



CAPITAL BANK - SICHERHEITSOPTIMIERTES PORTFOLIO

Miteigentumsfonds gemäß InvFG (Spezialfonds)

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

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Fondsadvisor

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)

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

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

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

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

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

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

davon:

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

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 6.9.2019.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A188Y5 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2020	24.554.843,10	10,83	0,0328	0,0091	2,36
31.05.2019	20.372.703,22	10,58	0,0000	0,0000	0,75
31.05.2018	22.021.130,83	10,55	0,1906	0,0484	-0,54
31.05.2017	22.690.583,72	10,65	0,1526	0,0426	3,85
31.05.2016	30.988.219,49	10,26	0,0050	0,0053	-2,09

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A28CR6 ¹⁾ Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2020	24.554.843,10	10,88	0,1500	0,0358	2,74
31.05.2019	20.372.703,22	10,59	0,0000	0,0000	0,09

¹⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A28CR6) 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 AT0000A188Y5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,58
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,83
Nettoertrag pro Anteil	0,25
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,36 %

	Thesaurierungsanteil AT0000A28CR6
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,59
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,88
Nettoertrag pro Anteil	0,29
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,74 %

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	233.124,08		
Dividendenerträge	77.568,69		
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds	<u>-3.620,34</u>		<u>307.072,43</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-2,88

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-299.182,83		
abzügl. Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds ¹⁾	<u>4.921,07</u>	-294.261,76	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-6.111,82		
Wertpapierdepotgebühren	2.773,66		
Spesen Zinsertrag	-4.260,83		
Depotbankgebühr	<u>-635,04</u>	<u>-8.234,03</u>	<u>-302.495,79</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.573,76

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	801.518,87		
derivative Instrumente	54.729,02		
Realisierte Verluste	-416.598,08		
derivative Instrumente	<u>-166.114,58</u>		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

273.535,23

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

278.108,99

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>247.008,87</u>
--	--	--	-------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

525.117,86

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	64.988,35		
Ertragsausgleich			<u>64.988,35</u>

Fondsergebnis gesamt⁴⁾

590.106,21

¹⁾ Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

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 520.544,10.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 20.397,47.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens **in EUR**

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾ **20.372.703,22**

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	11.526.429,80	
Rücknahme von Anteilen	-7.869.407,78	
Ertragsausgleich	<u>-64.988,35</u>	
		3.592.033,67

Fondsergebnis gesamt **590.106,21**

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾ **24.554.843,10**

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

1.924.712,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188Y5) und 1,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CR6)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

1.811.457,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188Y5) und 454.147,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CR6)

Auszahlung (AT0000A188Y5)

Die Auszahlung von EUR 0,0091 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0091 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A28CR6)

Die Auszahlung von EUR 0,0358 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0358 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

