abstellen vieler Wirtschaftszweige in Kombination mit den staatlich injizierten Überbrückungsgeldern für Unternehmen und Arbeitnehmer ließ die Schuldenniveaus der Staaten weltweit enorm ansteigen. Parallel dazu sorgten anhaltende quantitative Lockerungsmaßnahmen für eine hohe Nachfrage nach Anleihen und entsprechend tiefe Renditen. Während die verabschiedeten Ausgangsbeschränkungen einer Überlastung der Intensivstationen entgegenwirken, verzeichnete die konjunkturelle Entwicklung im Jahr 2020 teils die größte Kontraktion seit vielen Jahrzehnten. Der Internationale Währungsfonds bemisst dabei das Ausmaß dieser Kontraktion mit -3,3% für die globale Volkswirtschaft und mit -4,7% für die Industrienationen. Mit -6,1% zählte dabei die Eurozone zu den negativen Spitzenreitern. Auch die Beschränkungsmaßnahmen hierzulande zählten zu den restriktivsten.

Mit der Zulassung geeigneter Impfstoffe stieg auch die Aussicht einer zügigen globalen Vakzinierung. Angst und Panik wich der Zuversicht vieler Investoren und der bevorstehende Übergang zum Normalbetrieb vieler Wirtschaftssegmente rückte immer stärker in den Mittelpunkt. Die letzten Monate des Geschäftsjahres waren geprägt von global aufgestauten hohen Niveaus an angespartem Kapital und einer steigenden Nachfrage nach Konsumgütern, die auf teils unterbrochene Lieferketten der Produzenten trifft. Im Umfeld bereits anziehender Rohstoff- und Energiepreise befeuerten/befeuern Lieferengpässe die Inflationserwartungen. Ob die weltweit steigenden Preise lediglich ein zwischenzeitliches Phänomen sind oder uns doch länger erhalten bleiben, beherrschen Diskussionen zum Geschäftsjahresende bzw. zum Beginn des neuen Geschäftsjahres.

Die Renditen staatsnaher Anleihesegmente markierten im Zuge des ersten Lockdowns erneute Tiefststände und verharrten den Großteil des Geschäftsjahres auf sehr niedrigen Niveaus. Erst die Visibilität eines baldigen Endes all der pandemiebedingten Lockdowns und die steigenden Inflationserwartungen führten ab dem Kalenderjahreswechsel zu global anziehenden Anleiherenditen bzw. zu steileren Zinskurven. Der rasche und aus absoluter Sicht immer noch überschaubare Renditeanstieg führte zwischenzeitlich zu Gegenwind an den sich sehr gut entwickelnden Aktienmärkten. Hoch bewertete Wachstumsaktien, die im unruhigen Fahrwasser all der Lockdowns im Jahr 2020 besonderer Beliebtheit erfuhren, spürten diesen stärker als günstiger bewertete Marktsegmente.

Für das kommende Geschäftsjahr wird die erfolgreiche Immunisierung der Weltbevölkerung ebenso einen wesentlichen Einfluss auf den Verlauf der Kapitalmärkte haben, wie es auch die Themen rund um Inflation, Vertrauen in staatliche Institutionen sowie das Rückfahren und die Finanzierung all der Überbrückungsmaßnahmen haben werden.

