



CAPITAL BANK - SICHERHEITSOPTIMIERTES 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 Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Capital Bank - Sicherheitsoptimiertes 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 AT0000A188Y5 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2021	54.711.504,35	11,33	0,0825	0,0208	4,70
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
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A28CR6 ¹⁾ Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2021	54.711.504,35	11,43	0,1281	0,0341	5,40
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	10,83
Auszahlung (KESt) am 3.8.2020 (entspricht 0,0008 Anteilen) ¹⁾	0,0091
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11,33
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	11,34
Nettoertrag pro Anteil	0,51
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	4,70 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A188Y5) am 3.08.2020 EUR 10,97

	Thesaurierungsanteil AT0000A28CR6
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,88
Auszahlung (KESt) am 3.8.2020 (entspricht 0,0032 Anteilen) ¹⁾	0,0358
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11,43
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	11,47
Nettoertrag pro Anteil	0,59
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,40 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A28CR6) am 3.08.2020 EUR 11,02

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)

Zinserträge	454.288,66	
Dividendenerträge	<u>194.323,24</u>	<u>648.611,90</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -3,01

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-522.912,50</u>	-522.912,50	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-7.366,45		
Wertpapierdepotgebühren	-1.119,34		
Spesen Zinsertrag	-6.059,41		
Depotbankgebühr	<u>-776,30</u>	<u>-15.321,50</u>	<u>-538.234,00</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **110.374,89**

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	720.212,26	
derivative Instrumente	259.232,48	
Realisierte Verluste	-365.470,17	
derivative Instrumente	<u>-125.198,89</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **488.775,68**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **599.150,57**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 1.117.796,81

Ergebnis des Rechnungsjahres **1.716.947,38**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres -19.885,88

Ertragsausgleich **-19.885,88**

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ **1.697.061,50**

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 1.606.572,49.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 36.715,93.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	24.554.843,10
Auszahlung	
Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A188Y5)	-18.358,73
Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A28CR6)	<u>-16.258,46</u>
	-34.617,19
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	50.012.188,65
Rücknahme von Anteilen	-21.537.857,59
Ertragsausgleich	<u>19.885,88</u>
	28.494.216,94
Fondsergebnis gesamt	<u>1.697.061,50</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>54.711.504,35</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

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

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

3.425.506,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188Y5) und 1.390.351,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CR6)

Auszahlung (AT0000A188Y5)

Die Auszahlung von EUR 0,0208 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 0,0208 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A28CR6)