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

3. Finanzmärkte

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

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

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

4. Anlagepolitik

Im Fonds wurde im Berichtszeitraum weiterhin Wert auf eine hochwertige Portfoliokonstruktion gelegt. Das Portfolio spiegelt einen klassischen Long-Only Investmentansatz in den traditionellen Anlageklassen Renten und Aktien wider. Zu Beginn des Rechnungsjahres wurde die strategische Aktienquote von 15% auf 20% angehoben. Im Gegenzug wurden im Rentenportfolio Hochzinsanleihen abgebaut. Die strategische Asset Allocation sieht seither eine 80%ige-Gewichtung von verzinslichen Wertpapieren sowie eine Aktienquote von 20% vor. Durch laufendes Rebalancing des Portfolios wurden die Anlagequoten im Jahresverlauf nahe dieser Werte festgehalten. Im Rentensegmente des Fonds liegt der Schwerpunkt bei Anleihen guter, bis sehr guter Bonität. Das Währungsrisiko aus Fremdwährungsanleihen wurde durch Devisentermingeschäfte weitgehend neutralisiert, während Fremdwährungsrisiken im Aktienportfolio weitgehend ungesichert blieben. Die bestehende Position im Gold-ETC wurde im Berichtszeitraum beibehalten.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	1.359	406	401	102,8400	130.824,26	0,53
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	1.330	0	0	83,3800	103.805,49	0,42
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	344	316	177	195,2500	62.871,85	0,26
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	9.129	9.129	0	10,4950	89.683,48	0,37
							387.185,08	1,58
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	799	1.096	297	166,7200	133.209,28	0,54
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	2.928	1.852	0	43,3750	127.002,00	0,52
BASF SE	DE000BASF111	EUR	2.346	2.220	942	50,5400	118.566,84	0,48
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	370	370	0	149,6500	55.370,50	0,23
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	15.940	7.000	0	10,1000	160.994,00	0,66
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	710	710	0	75,6200	53.690,20	0,22
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	960	960	0	51,9200	49.843,20	0,20
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	367	144	162	386,8000	141.955,60	0,58
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	8.953	9.384	3.531	14,9000	133.399,70	0,54
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	1.283	517	346	99,0900	127.132,47	0,52
SAP SE	DE0007164600	EUR	1.235	934	846	112,6000	139.061,00	0,57
							1.240.224,79	5,05
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	3.127	3.782	2.327	42,8850	149.453,24	0,61
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	88.075	89.270	44.155	1,3414	131.668,83	0,54
							281.122,07	1,14
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	200	200		044.580,0000	75.126,39	0,31
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	810	1.215	405	6.838,0000	46.669,87	0,19
Ono Pharmaceutical Company Ltd.	JP3197600004	JPY	3.100	3.100	0	3.031,0000	79.171,72	0,32
							200.967,98	0,82
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	997	1.447	450	90,0300	81.481,40	0,33
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	290	290	0	201,6700	53.090,32	0,22
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	50	50	0	1.418,2400	64.371,82	0,26
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	28	28	0	2.401,1000	61.030,14	0,25
American Water Works Co.	US0304201033	USD	479	479	0	123,7200	53.796,19	0,22
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	632	632	0	91,8800	52.712,56	0,21
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	542	154	461	318,2500	156.582,70	0,64
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	4.012	5.444	1.432	31,0600	113.119,75	0,46
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	6.431	7.680	1.249	24,8600	145.129,50	0,59
Chevron Corporation	US1667641005	USD	1.707	2.468	761	90,8700	140.808,91	0,57
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	1.534	1.534	0	45,5950	63.491,95	0,26
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	3.144	904	0	47,0900	134.396,30	0,55
Danaher Corporation	US2358511028	USD	390	390	0	163,9700	58.050,38	0,24
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	880	880	0	61,0300	48.753,09	0,20
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	1.187	1.187	0	131,1500	141.317,22	0,58
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	20.313	12.936	0	6,7800	125.020,10	0,51
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	1.006	1.294	288	146,9700	134.215,52	0,55
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	1.238	465	657	99,8600	112.224,66	0,46
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	560	560	0	98,1400	49.889,62	0,20
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	1.827	2.199	372	79,0400	131.087,58	0,53
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	700	0	495	181,4000	115.268,70	0,47
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	2.964	2.964	0	51,4100	138.325,38	0,56
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	1.587	2.026	439	98,4600	141.844,61	0,58
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	154	313	159	339,4800	47.458,17	0,19
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	4.149	5.676	1.527	38,1800	143.798,86	0,59
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	138	53	26	1.020,0000	127.777,78	0,52
Texas Instruments	US8825081040	USD	474	474	0	115,8700	49.856,92	0,20
Thor Industries Incorporation (USD)	US8851601018	USD	941	941	0	84,7400	72.385,93	0,29
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	848	1.084	236	194,2600	149.539,29	0,61
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	1.360	1.360	0	116,7500	144.135,80	0,59
							3.050.961,15	12,43