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. Die strategische Asset Allocation sah im Berichtsjahr eine 60%ige-Gewichtung von verzinslichen Wertpapieren sowie eine Aktienquote von 40% vor. Durch laufendes Rebalancing des Portfolios wurden die Anlagequoten im Jahresverlauf nahe dieser Werte festgehalten. Im Rentensegment des Fonds liegt der Schwerpunkt bei Anleihen guter bis sehr gute 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 |
|---|--------------|---------|------------|---------------------|----------|------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | 31.05.2021 | ZUGÄNGE | ABGÄNGE | | | |
| | | | STK./NOM. | IM BERICHTSZEITRAUM | | | | |
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Nestle Namensaktien (CHF) | CH0038863350 | CHF | 9.103 | 3.764 | 1.300 | 111,1200 | 922.924,60 | 0,83 |
| Novartis AG (CHF) | CH0012005267 | CHF | 12.160 | 3.433 | 0 | 79,6000 | 883.153,28 | 0,79 |
| UBS Group AG Namens-Aktien (CHF) | CH0244767585 | CHF | 44.271 | 7.857 | 7.654 | 14,6950 | 593.578,79 | 0,53 |
| | | | | | | | 2.399.656,67 | 2,16 |
| Allianz SE (EUR) | DE0008404005 | EUR | 4.097 | 809 | 1.234 | 217,7500 | 892.121,75 | 0,80 |
| Andritz Aktiengesellschaft | AT0000730007 | EUR | 11.953 | 11.953 | 0 | 48,0000 | 573.744,00 | 0,52 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | BE0974293251 | EUR | 14.013 | 1.888 | 2.658 | 62,3400 | 873.570,42 | 0,78 |
| BASF SE | DE000BASF111 | EUR | 11.974 | 2.853 | 5.823 | 67,1500 | 804.054,10 | 0,72 |
| Dassault Systems S.A. | FR0000130650 | EUR | 3.128 | 541 | 0 | 188,7500 | 590.410,00 | 0,53 |
| Deutsche Post AG | DE0005552004 | EUR | 15.311 | 15.311 | 0 | 55,7500 | 853.588,25 | 0,77 |
| E.ON AG Namensaktien | DE000ENAG999 | EUR | 76.294 | 29.432 | 24.516 | 9,9800 | 761.414,12 | 0,68 |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR) | DE000KGX8881 | EUR | 5.922 | 0 | 2.879 | 87,2400 | 516.635,28 | 0,46 |
| LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50 | FR0000121014 | EUR | 1.265 | 0 | 582 | 655,8000 | 829.587,00 | 0,75 |
| Siemens AG Namensaktien | DE0007236101 | EUR | 6.100 | 6.100 | 6.228 | 134,9000 | 822.890,00 | 0,74 |
| SAP SE | DE0007164600 | EUR | 6.951 | 4.118 | 3.055 | 115,1200 | 800.199,12 | 0,72 |
| Total shares (EUR) | FR0000120271 | EUR | 20.182 | 2.623 | 0 | 38,1450 | 769.842,39 | 0,69 |
| | | | | | | | 9.088.056,43 | 8,16 |
| Mondi Plc | GB00B1CRLC47 | GBP | 11.086 | 0 | 4.689 | 19,0650 | 246.434,55 | 0,22 |
| Rio Tinto PLC (GBP) | GB0007188757 | GBP | 11.618 | 1.211 | 5.458 | 60,6400 | 821.448,75 | 0,74 |
| Vodafone Group Plc (GBP) | GB00BH4HKS39 | GBP | 574.098 | 261.276 | 92.869 | 1,2830 | 858.820,88 | 0,77 |
| | | | | | | | 1.926.704,18 | 1,73 |
| Air China Limited Shares (HKD) | CNE1000001S0 | HKD | 578.500 | 404.000 | 128.297 | 6,4600 | 396.527,17 | 0,36 |
| China Construction Bank Corp. | CNE1000002H1 | HKD | 355.575 | 160.000 | 140.581 | 6,4000 | 241.461,71 | 0,22 |
| China Petroleum & Chemical Corp. | CNE1000002Q2 | HKD | 568.086 | 250.000 | 233.914 | 4,2100 | 253.765,90 | 0,23 |
| Lenovo Group Limited (HKD) | HK0992009065 | HKD | 274.000 | 0 | 168.000 | 9,3500 | 271.831,17 | 0,24 |
| | | | | | | | 1.163.585,95 | 1,05 |
| Keyence Corporation (JPY) | JP3236200006 | JPY | 1.500 | 300 | | 054.580,0000 | 612.570,15 | 0,55 |
| Nidec Corporation | JP3734800000 | JPY | 6.584 | 2.300 | | 4.80012.695,0000 | 625.393,79 | 0,56 |
| Seven & I Holding Co.(JPY) | JP3422950000 | JPY | 23.100 | 30.500 | | 7.400 4.849,0000 | 838.098,77 | 0,75 |
| | | | | | | | 2.076.062,71 | 1,86 |
| Ericsson B (SEK)shares | SE0000108656 | SEK | 45.538 | 45.538 | 0 | 111,3400 | 500.760,58 | 0,45 |
| Volvo AB B (SEK) | SE0000115446 | SEK | 24.763 | 24.763 | 0 | 219,1500 | 535.981,38 | 0,48 |
| | | | | | | | 1.036.741,96 | 0,93 |
| Abbvie Incorporation | US00287Y1091 | USD | 5.298 | 0 | 0 | 113,2000 | 493.933,12 | 0,44 |
| Accenture Plc.(USD) | IE00B4BNMY34 | USD | 2.225 | 0 | 665 | 282,1600 | 517.053,20 | 0,46 |
| Alibaba Group Holding Ltd.(USD) | US01609W1027 | USD | 1.867 | 580 | 0 | 213,9600 | 328.993,02 | 0,30 |
| Alphabet Inc.A shares (USD) | US02079K3059 | USD | 279 | 0 | 65 | 2.356,8500 | 541.559,17 | 0,49 |
| Amazon.com Inc. | US0231351067 | USD | 184 | 65 | 127 | 3.223,0700 | 488.424,38 | 0,44 |
| American Water Works Co. | US0304201033 | USD | 4.065 | 1.681 | 971 | 155,0200 | 518.988,88 | 0,47 |
| Ametek Incorporated (USD) | US0311001004 | USD | 4.480 | 0 | 1.516 | 135,1000 | 498.474,72 | 0,45 |
| Apple Incorporation (USD) | US0378331005 | USD | 7.605 | 9.127 | 3.563 | 124,6100 | 780.480,19 | 0,70 |
| Automatic Data Processing | US0530151036 | USD | 5.134 | 1.185 | 633 | 196,0200 | 828.831,07 | 0,74 |
| AT&T Incorp.(USD) | US00206R1023 | USD | 34.063 | 10.406 | 0 | 29,4300 | 825.625,18 | 0,74 |
| Baidu Inc.ADR (USD) | US0567521085 | USD | 1.644 | 432 | 740 | 196,2700 | 265.745,25 | 0,24 |
| BYD Company Limited (USD) | CNE100000296 | USD | 16.133 | 16.133 | 0 | 23,0000 | 305.599,57 | 0,27 |
| Chevron Corporation | US1667641005 | USD | 10.404 | 3.497 | 0 | 103,7900 | 889.335,50 | 0,80 |
| Cisco Systems Incorporation Shares (USD) | US17275R1023 | USD | 11.578 | 0 | 0 | 52,9000 | 504.427,77 | 0,45 |
| Coca-Cola Corporation Shares (USD) | US1912161007 | USD | 17.038 | 4.734 | 2.796 | 55,2900 | 775.845,02 | 0,70 |
| Delta Air Lines Inc. | US2473617023 | USD | 23.275 | 9.014 | 11.897 | 47,6800 | 913.977,93 | 0,82 |
| Emerson Electric Corporation Shares | US2910111044 | USD | 6.152 | 0 | 2.347 | 95,6900 | 484.833,54 | 0,44 |
| FedEx Corporation | US31428X1063 | USD | 3.908 | 1.998 | 3.074 | 314,8100 | 1.013.241,21 | 0,91 |