Die Auszahlung von EUR 0,0341 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 0,0341 (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 Anleihe-segmente 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 75%ige-Gewichtung von verzinslichen Wertpapieren sowie eine Aktienquote von 20% vor. Die bestehende Position im Gold-ETC in der Höhe von 3% wurde beibehalten. 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	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	2.401	1.042	0	111,1200	243.429,85	0,44
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	3.118	1.788	0	79,6000	226.453,28	0,41
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	10.009	4.103	3.223	14,6950	134.199,14	0,25
							604.082,27	1,10
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	1.032	735	502	217,7500	224.718,00	0,41
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	3.306	3.306	0	48,0000	158.688,00	0,29
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	3.877	2.671	1.722	62,3400	241.692,18	0,44
BASF SE	DE000BASF111	EUR	3.364	1.018	0	67,1500	225.892,60	0,41
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	685	315	0	188,7500	129.293,75	0,24
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	4.817	6.878	2.061	55,7500	268.547,75	0,49
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	25.764	15.744	0	9,9800	257.124,72	0,47
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	1.604	644	0	87,2400	139.932,96	0,26
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	407	294	254	655,8000	266.910,60	0,49
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	1.779	1.779	1.283	134,9000	239.987,10	0,44
SAP SE	DE0007164600	EUR	2.078	2.507	1.664	115,1200	239.219,36	0,44
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	6.616	5.688	1.706	38,1450	252.367,32	0,46
							2.644.374,34	4,83
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	3.247	3.458	2.294	60,6400	229.578,59	0,42
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	169.020	113.655	32.710	1,2830	352.845,17	0,46
							482.423,76	0,88
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	300	100		054.580,0000	122.514,03	0,22
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	1.410	1.100		50012.695,0000	133.931,54	0,24
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	6.500	8.400	1.900	4.849,0000	235.828,66	0,43
							492.274,23	0,90
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	12.596	12.596	0	111,3400	138.512,46	0,25
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	5.849	5.849	0	219,1500	126.598,36	0,23
							265.110,82	0,48
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	1.679	682	0	113,2000	156.533,36	0,29
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	538	481	233	282,1600	125.022,30	0,23
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	76	78	52	2.356,8500	147.521,50	0,27
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	46	18	0	3.223,0700	122.106,09	0,22
American Water Works Co.	US0304201033	USD	892	413	0	155,0200	113.883,91	0,21
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	1.148	999	483	135,1000	127.734,15	0,23
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	2.329	2.329	334	124,6100	239.018,85	0,44
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	1.452	1.093	328	196,0200	234.410,34	0,43
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	9.096	5.084	0	29,4300	220.470,50	0,40
Chevron Corporation	US1667641005	USD	2.921	2.671	752	103,7900	249.687,52	0,46
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	3.151	2.885	1.268	52,9000	137.282,08	0,25
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	5.580	2.436	0	55,2900	254.091,75	0,46
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	6.831	2.907	0	47,6800	268.244,18	0,49
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	1.686	1.458	652	95,6900	132.872,13	0,24
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	979	364	572	314,8100	253.828,85	0,46
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	1.801	1.165	370	169,2500	251.045,34	0,46
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	1.820	1.107	525	164,2400	246.184,15	0,45
Lowe's Companies	US5486611073	USD	1.444	2.050	606	194,8300	231.703,61	0,42
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	1.333	1.701	928	126,5900	138.975,84	0,25
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	4.081	2.254	0	75,8900	255.070,90	0,47
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	1.178	1.187	709	249,6800	242.236,07	0,44
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	4.964	4.055	2.055	63,5300	259.728,97	0,47
Morgan Stanley	US6174464486	USD	3.698	3.698	0	90,9500	276.999,75	0,51
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	2.403	1.368	0	136,4600	270.065,38	0,49
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	272	118	0	649,7800	145.560,99	0,27
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	7.577	10.841	5.938	38,7300	241.687,70	0,44
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	153	76	61	1.808,0000	227.824,08	0,42
Texas Instruments	US8825081040	USD	884	410	0	189,8200	138.198,72	0,25
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	703	947	244	469,5000	271.832,07	0,50
Thor Industries Incorporation (USD)	US8851601018	USD	1.139	645	447	123,0000	115.382,14	0,21

