



CAPITAL BANK - ERTRAGSOPTIMIERTES 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 - Ertragsoptimiertes 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 AT0000A188X7 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2021	135.419.222,46	14,31	0,1142	0,0313	20,02
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
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A28CQ8 ¹⁾ Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2021	135.419.222,46	14,44	0,1728	0,0429	20,57
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	11,98
Auszahlung (KESt) am 3.8.2020 (entspricht 0,0041 Anteilen) ¹⁾	0,0581
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	14,31
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	14,38
 Nettoertrag pro Anteil	 2,40
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	20,02 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A188X7) am 3.08.2020 EUR 12,16

	Thesaurierungsanteil AT0000A28CQ8
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	12,03
Auszahlung (KESt) am 3.8.2020 (entspricht 0,0041 Anteilen) ¹⁾	0,0542
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	14,44
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	14,50
 Nettoertrag pro Anteil	 2,47
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	20,57 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A28CQ8) am 3.08.2020 EUR 12,23

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	421.393,26	
Dividendenerträge	<u>1.517.821,30</u>	<u>1.939.214,56</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -4,15

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-2.374.772,55</u>	-2.374.772,55	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.240,00		
Wertpapierdepotgebühren	-5.260,17		
Spesen Zinsertrag	-8.089,42		
Depotbankgebühr	<u>-312,82</u>	<u>-22.902,41</u>	<u>-2.397.674,96</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -458.464,55

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	3.546.240,88	
derivative Instrumente	893.288,89	
Realisierte Verluste	<u>-2.828.955,69</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 1.610.574,08

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 1.152.109,53

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 16.667.363,09

Ergebnis des Rechnungsjahres 17.819.472,62

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 305.777,72

Ertragsausgleich 305.777,72

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ 18.125.250,34

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 18.277.937,17.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 57.013,54.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		87.961.275,47
Auszahlung		
Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A188X7)	-354.609,11	
Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A28CQ8)	<u>-38.955,98</u>	
		-393.565,09
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	47.442.330,97	
Rücknahme von Anteilen	-17.410.291,51	
Ertragsausgleich	<u>-305.777,72</u>	
		29.726.261,74
Fondsergebnis gesamt		<u>18.125.250,34</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>135.419.222,46</u>

⁵⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
6.643.476,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 696.664,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8)

⁶⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres:
8.280.025,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 1.174.353,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8)

Auszahlung (AT0000A188X7)

Die Auszahlung von EUR 0,0313 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 0,0313 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A28CQ8)