| Gerdau S.A. (USD) | US3737371050 | USD | 59.642 | 0 | 48.448 | 6,2500 | 307.002,55 | 0,28 |
| HDFC Bank Limited Shares (USD) | US40415F1012 | USD | 4.267 | 0 | 1.441 | 76,5300 | 268.945,40 | 0,24 |
| Infosys Technologies ADR (USD) | US4567881085 | USD | 18.372 | 0 | 13.078 | 19,3400 | 292.632,58 | 0,26 |
| Johnson & Johnson Shares (USD) | US4781601046 | USD | 6.374 | 1.659 | 0 | 169,2500 | 888.485,83 | 0,80 |
| JPMorgan Chase & Co. (USD) | US46625H1005 | USD | 6.936 | 1.804 | 2.456 | 164,2400 | 938.205,11 | 0,84 |
| Lowe's Companies | US5486611073 | USD | 5.413 | 6.956 | 1.543 | 194,8300 | 868.567,61 | 0,78 |
| Medtronic Inc. (USD) | IE00BTN1Y115 | USD | 5.180 | 757 | 0 | 126,5900 | 540.056,17 | 0,49 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT | % ANTEIL |
|---|---------------|---------|-------------------------|--------------------------------|----------|------------|----------------------|--------------|
| | | | 31.05.2021 STK./NOM. | ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | ABGÄNGE | | | |
| Mercadolibre Inc.(USD) | US58733R1023 | USD | 330 | 330 | 0 | 1.358,6700 | 369.264,62 | 0,33 |
| Merck & Co. Inc. (USD) | US58933Y1055 | USD | 12.580 | 3.117 | 0 | 75,8900 | 786.275,90 | 0,71 |
| Microsoft Corporation Shares (USD) | US5949181045 | USD | 3.709 | 1.020 | 1.348 | 249,6800 | 762.694,05 | 0,68 |
| Mondelez International Inc. | US6092071058 | USD | 15.486 | 4.259 | 2.511 | 63,5300 | 810.266,50 | 0,73 |
| Morgan Stanley | US6174464486 | USD | 11.283 | 15.040 | 3.757 | 90,9500 | 845.156,36 | 0,76 |
| Naspers Ltd. ADRs (USD) | US6315122092 | USD | 9.017 | 5.905 | 2.580 | 44,0200 | 326.905,24 | 0,29 |
| Nike Incorp.(USD) | US6541061031 | USD | 8.001 | 3.208 | 1.693 | 136,4600 | 899.206,44 | 0,81 |
| NVIDIA Corporation (USD) | US67066G1040 | USD | 1.247 | 341 | 541 | 649,7800 | 667.332,94 | 0,60 |
| Pfizer Incorporation Shares | US7170811035 | USD | 24.861 | 28.169 | 20.660 | 38,7300 | 793.004,88 | 0,71 |
| Reliance Industries Ltd.GDR | US7594701077 | USD | 5.740 | 0 | 3.315 | 57,6500 | 272.534,18 | 0,24 |
| Samsung Electronics GDR 144 A (USD) | US7960508882 | USD | 580 | 194 | 297 | 1.808,0000 | 863.646,85 | 0,78 |
| SK Telekom Co. Ltd. ADR (USD) | US78440P1084 | USD | 10.629 | 0 | 4.250 | 32,0400 | 280.475,34 | 0,25 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing SP ADR (USD) | US8740391003 | USD | 2.514 | 0 | 2.039 | 117,3600 | 242.993,77 | 0,22 |
| Texas Instruments | US8825081040 | USD | 3.264 | 0 | 1.134 | 189,8200 | 510.272,18 | 0,46 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | US8835561023 | USD | 2.098 | 2.475 | 377 | 469,5000 | 811.242,79 | 0,73 |
| Thor Industries Incorporation (USD) | US8851601018 | USD | 5.166 | 2.535 | 3.731 | 123,0000 | 523.322,35 | 0,47 |
| VISA Inc. Class A Shares | US92826C8394 | USD | 4.147 | 750 | 0 | 227,3000 | 776.324,41 | 0,70 |
| Wal-Mart de Mexico | US93114W1071 | USD | 11.513 | 0 | 0 | 31,8422 | 301.926,58 | 0,27 |
| Walt Disney Holdings Corporation | US2546871060 | USD | 5.878 | 1.474 | 1.031 | 178,6500 | 864.853,15 | 0,78 |
| Yum China Hldgs Inc. SHS (USD) | US98850P1093 | USD | 6.243 | 0 | 0 | 67,6400 | 347.781,68 | 0,31 |
| | | | | | | | 27.134.744,18 | 24,37 |
| Obligationen | | | | | | | | |
| 0,50 Switzerland 27.05.2015-27.05.2030 | CH0224397171 | CHF | 200.000 | 200.000 | 0 | 106,7000 | 194.708,03 | 0,17 |
| | | | | | | | 194.708,03 | 0,17 |
| 1,00 Czech Republic 26.06.2018-26.06.2026 | CZ0001004469 | CZK | 32.250.000 | 5.250.000 | 0 | 97,3370 | 1.233.396,82 | 1,11 |
| | | | | | | | 1.233.396,82 | 1,11 |
| 1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022 | DK0009294928 | DKK | 9.000.000 | 0 | 0 | 101,2360 | 1.225.188,93 | 1,10 |
| | | | | | | | 1.225.188,93 | 1,10 |
| 0,00 Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019-2027 | FR0013444775 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 99,2800 | 297.840,00 | 0,27 |
| 0,00 Honeywell International 10.03.2020-2024 | XS2126093744 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 100,4990 | 200.998,00 | 0,18 |
| 0,10 BRD Infl.Idx.FRN 23.03.12-15.04.23 | DE0001030542 | EUR | 800.000 | 0 | 260.000 | 113,1627 | 905.301,36 | 0,81 |
| 0,10 Erste Group Bank AG 15.01.2020-15.01.2030 | AT0000A2CDDT6 | EUR | 2.000.000 | 400.000 | 0 | 100,5440 | 2.010.880,00 | 1,81 |
| 0,10 Frankreich Infl.-lnkd FRN 01.03.2019-2029 | FR0013410552 | EUR | 330.000 | 0 | 0 | 115,3940 | 380.800,23 | 0,34 |
| 0,125 Coventry Building Society 20.06.19-20.06.26 | XS2015230365 | EUR | 900.000 | 100.000 | 0 | 101,3000 | 911.700,00 | 0,82 |
| 0,125 Essilorluxottica 27.11.2019-27.05.2025 | FR0013463650 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 101,0650 | 202.130,00 | 0,18 |
| 0,125 Philip Morris Intl Inc. 01.08.19-03.08.26 | XS2035473748 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 99,2030 | 198.406,00 | 0,18 |
| 0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26 | FR0013190188 | EUR | 1.200.000 | 200.000 | 0 | 102,4250 | 1.229.100,00 | 1,10 |
| 0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27 | DE0001102416 | EUR | 1.160.000 | 200.000 | 0 | 104,4860 | 1.212.037,60 | 1,09 |
| 0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027 | XS2230266301 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 99,8870 | 199.774,00 | 0,18 |
| 0,25 Schlumberger Finance B.V. 2019-2027 | XS2010045198 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 99,9430 | 299.829,00 | 0,27 |
| 0,30 IBM Corp. 11.02.2020-11.02.2028 | XS2115091717 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 100,0920 | 200.184,00 | 0,18 |