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
Obligationen								
1,00 Czech Republic 26.06.2018-26.06.2026	CZ0001004469	CZK	7.000.000	0	0	102,4090	265.337,75	1,08
							265.337,75	1,08
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	3.380.000	0	0	102,3890	464.255,77	1,89
							464.255,77	1,89
0,00 Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019-2027	FR0013444775	EUR	100.000	100.000	0	96,6550	96.655,00	0,39
0,00 Honeywell International 10.03.2020-2024	XS2126093744	EUR	100.000	100.000	0	98,0900	98.090,00	0,40
0,10 BRD Infl. Idx. 12.03.15-15.04.2026	DE0001030567	EUR	320.000	500.000	180.000	111,6413	357.252,00	1,45
0,10 Frankreich Infl.-lnkd FRN 01.03.2019-2029	FR0013410552	EUR	200.000	350.000	150.000	107,6456	215.291,10	0,88
0,125 Philip Morris Intl Inc. 01.08.19-03.08.26	XS2035473748	EUR	200.000	200.000	0	93,6970	187.394,00	0,76
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	700.000	400.000	0	101,8070	712.649,00	2,90
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	270.000	270.000	0	105,6640	285.292,80	1,16
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	100.000	100.000	0	97,6800	97.680,00	0,40
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	200.000	200.000	0	98,3320	196.664,00	0,80
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	290.000	0	100.000	104,8710	304.125,90	1,24
0,65 Spanien Infl.-linked 30.11.2016-2027	ES00000128S2	EUR	200.000	200.000	0	111,6499	223.299,80	0,91
0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027	XS2006277508	EUR	100.000	100.000	0	95,6390	95.639,00	0,39
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	1.450.000	1.450.000	0	108,4880	1.573.076,00	6,41
0,75 Republic of Austria 25.01.2018 - 20.02.2028	AT0000A1ZGE4	EUR	950.000	950.000	0	107,5830	1.022.038,50	4,16
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	200.000	200.000	0	98,5340	197.068,00	0,80
0,875 General Electric Co. 17.05.17-17.05.25	XS1612542826	EUR	100.000	100.000	0	93,1930	93.193,00	0,38
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	100.000	200.000	100.000	96,2660	96.266,00	0,39
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	100.000	100.000	0	101,5800	101.580,00	0,41
1,00 BMW US Capital LLC 20.04.2015-2027	DE000A1ZZ028	EUR	100.000	100.000	0	102,0600	102.060,00	0,42
1,00 OP Mortgage Bank 28.11.2014-28.11.2024	XS1144844583	EUR	320.000	0	200.000	105,4980	337.593,60	1,37
1,00 Republic of Poland 07.03.2019-07.03.2029	XS1958534528	EUR	100.000	100.000	0	104,2270	104.227,00	0,42
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	100.000	100.000	0	104,4440	104.444,00	0,43
1,25 Glaxosmithkline Capital 21.05.2018-21.05.2026	XS1822828122	EUR	100.000	100.000	0	105,2830	105.283,00	0,43
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	300.000	100.000	0	106,7150	320.145,00	1,30
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	100.000	100.000	0	93,7610	93.761,00	0,38
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	100.000	100.000	0	99,2010	99.201,00	0,40
1,30 Baxter International INC. 15.05.2019-2029	XS1998215559	EUR	100.000	100.000	0	101,9230	101.923,00	0,42
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	100.000	100.000	0	102,0810	102.081,00	0,42
1,375 Gecina 30.06.2017-30.06.2027	FR0013266350	EUR	100.000	100.000	0	100,9030	100.903,00	0,41
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	100.000	100.000	0	100,4170	100.417,00	0,41
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	100.000	100.000	0	97,8620	97.862,00	0,40
1,50 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	100.000	100.000	0	103,3200	103.320,00	0,42
1,50 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029	XS1725633413	EUR	100.000	100.000	0	102,8580	102.858,00	0,42
1,50 OMV AG 09.04.20-24	XS2154347293	EUR	200.000	200.000	0	103,0110	206.022,00	0,84
1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	200.000	200.000	0	104,6980	209.396,00	0,85
1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	200.000	200.000	0	106,6770	213.354,00	0,87
1,625 FedEx Corp. 11.04.2016-11.01.2027	XS1319820541	EUR	100.000	100.000	0	99,3820	99.382,00	0,40
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	200.000	200.000	0	103,7650	207.530,00	0,85
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	200.000	200.000	0	99,5770	199.154,00	0,81
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	200.000	200.000	0	97,3630	194.726,00	0,79
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	200.000	200.000	0	103,6600	207.320,00	0,84
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	300.000	100.000	0	107,7180	323.154,00	1,32
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	200.000	200.000	0	97,7180	195.436,00	0,80
2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023	XS1935128956	EUR	100.000	100.000	0	99,9110	99.911,00	0,41
2,75 Erdöl Lagergesellschaft 20.03.2013-2028	XS0905658349	EUR	200.000	200.000	0	119,0000	238.000,00	0,97
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	200.000	200.000	0	110,0560	220.112,00	0,90
2,75 United Mexican States 22.04.2013-22.04.2023	XS0916766057	EUR	200.000	100.000	0	103,9375	207.875,00	0,85
2,875 Statoil ASA 10.09.2013-10.09.2025	XS0969572204	EUR	100.000	100.000	0	112,4830	112.483,00	0,46
3,00 CEZ AS 05.06.2013-05.06.2028	XS0940293763	EUR	100.000	100.000	0	111,2970	111.297,00	0,45
3,00 KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG 25.06.2014-2026	AT0000A17Z60	EUR	200.000	200.000	0	113,4430	226.886,00	0,92
3,00 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2030	XS1843449395	EUR	100.000	100.000	0	116,4900	116.490,00	0,47
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	170.000	0	0	114,1880	194.119,60	0,79
3,875 Obrigaçoos do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	220.000	0	0	131,8750	290.125,00	1,18
							11.802.105,30	48,06
0,75 Schweden, Königreich 27.01.17-15.05.28	SE0009496367	SEK	2.000.000	0	0	106,9460	202.779,67	0,83
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	4.600.000	0	0	104,3390	455.024,08	1,85
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	6.600.000	0	0	108,1020	676.406,14	2,75
							1.334.209,89	5,43