Die Auszahlung von EUR 0,0429 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 0,0429 (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 entgegenwirkten, 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 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 Rentensegment 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
			31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	15.129	5.326	2.040	111,1200	1.533.881,82	1,13
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	22.686	8.559	0	79,6000	1.647.632,85	1,22
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	100.549	20.859	17.046	14,6950	1.348.145,58	1,00
							4.529.660,25	3,34
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	6.921	1.855	2.214	217,7500	1.507.047,75	1,11
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	31.464	31.464	0	48,0000	1.510.272,00	1,12
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	26.935	7.643	8.697	62,3400	1.679.127,90	1,24
BASF SE	DE000BASF111	EUR	22.603	2.983	0	67,1500	1.517.791,45	1,12
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	7.194	1.068	0	188,7500	1.357.867,50	1,00
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	29.650	29.650	0	55,7500	1.652.987,50	1,22
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	151.026	50.716	0	9,9800	1.507.239,48	1,11
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	15.406	2.562	4.898	87,2400	1.344.019,44	0,99
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	2.479	160	780	655,8000	1.625.728,20	1,20
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	11.085	11.085	13.019	134,9000	1.495.366,50	1,10
SAP SE	DE0007164600	EUR	13.687	6.224	3.422	115,1200	1.575.647,44	1,16
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	42.036	13.071	0	38,1450	1.603.463,22	1,18
							18.376.558,38	13,57
Mondi Plc	GB00B1CRLC47	GBP	32.794	0	0	19,0650	728.989,23	0,54
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	22.132	4.644	7.848	60,6400	1.564.839,36	1,16
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	1.091.897	450.878	177.321	1,2830	1.633.421,38	1,21
							3.927.249,97	2,90
Air China Limited Shares (HKD)	CNE1000001S0	HKD	1.029.315	308.000	0	6,4600	705.533,91	0,52
China Construction Bank Corp.	CNE1000002H1	HKD	1.003.000	238.000	0	6,4000	681.111,13	0,50
China Petroleum & Chemical Corp.	CNE1000002Q2	HKD	1.597.000	419.000	0	4,2100	713.385,18	0,53
Lenovo Group Limited (HKD)	HK0992009065	HKD	916.000	0	0	9,3500	908.749,44	0,67
							3.008.779,66	2,22
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	3.300	1.000		60054.580,0000	1.347.654,32	1,00
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	14.446	4.200		5.30012.695,0000	1.372.180,85	1,01
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	42.800	42.800		0 4.849,0000	1.552.841,00	1,15
							4.272.676,17	3,16
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	116.623	116.623	0	111,3400	1.282.449,86	0,95
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	59.558	59.558	0	219,1500	1.289.099,82	0,95
							2.571.549,68	1,90
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	14.233	2.798	0	113,2000	1.326.944,16	0,98
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	5.617	1.136	1.043	282,1600	1.305.297,91	0,96
Alibaba Group Holding Ltd.(USD)	US01609W1027	USD	4.359	1.753	0	213,9600	768.120,28	0,57
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	708	0	0	2.356,8500	1.374.279,20	1,01
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	489	165	76	3.223,0700	1.298.040,87	0,96
American Water Works Co.	US0304201033	USD	9.823	2.582	0	155,0200	1.254.127,38	0,93
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	12.103	0	0	135,1000	1.346.660,60	0,99
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	15.024	15.024	3.479	124,6100	1.541.871,72	1,14
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	9.752	2.122	0	196,0200	1.574.359,28	1,16
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	66.302	26.320	0	29,4300	1.607.039,91	1,19
Baidu Inc.ADR (USD)	US0567521085	USD	4.198	1.151	2.233	196,2700	678.587,93	0,50
BYD Company Limited (USD)	CNE100000296	USD	49.123	49.123	0	23,0000	930.513,10	0,69
Chevron Corporation	US1667641005	USD	18.966	7.673	2.365	103,7900	1.621.216,55	1,20
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	30.549	10.072	0	52,9000	1.330.952,15	0,98
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	33.568	10.617	3.572	55,2900	1.528.557,67	1,13
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	43.001	19.371	18.310	47,6800	1.688.591,40	1,25
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	17.475	0	0	95,6900	1.377.188,89	1,02
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	6.486	1.689	5.491	314,8100	1.681.648,54	1,24
Gerdau S.A. (USD)	US3737371050	USD	199.722	0	0	6,2500	1.028.053,45	0,76
HDFC Bank Limited Shares (USD)	US40415F1012	USD	12.736	1.752	0	76,5300	802.739,32	0,59
Infosys Technologies ADR (USD)	US4567881085	USD	54.186	13.172	23.420	19,3400	863.084,53	0,64
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	11.095	3.743	1.551	169,2500	1.546.556,37	1,14
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	12.311	1.593	0	164,2400	1.665.259,96	1,23
Lowe's Companies	US5486611073	USD	10.267	10.267	0	194,8300	1.647.438,32	1,22