| 0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029 | FR0013444551 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 100,5740 | 301.722,00 | 0,27 |
| 0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029 | XS2193666042 | EUR | 800.000 | 800.000 | 0 | 101,2120 | 809.696,00 | 0,73 |
| 0,375 Johnson Controls Intl.15.09.2020-15.09.2027 | XS2231330965 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 99,9630 | 199.926,00 | 0,18 |
| 0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027 | FR0013447604 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 101,3290 | 303.987,00 | 0,27 |
| 0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029 | XS2250008245 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 98,9750 | 197.950,00 | 0,18 |
| 0,50 Deutsche Telekom 05.07.2019-05.07.2027 | XS2024715794 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 102,0940 | 306.282,00 | 0,28 |
| 0,50 Shell International Fin. 08.11.2019-08.11.2031 | XS2078735276 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 99,1470 | 396.588,00 | 0,36 |
| 0,625 Atlac Copco AB 2016-30.08.2026 | XS1482736185 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 103,1610 | 309.483,00 | 0,28 |
| 0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029 | XS2166219720 | EUR | 300.000 | 300.000 | 0 | 102,8470 | 308.541,00 | 0,28 |
| 0,625 Corporacion Andina Fomento 20.11.19-20.11.26 | XS2081543204 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 101,5170 | 507.585,00 | 0,46 |
| 0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029 | XS2042667944 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 100,5220 | 201.044,00 | 0,18 |
| 0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25 | DE000A11QTD2 | EUR | 820.000 | 0 | 800.000 | 104,0410 | 853.136,20 | 0,77 |
| 0,65 Spanien Infl.-lnkd 30.11.2016-2027 | ES00000128S2 | EUR | 530.000 | 200.000 | 0 | 120,3319 | 637.758,86 | 0,57 |
| 0,75 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2027 | XS2055646918 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 102,5510 | 307.653,00 | 0,28 |
| 0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027 | XS2006277508 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 102,1380 | 306.414,00 | 0,28 |
| 0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029 | DE000A2LQSN2 | EUR | 6.410.000 | 2.000.000 | 0 | 106,8610 | 6.849.790,10 | 6,15 |
| 0,75 Republic of Austria 25.01.2018 - 20.02.2028 | AT0000A1ZGE4 | EUR | 1.080.000 | 700.000 | 0 | 106,8870 | 1.154.379,60 | 1,04 |
| 0,75 Telenor ASA 31.05.2019-31.05.2026 | XS2001737324 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 103,4080 | 206.816,00 | 0,19 |
| 0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026 | XS2000538343 | EUR | 500.000 | 200.000 | 0 | 103,7380 | 518.690,00 | 0,47 |
| 0,875 General Electric Co. 17.05.17-17.05.25 | XS1612542826 | EUR | 400.000 | 0 | 0 | 102,5700 | 410.280,00 | 0,37 |
| 0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027 | XS1991219442 | EUR | 400.000 | 100.000 | 0 | 101,6980 | 406.792,00 | 0,37 |
| 0,875 SNAM S.p.A. 25.10.2016-2026 | XS1505573482 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 103,5550 | 207.110,00 | 0,19 |
| 0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027 | XS1979280853 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 103,4530 | 310.359,00 | 0,28 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT | % ANTEIL |
|---|--------------|---------|------------|---------------------|----------|----------|----------------------|--------------|
| | | | | 31.05.2021 | ZUGÄNGE | | | |
| | | | STK./NOM. | IM BERICHTSZEITRAUM | | | | |
| 0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024 | XS2075185228 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 102,0670 | 204.134,00 | 0,18 |
| 1,00 BMW US Capital LLC 20.04.2015-2027 | DE000A1ZZ028 | EUR | 200.000 | 100.000 | 0 | 105,4120 | 210.824,00 | 0,19 |
| 1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027 | FR0013419736 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 104,4280 | 208.856,00 | 0,19 |
| 1,00 Czech Gas Networks Sàrl 16.07.2020-16.07.2027 | XS2193733503 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 103,4990 | 206.998,00 | 0,19 |
| 1,00 OMV AG 14.12.2017-2026 | XS1734689620 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 104,8930 | 314.679,00 | 0,28 |
| 1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027 | XS2194370727 | EUR | 300.000 | 300.000 | 0 | 104,1400 | 312.420,00 | 0,28 |
| 1,125 Capgemini SE 23.06.2020-2030 | FR0013519071 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 104,7240 | 209.448,00 | 0,19 |
| 1,125 Metso OYJ 13.06.2017-13.06.2024 | XS1626574708 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 103,2460 | 309.738,00 | 0,28 |
| 1,125 United Mexican States 17.01.2020-17.01.2030 | XS2104886341 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 97,1300 | 194.260,00 | 0,17 |
| 1,2 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028 | XS1900752814 | EUR | 300.000 | 300.000 | 0 | 107,6700 | 323.010,00 | 0,29 |
| 1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27 | XS1702729275 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 106,3880 | 319.164,00 | 0,29 |
| 1,25 Glaxosmithkline Capital 21.05.2018-21.05.2026 | XS1822828122 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 106,0430 | 318.129,00 | 0,29 |
| 1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026 | XS2063268754 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 104,8280 | 314.484,00 | 0,28 |