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.050.000	0	0	112,4840	1.072.151,42	4,37
2,75 Asian Development Bank 19.01.2018-2028	US045167EG44	USD	800.000	300.000	0	114,5060	831.561,37	3,39
2,875 US-Treasury 15.08.2018-2028	US9128284V99	USD	1.030.000	1.030.000	0	118,2969	1.106.080,12	4,50
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	168.000	0	320.000	105,1280	160.325,93	0,65
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	200.000	200.000	0	109,6315	199.040,49	0,81
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	100.000	100.000	0	109,8360	99.705,88	0,41
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025	US698299BE38	USD	100.000	100.000	0	107,6600	97.730,57	0,40
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	100.000	100.000	0	110,8190	100.598,22	0,41
							3.667.194,00	14,93
Indezertifikate								
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	6.417	992	1.538	151,4800	972.047,16	3,96
							972.047,16	3,96
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					23.665.610,94	96,38
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
0,631% Hypo-Bank Burgenland AG FRN 27.06.2013-2023	AT0000A10KJ4	EUR	260.000	0	770.000	99,3250	258.245,00	1,05
							258.245,00	1,05
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					258.245,00	1,05
Summe Wertpapiervermögen		EUR					23.923.855,94	97,43
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH CZK/EUR 20.07.2020		CZK	6.600.000,00			27,0537	-1.614,94	-0,01
DH SEK/EUR 20.07.2020		SEK	14.000.000,00			10,5592	-40.034,27	-0,16
DH USD/EUR 06.07.2020		USD	3.800.000,00			1,1031	-56.563,66	-0,23
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					-98.212,87	-0,40
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	482.369,93				482.369,93	1,96
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		CZK	2.352,59				87,08	0,00
		DKK	101.735,23				13.647,68	0,06
		GBP	426,35				475,16	0,00
		SEK	72.512,93				6.874,57	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	4.081,80				3.820,84	0,02
		JPY	164.734,00				1.388,05	0,01
		TRY	266.713,69				35.527,72	0,14
		USD	124.265,99				112.805,00	0,46
Summe der Bankguthaben		EUR					656.996,03	2,68

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL	
			31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben									
		CZK	50,52				1,87	0,00	
		TRY	498,06				66,34	0,00	
		USD	13,54				12,29	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren									
		CZK	64.644,81				2.392,75	0,01	
		DKK	5.370,96				720,51	0,00	
		EUR	57.551,87				57.551,87	0,23	
		SEK	66.627,78				6.316,63	0,03	
		USD	22.512,36				20.436,06	0,08	
Dividendenansprüche									
		EUR	1.432,36				1.432,36	0,01	
		JPY	96.583,00				813,81	0,00	
		USD	5.233,94				4.751,22	0,02	
Spesen Zinsertrag									
		CHF	-9,18				-8,59	0,00	
		DKK	-116,79				-15,67	0,00	
		EUR	-557,20				-557,20	0,00	
		GBP	-2,57				-2,86	0,00	
		JPY	-132,24				-1,11	0,00	
		SEK	-53,63				-5,08	0,00	
Verwaltungsgebühren									
		EUR	-20.348,87				-20.348,87	-0,08	
Depotgebühren									
		EUR	-718,52				-718,52	0,00	
Depotbankgebühren									
		EUR	-633,81				-633,81	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR				72.204,00	0,29	
FONDSVERMÖGEN							EUR	24.554.843,10	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5					EUR	10,83		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5					STK	1.811.457,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6					EUR	10,88		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6					STK	454.147,00000		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10160	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89728	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,06830	CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	118,68000	JPY
Dänische Krone	1 EUR =	7,45440	DKK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,54800	SEK
Tschechische Krone	1 EUR =	27,01700	CZK
Türkische Lira	1 EUR =	7,50720	TRY