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2021 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	12.569	3.551	0	126,5900	1.310.418,14	0,97
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	614	614	0	1.358,6700	687.055,99	0,51
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	24.566	8.708	0	75,8900	1.535.425,58	1,13
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	7.337	1.846	1.121	249,6800	1.508.731,81	1,11
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	28.953	5.164	0	63,5300	1.514.893,83	1,12
Morgan Stanley	US6174464486	USD	22.705	27.526	4.821	90,9500	1.700.724,55	1,26
Naspers Ltd. ADRs (USD)	US6315122092	USD	19.716	5.858	0	44,0200	714.790,25	0,53
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	13.876	2.943	0	136,4600	1.559.478,64	1,15
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	2.774	677	553	649,7800	1.484.508,09	1,10
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	50.586	50.586	34.344	38,7300	1.613.569,25	1,19
Reliance Industries Ltd.GDR	US7594701077	USD	17.136	3.087	4.045	57,6500	813.614,23	0,60
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	1.043	153	258	1.808,0000	1.553.075,28	1,15
SK Telekom Co. Ltd. ADR (USD)	US78440P1084	USD	35.452	8.284	0	32,0400	935.498,34	0,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing SP ADR (USD)	US8740391003	USD	8.597	2.088	3.793	117,3600	830.953,65	0,61
Texas Instruments	US8825081040	USD	8.929	1.326	0	189,8200	1.395.900,82	1,03
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	4.048	1.396	620	469,5000	1.565.257,78	1,16
Thor Industries Incorporation (USD)	US8851601018	USD	13.142	4.393	4.472	123,0000	1.331.301,27	0,98
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	8.601	3.223	1.797	227,3000	1.610.119,67	1,19
Wal-Mart de Mexico	US93114W1071	USD	25.387	4.473	0	31,8422	665.770,00	0,49
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	11.048	1.839	0	178,6500	1.625.535,50	1,20
Yum China Hldgs Inc. SHS (USD)	US98850P1093	USD	13.274	0	0	67,6400	739.460,85	0,55
							58.483.213,01	43,19
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	1.900.000	0	0	101,2360	258.651,00	0,19
							258.651,00	0,19
0,00 Honeywell International 10.03.2020-2024	XS2126093744	EUR	100.000	0	0	100,4990	100.499,00	0,07
0,125 Essilorluxottica 27.11.2019-27.05.2025	FR0013463650	EUR	100.000	100.000	0	101,0650	101.065,00	0,07
0,125 European Investment Bank 20.06.2019-2029	XS2015227494	EUR	3.100.000	1.500.000	0	101,9000	3.158.900,00	2,33
0,125 Philip Morris Intl Inc. 01.08.19-03.08.26	XS2035473748	EUR	200.000	0	0	99,2030	198.406,00	0,15
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	970.000	0	0	104,4860	1.013.514,20	0,75
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	200.000	200.000	0	99,8870	199.774,00	0,15
0,30 IBM Corp. 11.02.2020-11.02.2028	XS2115091717	EUR	200.000	200.000	0	100,0920	200.184,00	0,15
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	200.000	200.000	0	100,5740	201.148,00	0,15
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	300.000	300.000	0	101,2120	303.636,00	0,22
0,375 Essilor Internatl.S.A. 27.11.19-27.11.2027	FR0013463668	EUR	200.000	200.000	0	101,9080	203.816,00	0,15
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	200.000	200.000	0	101,3290	202.658,00	0,15
0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029	XS2250008245	EUR	200.000	200.000	0	98,9750	197.950,00	0,15
0,5 Shell International Fin. 08.11.2019-08.11.2031	XS2078735276	EUR	200.000	200.000	0	99,1470	198.294,00	0,15
0,5 Volkswagen Leasing 12.01.2021-12.01.2029	XS2282095970	EUR	200.000	200.000	0	98,8920	197.784,00	0,15
0,625 Atlatc Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	200.000	0	0	103,1610	206.322,00	0,15
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	200.000	200.000	0	102,8470	205.694,00	0,15
0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029	XS2042667944	EUR	200.000	200.000	0	100,5220	201.044,00	0,15
0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027	XS2006277508	EUR	100.000	100.000	0	102,1380	102.138,00	0,08
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	5.580.000	1.230.000	0	106,8610	5.962.843,80	4,40
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	200.000	200.000	0	103,7380	207.476,00	0,15
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	200.000	0	0	101,6980	203.396,00	0,15
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	300.000	100.000	0	103,4530	310.359,00	0,23
0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	200.000	200.000	0	102,0670	204.134,00	0,15
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	300.000	0	0	104,4280	313.284,00	0,23
1 Credit Suisse Group AG FRN 24.06.2019-2027	CH0483180946	EUR	300.000	0	0	101,8690	305.607,00	0,23
1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027	XS2194370727	EUR	200.000	200.000	0	104,1400	208.280,00	0,15
1,20 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028	XS1900752814	EUR	200.000	200.000	0	107,6700	215.340,00	0,16
1,30 Baxter International INC.15.05.2019-2029	XS1998215559	EUR	200.000	200.000	0	106,8110	213.622,00	0,16
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	200.000	0	0	104,7320	209.464,00	0,15
1,50 Anheuser-Busch InBev NV 20.04.2015-18.04.2030	BE6276040431	EUR	200.000	200.000	0	108,1430	216.286,00	0,16
1,50 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029	XS1725633413	EUR	100.000	100.000	0	108,3770	108.377,00	0,08
1,50 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR	200.000	200.000	0	107,5740	215.148,00	0,16
1,625 FedEx Corp. 11.04.2016-11.01.2027	XS1319820541	EUR	200.000	100.000	0	107,3720	214.744,00	0,16
1,715 Telefonica Emisiones S.A.U. 12.09.17-12.1.28	XS1681521081	EUR	200.000	200.000	0	109,0220	218.044,00	0,16
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	200.000	0	0	109,1250	218.250,00	0,16
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	200.000	0	0	105,4050	210.810,00	0,16
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	225.000	0	0	104,8150	235.833,75	0,17
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	200.000	200.000	0	108,2840	216.568,00	0,16
2 Fidelity Nat.Information Services Inc.21.5.19-30	XS1843435923	EUR	180.000	180.000	0	110,0390	198.070,20	0,15