| 1,30 Baxter International INC.15.05.2019-2029 | XS1998215559 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 106,8110 | 213.622,00 | 0,19 |
| 1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024 | XS1520899532 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 103,8580 | 311.574,00 | 0,28 |
| 1,375 Enagas Financiaciones SA 05.05.16-05.05.2028 | XS1403388694 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 108,4730 | 216.946,00 | 0,19 |
| 1,375 Ferrovial Emisiones 29.03.2017-31.03.2025 | ES0205032024 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 104,9890 | 209.978,00 | 0,19 |
| 1,375 Gecina 30.06.2017-30.06.2027 | FR0013266350 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 107,7720 | 215.544,00 | 0,19 |
| 1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025 | XS1539114287 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 104,7320 | 314.196,00 | 0,28 |
| 1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026 | FR0013417128 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 105,2740 | 315.822,00 | 0,28 |
| 1,50 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25 | XS1614416193 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 105,8270 | 211.654,00 | 0,19 |
| 1,50 Marokko 27.11.2019-27.11.2031 | XS2080771806 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 94,4260 | 94.426,00 | 0,08 |
| 1,50 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029 | XS1725633413 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 108,3770 | 325.131,00 | 0,29 |
| 1,50 State of Israel 18.01.2017-18.01.2027 | XS1551294256 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 108,0080 | 216.016,00 | 0,19 |
| 1,50 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026 | XS1405762805 | EUR | 300.000 | 300.000 | 0 | 107,5740 | 322.722,00 | 0,29 |
| 1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024 | XS1140300663 | EUR | 300.000 | 200.000 | 0 | 106,1250 | 318.375,00 | 0,29 |
| 1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026 | XS1136406342 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 108,3120 | 216.624,00 | 0,19 |
| 1,715 Telefonica Emisiones S.A.U. 12.09.17-12.12.28 | XS1681521081 | EUR | 300.000 | 300.000 | 0 | 109,0220 | 327.066,00 | 0,29 |
| 1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028 | XS2001278899 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 108,8630 | 217.726,00 | 0,20 |
| 1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027 | XS1696445516 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 109,1250 | 545.625,00 | 0,49 |
| 1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025 | XS1810775145 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 105,4050 | 316.215,00 | 0,28 |
| 1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026 | AT0000A27LQ1 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 104,8150 | 314.445,00 | 0,28 |
| 1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26 | XS1907120528 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 107,9250 | 323.775,00 | 0,29 |
| 1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027 | XS1586555945 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 108,2840 | 324.852,00 | 0,29 |
| 2,00 Fidelity Nat.Information Services Inc.21.5.19-30 | XS1843435923 | EUR | 300.000 | 300.000 | 0 | 110,0390 | 330.117,00 | 0,30 |
| 2,00 Peugeot SA 20.03.2018 - 20.03.2025 | FR0013323326 | EUR | 200.000 | 100.000 | 0 | 106,2940 | 212.588,00 | 0,19 |
| 2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024 | XS1075371986 | EUR | 600.000 | 0 | 0 | 107,1140 | 642.684,00 | 0,58 |
| 2,25 Nationwide Building Society 25.06.2014-2029 | XS1081100239 | EUR | 750.000 | 250.000 | 0 | 117,8510 | 883.882,50 | 0,79 |
| 2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026 | XS1843449122 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 110,3540 | 220.708,00 | 0,20 |
| 2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027 | XS1599193403 | EUR | 400.000 | 0 | 0 | 108,5710 | 434.284,00 | 0,39 |
| 2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023 | XS1935128956 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 103,3530 | 206.706,00 | 0,19 |
| 2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026 | XS1315181708 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 109,9590 | 329.877,00 | 0,30 |
| 2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26 | XS1849518276 | EUR | 200.000 | 200.000 | 0 | 110,6590 | 221.318,00 | 0,20 |
| 3,00 CEZ AS 05.06.2013-05.06.2028 | XS0940293763 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 116,0090 | 348.027,00 | 0,31 |
| 3,00 KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG 25.06.2014-2026 | AT0000A17Z60 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 113,4800 | 340.440,00 | 0,31 |
| 3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024 | FR0011689033 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 107,8350 | 323.505,00 | 0,29 |
| 3,50 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024 | XS1079233810 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 109,3680 | 109.368,00 | 0,10 |
| 3,875 Obrigacoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030 | PTOTEROE0014 | EUR | 850.000 | 250.000 | 0 | 131,2190 | 1.115.361,50 | 1,00 |
| 4,00 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115 | XS1218289103 | EUR | 300.000 | 100.000 | 0 | 105,0500 | 315.150,00 | 0,28 |
| | | | | | | | 39.613.456,95 | 35,58 |
| 3,375 Whitbread Group PLC 28.05.2015-16.10.2025 | XS1235295539 | GBP | 300.000 | 0 | 0 | 106,0480 | 370.948,52 | 0,33 |