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:

- a) 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.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

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.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Carnival Corporation	PA1436583006	USD	1.230	1.230
Obligationen				
0,10 BRD Infl.Idx.FRN 23.03.12-15.04.23	DE0001030542	EUR	0	510.000
0,45 KBC Bank NV 22.01.2015-22.01.2022	BE0002482579	EUR	0	500.000
1,10 Frankreich 25.05.2010-25.07.2022	FR0010899765	EUR	0	290.000
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	100.000	100.000
2,00 ING Bank N.V. 28.08.2012-28.08.2020	XS0820867223	EUR	0	350.000
3,625 ÖBB Infrastruktur AG 13.07.2011-13.07.2021	XS0648186517	EUR	0	280.000
4,125 Slowenien, Republik 26.01.2010-26.01.2020	SI0002103057	EUR	0	220.000
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.2020	XS0882238297	NOK	0	2.090.000
0,00 European Investm.Bank 05.09.2007-05.09.2022	XS0318345971	TRY	0	350.000
0,25 TSY Infl. US-Reg.National 15.1.2015-15.1.2025	US912828H458	USD	0	350.000
2,5 0European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	0	580.000
Investmentfonds				
db x-tr.II Eurozone Inflation-Linked Bd.UCITS ETF	LU0290358224	EUR	0	2.733
iShares-Core DAX [DE] UCITS ETF (EUR)-T	DE0005933931	EUR	0	1.720
Apollo Euro Corporate Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000746938	EUR	0	86.632
Apollo 2 Global Bond (Ausschütter)	AT0000856711	EUR	0	163.823
PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund E-Thes	IE00B11XZ327	EUR	0	18.030
SPDR Bl.Barclays Emerging Markets Local Bond ETF-AIE00B4613386		EUR	0	2.626
iShares III-Core MSCI World UCITS ETF USD Acc	IE00B4L5Y983	USD	0	7.940
iShares VII-Core S&P 500 (USD) UCITS ETF-T	IE00B5BMR087	USD	0	3.390

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
3,50 Hypo-Bank Burgenland FRN 01.06.2011-2021	AT0000A0PL94	EUR	0	345.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Royal Dutch Shell PLC	NL0013995400	EUR	3.100	3.100
Bezugsrecht Royal Dutch Shell PLC (Währungswahl)	NL0013474356	EUR	0	3.100
Royal Dutch Shell PLC A (Wahldividende)	NL0013689045	EUR	3.100	3.100

Graz, am 31. August 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Capital Bank - Sicherheitsoptimiertes Portfolio Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 31. August 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Capital Bank - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

AT0000A188Y5

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0091 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A28CR6

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0358 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 - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Capital Bank - Sicherheitsoptimiertes 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 **25 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine performanceabhängige Vergütung in Höhe von bis zu **10 v.H.** der Wertsteigerung, die im Sinne der High Water Mark Methode berechnet wird. Als Wertsteigerung werden die kumulativen Gewinne eines Monats inklusive Zinszuschreibungen, die über den Gesamtwert des Vormonats hinausgehen, nach Abzug aller Transaktionskosten, Verwaltungshonorare und Aufwendungen, definiert. Zur Wertsteigerung zählen sowohl die realisierten als auch die unrealisierten Gewinne. Wenn die Wertsteigerung eines Monats negativ ist, dann erfolgt zu Beginn des nächsten Monats ein Verlustvortrag. Eine performanceabhängige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabhängigen Vergütung erfolgt monatlich.

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande

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

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

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

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

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

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

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

Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |

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.

- 3.18. 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)