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	200.000	0	0	110,3540	220.708,00	0,16
2,375 OMV AG 09.04.2020-09.04.2032	XS2154348424	EUR	200.000	200.000	0	117,3900	234.780,00	0,17
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	200.000	0	0	108,5710	217.142,00	0,16
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	200.000	0	0	109,9590	219.918,00	0,16
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	200.000	200.000	0	110,6590	221.318,00	0,16
3,5 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024	XS1079233810	EUR	200.000	0	0	109,3680	218.736,00	0,16
3,875 Obrigaçoos do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	450.000	0	0	131,2190	590.485,50	0,44
4 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	200.000	200.000	0	105,0500	210.100,00	0,16
							19.731.950,45	14,57
0,625 US Treasury 15.05.2020-15.05.2030	US912828ZQ64	USD	6.530.000	6.530.000	0	92,4688	4.972.994,05	3,67
1,375 TSMC Global Ltd. 28.09.2020-28.09.2030	USG91139AE82	USD	260.000	260.000	0	93,0880	199.331,91	0,15
1,750 US-Treasury 15.11.2019-15.11.2029	US912828YS30	USD	2.200.000	300.000	0	102,4200	1.855.740,41	1,37
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	0,15
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	1.190.000	0	0	107,1470	1.050.114,73	0,78
2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031	US125523CM05	USD	240.000	240.000	0	99,8720	197.408,01	0,15
2,50 European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	2.360.000	0	0	106,8175	2.076.176,08	1,53
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.200.000	0	0	107,9100	1.066.479,99	0,79
2,70 Sinopec Group Dev. 2018 13.05.2020-2030	USG82016AP45	USD	200.000	200.000	0	101,0760	166.489,87	0,12
2,875 US-Treasury 15.08.2018-2028	US9128284V99	USD	4.400.000	550.000	0	111,0000	4.022.401,58	2,97
3 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	880.000	0	0	104,7960	759.516,39	0,56
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	200.000	0	0	108,4692	178.667,76	0,13
3,50 Petronas Capital Ltd.21.04.2020-2030	USY68856AT38	USD	200.000	200.000	0	108,9280	179.423,49	0,13
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025	US698299BE38	USD	200.000	0	0	108,9030	179.382,31	0,13
4,30 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	300.000	300.000	0	114,4380	282.749,14	0,21
4,50 Republic of Colombia 12.10.2018-15.03.2029	US195325DP79	USD	200.000	200.000	0	108,2260	178.267,17	0,13
4,75 Anheuser-Busch InBev WOR 23.01.19-23.01.29	US035240AQ30	USD	300.000	300.000	0	118,1180	291.841,54	0,22
							17.855.566,87	13,19
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	133.015.855,44	98,23
Summe Wertpapiervermögen						EUR	133.015.855,44	98,23
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH USD/EUR 06.08.2021		USD	24.270.000,00	0	0	1,2157	202.779,07	0,15
DH USD/EUR 06.08.2021		USD	600.000,00	0	0	1,2157	-719,69	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	202.059,38	0,15
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	2.109.515,16				2.109.515,16	1,56
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	66.351,81				8.922,33	0,01
		SEK	7.449,76				735,78	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	1.317,31				1.201,93	0,00
		GBP	701,29				817,69	0,00
		HKD	34.794,40				3.691,87	0,00
		JPY	1.685.094,00				12.608,26	0,01
		USD	8.313,57				6.846,95	0,01
Summe der Bankguthaben						EUR	2.144.339,97	1,58

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2021 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	DKK	3.123,29	419,99	0,00
	EUR	65.866,31	65.866,31	0,05
	USD	77.251,99	63.623,78	0,05
Dividendenansprüche				
	EUR	2.961,05	2.961,05	0,00
	JPY	522.828,00	3.911,92	0,00
	USD	55.811,49	45.965,65	0,03
Spesen Zinsertrag				
	CHF	-28,83	-26,30	0,00
	DKK	-75,35	-10,13	0,00
	EUR	-1.577,21	-1.577,21	0,00
	GBP	-26,70	-31,13	0,00
	HKD	-20,53	-2,18	0,00
	JPY	-341,10	-2,55	0,00
	SEK	-309,05	-30,52	0,00
	USD	-4,31	-3,55	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-117.163,97	-117.163,97	-0,09
Depotgebühren				
	EUR	-4.350,16	-4.350,16	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-2.583,33	-2.583,33	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR 56.967,67	0,04
FONDSVERMÖGEN			EUR 135.419.222,46	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7		EUR 14,31	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7		STK 8.280.025,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8		EUR 14,44	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8		STK 1.174.353,00000	

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

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 Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	0	5.132
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	2.884	14.662
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	4.522	4.522
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	0	82.724
Ono Pharmaceutical Company Ltd.	JP3197600004	JPY	8.000	44.300
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	0	42.808
Danaher Corporation	US2358511028	USD	0	6.111
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	0	149.787
Prosus NV ADR (USD)	US74365P1084	USD	0	10.815
Viatis Incorporation	US92556V1061	USD	4.261	4.261
Bezugsrechte				
Bezugsrechte KION GROUP AG	DE000A3H22F2	EUR	12.844	12.844

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 - Ertragsoptimiertes 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 - Ertragsoptimiertes Portfolio

AT0000A188X7

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0313 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A28CQ8

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0429 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 Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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 |

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.

- | | | |
|-------|-------------------------------|--|
| 3.11. | 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) |