| | | | | | | | 370.948,52 | 0,33 |
| 0,75 Schweden, Königreich 27.01.17-15.05.28 | SE0009496367 | SEK | 6.000.000 | 0 | 0 | 104,0370 | 616.515,56 | 0,55 |
| 1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25 | XS1171476143 | SEK | 10.400.000 | 0 | 0 | 103,7000 | 1.065.165,43 | 0,96 |
| 1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26 | XS1347679448 | SEK | 21.000.000 | 2.000.000 | 0 | 106,9160 | 2.217.517,04 | 1,99 |
| | | | | | | | 3.899.198,03 | 3,50 |
| 0,25 TSY Infl. US-Reg.National 15.1.2015-15.1.2025 | US912828H458 | USD | 690.000 | 0 | 0 | 122,2343 | 694.627,29 | 0,62 |
| 0,625 US Treasury 15.05.2020-15.05.2030 | US912828ZQ64 | USD | 4.840.000 | 4.840.000 | 0 | 92,4688 | 3.685.955,77 | 3,31 |
| 1,375 TSMC Global Ltd. 28.09.2020-28.09.2030 | USG91139AE82 | USD | 250.000 | 250.000 | 0 | 93,0880 | 191.665,29 | 0,17 |
| 1,875 Asian Development Bank 24.01.2020-2030 | US045167ER09 | USD | 2.440.000 | 0 | 0 | 102,4490 | 2.058.767,58 | 1,85 |
| 2,25 Export-Import Bk.of India 13.1.2021-13.1.2031 | US30216KAF93 | USD | 260.000 | 260.000 | 0 | 92,7380 | 198.582,44 | 0,18 |
| 2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026 | XS1379220889 | USD | 800.000 | 0 | 300.000 | 107,1470 | 705.959,48 | 0,63 |
| 2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031 | US125523CM05 | USD | 240.000 | 240.000 | 0 | 99,8720 | 197.408,01 | 0,18 |
| 2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27 | US459058GE72 | USD | 1.450.000 | 200.000 | 0 | 107,9100 | 1.288.663,32 | 1,16 |
| 2,70 Sinopec Group Dev. 2018 13.05.2020-2030 | USG82016AP45 | USD | 400.000 | 400.000 | 0 | 101,0760 | 332.979,74 | 0,30 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT | %-ANTEIL |
|--|--------------|---------|-------------------------|--------------------------------|----------|------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | 31.05.2021 STK./NOM. | ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | ABGÄNGE | | IN EUR | AM FONDS- VERMÖGEN |
| 2,875 US-Treasury 15.08.2018-2028 | US9128284V99 | USD | 5.200.000 | 1.000.000 | 0 | 111,0000 | 4.753.747,32 | 4,27 |
| 3 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023 | US731011AT95 | USD | 1.270.000 | 0 | 0 | 104,7960 | 1.096.120,24 | 0,98 |
| 3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028 | US168863CF36 | USD | 600.000 | 200.000 | 0 | 108,4692 | 536.003,29 | 0,48 |
| 3,50 Petronas Capital Ltd.21.04.2020-2030 | USY68856AT38 | USD | 200.000 | 200.000 | 0 | 108,9280 | 179.423,49 | 0,16 |
| 3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024 | US459200HU86 | USD | 400.000 | 0 | 0 | 108,4010 | 357.110,85 | 0,32 |
| 3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025 | US698299BE38 | USD | 300.000 | 0 | 0 | 108,9030 | 269.073,46 | 0,24 |
| 4,30 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28 | US126650CX62 | USD | 200.000 | 200.000 | 0 | 114,4380 | 188.499,42 | 0,17 |
| 4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028 | US08652BAA70 | USD | 500.000 | 100.000 | 0 | 115,1630 | 474.234,06 | 0,43 |
| 4,50 Republic of Colombia 12.10.2018-15.03.2029 | US195325DP79 | USD | 200.000 | 200.000 | 0 | 108,2260 | 178.267,17 | 0,16 |
| 4,75 Anheuser-Busch InBev WOR 23.01.19-23.01.29 | US035240AQ30 | USD | 200.000 | 200.000 | 0 | 118,1180 | 194.561,03 | 0,17 |
| | | | | | | | 17.581.649,25 | 15,79 |
| Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | EUR | 108.944.098,61 | 97,84 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 108.944.098,61 | 97,84 |
| Währungskurssicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Absicherung von Beständen | | | | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin | | | | | | | | |
| Offene Position | | | | | | | | |
| DH CHF/EUR 11.08.2021 | | CHF | 200.000,00 | 0 | 0 | 1,0956 | -72,96 | 0,00 |
| DH CZK/EUR 20.07.2021 | | CZK | 26.000.000,00 | 0 | 0 | 25,4757 | -18.652,49 | -0,02 |
| DH CZK/EUR 20.07.2021 | | CZK | 5.250.000,00 | 0 | 0 | 25,4757 | -4.132,13 | 0,00 |
| DH SEK/EUR 20.07.2021 | | SEK | 37.000.000,00 | 0 | 0 | 10,1319 | 3.492,68 | 0,00 |
| DH SEK/EUR 20.07.2021 | | SEK | 2.000.000,00 | 0 | 0 | 10,1319 | 143,91 | 0,00 |
| DH USD/EUR 06.08.2021 | | USD | 20.760.000,00 | 0 | 0 | 1,2157 | 173.452,56 | 0,16 |
| DH USD/EUR 06.08.2021 | | USD | 550.000,00 | 0 | 0 | 1,2157 | -2.985,25 | 0,00 |
| Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte | | | | | | EUR | 151.246,32 | 0,14 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben Kontokorrent | | | | | | | | |
| | | EUR | 1.964.343,49 | | | | 1.964.343,49 | 1,76 |
| Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | CZK | 4.044,89 | | | | 158,93 | 0,00 |
| | | DKK | 90.425,59 | | | | 12.159,53 | 0,01 |
| | | SEK | 177.957,56 | | | | 17.576,06 | 0,02 |
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | CHF | 1.088,17 | | | | 992,86 | 0,00 |
| | | GBP | 8.520,40 | | | | 9.934,59 | 0,01 |
| | | HKD | 2.771,99 | | | | 294,12 | 0,00 |
| | | JPY | 943.663,00 | | | | 7.060,70 | 0,01 |
| | | USD | 8.060,81 | | | | 6.638,78 | 0,01 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | 2.019.159,06 | 1,81 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | | | | | |
| | | CHF | 8,33 | | | | 7,60 | 0,00 |
| | | CZK | 299.527,40 | | | | 11.768,79 | 0,01 |
| | | DKK | 14.794,52 | | | | 1.989,42 | 0,00 |
| | | EUR | 174.238,34 | | | | 174.238,34 | 0,16 |
| | | GBP | 6.296,92 | | | | 7.342,06 | 0,01 |
| | | SEK | 210.875,00 | | | | 20.827,16 | 0,02 |
| | | USD | 102.400,02 | | | | 84.335,38 | 0,08 |
| Dispositive Wertpapierstückzinsen | | EUR | 1.398,28 | | | | 1.398,28 | 0,00 |

| BEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND | | KURSWERT IN EUR | % - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN | |
|--|---------|--------------|------------|--------------------|-------------------------------------|---------------|
| | | 31.05.2021 | STK./NOM. | | | |
| Dividendenansprüche | | | | | | |
| | EUR | | 1.287,48 | 1.287,48 | 0,00 | |
| | JPY | | 210.459,00 | 1.574,70 | 0,00 | |
| | USD | | 29.612,12 | 24.388,17 | 0,02 | |
| Spesen Zinsertrag | | | | | | |
| | CHF | | -13,17 | -12,02 | 0,00 | |
| | CZK | | -0,45 | -0,02 | 0,00 | |
| | DKK | | -96,36 | -12,96 | 0,00 | |
| | EUR | | -1.286,42 | -1.286,42 | 0,00 | |
| | GBP | | -7,14 | -8,33 | 0,00 | |
| | HKD | | -2,08 | -0,22 | 0,00 | |
| | JPY | | -78,70 | -0,59 | 0,00 | |
| | SEK | | -78,58 | -7,76 | 0,00 | |
| | USD | | -2,95 | -2,43 | 0,00 | |
| Verwaltungsgebühren | | | | | | |
| | EUR | | -90.755,48 | -90.755,48 | -0,08 | |
| Depotgebühren | | | | | | |
| | EUR | | -3.535,84 | -3.535,84 | 0,00 | |
| Depotbankgebühren | | | | | | |
| | EUR | | -2.583,33 | -2.583,33 | 0,00 | |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | 230.951,98 | 0,21 |
| FONDSVERMÖGEN | | | | EUR | 111.345.455,97 | 100,00 |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | | AT0000A188W9 | | EUR | 12,34 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | | AT0000A188W9 | | STK | 6.968.405,00000 | |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | | AT0000A28CP0 | | EUR | 12,44 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | | AT0000A28CP0 | | STK | 2.038.439,00000 | |

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2021 in EUR umgerechnet:

| Währung | Einheiten | Kurs | |
|--------------------|-----------|-----------|-----|
| US-Dollar | 1 EUR = | 1,21420 | USD |
| Pfund Sterling | 1 EUR = | 0,85765 | GBP |
| Schweizer Franken | 1 EUR = | 1,09600 | CHF |
| Schwedische Krone | 1 EUR = | 10,12500 | SEK |
| Japanischer Yen | 1 EUR = | 133,65000 | JPY |
| Hongkong-Dollar | 1 EUR = | 9,42460 | HKD |
| Dänische Krone | 1 EUR = | 7,43660 | DKK |
| Tschechische Krone | 1 EUR = | 25,45100 | CZK |

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich 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 verfügbaren 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.

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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, 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.

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

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 | | | | |
| The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF) | CH0012255151 | CHF | 0 | 2.532 |
| Fresenius Medical Care KGaA (EUR) | DE0005785802 | EUR | 0 | 6.348 |
| Siemens Energy AG | DE000ENER6Y0 | EUR | 2.585 | 2.585 |
| Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR) | GB00B03MLX29 | EUR | 0 | 45.873 |
| Ono Pharmaceutical Company Ltd. | JP3197600004 | JPY | 9.800 | 31.000 |
| Bank of America Corporation (USD) | US0605051046 | USD | 0 | 25.459 |
| Danaher Corporation | US2358511028 | USD | 0 | 2.760 |
| General Electric Co.(USD) | US3696041033 | USD | 0 | 102.913 |
| Prosus NV ADR (USD) | US74365P1084 | USD | 0 | 5.692 |
| Viartis Incorporation | US92556V1061 | USD | 2.563 | 2.563 |
| Obligationen | | | | |
| 1,00 OP Mortgage Bank 28.11.2014-28.11.2024 | XS1144844583 | EUR | 0 | 670.000 |
| 3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024 | IE00B6X95T99 | EUR | 0 | 250.000 |
| 0,00 European Investm.Bank 05.09.2007-05.09.2022 | XS0318345971 | TRY | 0 | 1.300.000 |
| 2,75 United Mexican States 22.04.2013-25.02.2021 | XS0916766057 | EUR | 0 | 200.000 |
| Bezugsrechte | | | | |
| Bezugsrechte KION GROUP AG | DE000A3H22F2 | EUR | 5.922 | 5.922 |

Graz, am 31. August 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Capital Bank - Ausgewogenes Portfolio Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2021, 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 2021 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstige Information wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Wien, am 31. August 2021

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 - Ausgewogenes Portfolio

AT0000A188W9

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0480 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A28CP0

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0585 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 - Ausgewogenes Portfolio

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Capital Bank - Ausgewogenes 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 **50 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 auszuzahlen, 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 Anteilhabern 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") |

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. 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 |
| 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)