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	1.319	757	286	227,3000	246.918,71	0,45
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	1.593	1.464	686	178,6500	234.384,33	0,43
							6.576.506,26	12,02
Obligationen								
0,5 Switzerland 27.05.2015-27.05.2030	CH0224397171	CHF	1.000.000	1.000.000	0	106,7000	973.540,15	1,78
							973.540,15	1,78
0,95 Czech Republic 15.05.2015-15.05.2030	CZ0001004477	CZK	8.050.000	8.050.000	0	93,7500	296.525,68	0,54
1,0 Czech Republic 26.06.2018-26.06.2026	CZ0001004469	CZK	1.750.000	0	5.250.000	97,3370	66.928,51	0,12
							363.454,19	0,66
0 Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019-2027	FR0013444775	EUR	200.000	100.000	0	99,2800	198.560,00	0,36
0 Honeywell International 10.03.2020-2024	XS2126093744	EUR	100.000	0	0	100,4990	100.499,00	0,18
0,1 BRD Infl. Idx. 12.03.15-15.04.2026	DE0001030567	EUR	420.000	100.000	0	117,2477	492.440,26	0,90
0,1 Frankreich Infl.-lnkd FRN 01.03.2019-2029	FR0013410552	EUR	500.000	300.000	0	115,3940	576.970,05	1,05
0,125 Diageo Capital BV 28.09.2020-28.09.2028	XS2240063730	EUR	200.000	200.000	0	98,8830	197.766,00	0,36
0,125 Philip Morris Intl Inc. 01.08.19-03.08.26	XS2035473748	EUR	200.000	0	0	99,2030	198.406,00	0,36
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	700.000	200.000	200.000	102,4250	716.975,00	1,31
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	270.000	0	0	104,4860	282.112,20	0,52
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	200.000	200.000	0	99,8870	199.774,00	0,37
0,3 IBM Corp. 11.02.2020-11.02.2028	XS2115091717	EUR	200.000	300.000	100.000	100,0920	200.184,00	0,37
0,375 BAWAG P.S.K. 03.09.2019-2027	XS2049584084	EUR	200.000	200.000	0	98,8560	197.712,00	0,36
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	200.000	100.000	0	100,5740	201.148,00	0,37
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	800.000	800.000	0	101,2120	809.696,00	1,48
0,375 Essilor Internatl.S.A. 27.11.19-27.11.2027	FR0013463668	EUR	200.000	200.000	0	101,9080	203.816,00	0,37
0,375 Johnson Controls Intl.15.09.2020-15.09.2027	XS2231330965	EUR	200.000	300.000	100.000	99,9630	199.926,00	0,37
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	200.000	0	0	101,3290	202.658,00	0,37
0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029	XS2250008245	EUR	300.000	300.000	0	98,9750	296.925,00	0,54
0,50 Agence Francaise Develop.17.04.2020-25.05.2030	FR0013507993	EUR	900.000	900.000	0	102,9720	926.748,00	1,69
0,50 ABN AMRO Bank NV 15.04.2019-15.04.2026	XS1982037696	EUR	200.000	200.000	0	102,6660	205.332,00	0,38
0,50 Deutsche Telekom 05.07.2019-05.07.2027	XS2024715794	EUR	200.000	200.000	0	102,0940	204.188,00	0,37
0,50 PepsiCo Inc. 06.05.2020-06.05.2028	XS2168625544	EUR	200.000	200.000	0	102,1660	204.332,00	0,37
0,50 Shell International Fin. 08.11.2019-08.11.2031	XS2078735276	EUR	200.000	300.000	100.000	99,1470	198.294,00	0,36
0,50 Volkswagen Leasing 12.01.2021-12.01.2029	XS2282095970	EUR	200.000	200.000	0	98,8920	197.784,00	0,36
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	300.000	300.000	0	102,8470	308.541,00	0,56
0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029	XS2042667944	EUR	200.000	200.000	0	100,5220	201.044,00	0,37
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	290.000	0	0	104,0410	301.718,90	0,55
0,65 Spanien Infl.-linked 30.11.2016-2027	ES00000128S2	EUR	700.000	500.000	0	120,3319	842.323,02	1,54
0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027	XS2006277508	EUR	200.000	200.000	100.000	102,1380	204.276,00	0,37
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	3.490.000	2.290.000	250.000	106,8610	3.729.448,90	6,82
0,75 Republic of Austria 25.01.2018 - 20.02.2028	AT0000A1ZGE4	EUR	1.050.000	400.000	300.000	106,8870	1.122.313,50	2,05
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	200.000	100.000	100.000	103,7380	207.476,00	0,38
0,875 General Electric Co. 17.05.17-17.05.25	XS1612542826	EUR	200.000	100.000	0	102,5700	205.140,00	0,37
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	300.000	200.000	0	101,6980	305.094,00	0,56
0,875 Swedish Match AB 26.02.2020-2027	XS2125123039	EUR	200.000	200.000	0	100,1900	200.380,00	0,37
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	200.000	100.000	0	103,4530	206.906,00	0,38
0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	200.000	200.000	0	102,0670	204.134,00	0,37
1,00 BMW US Capital LLC 20.04.2015-2027	DE000A1ZZ028	EUR	200.000	100.000	0	105,4120	210.824,00	0,39
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	200.000	200.000	0	104,4280	208.856,00	0,38
1,00 Czech Gas Networks Sàrl 16.07.2020-16.07.2027	XS2193733503	EUR	100.000	100.000	0	103,4990	103.499,00	0,19
1,00 OP Mortgage Bank 28.11.2014-28.11.2024	XS1144844583	EUR	520.000	200.000	0	105,0460	546.239,20	1,00
1,00 Republic of Poland 07.03.2019-07.03.2029	XS1958534528	EUR	200.000	100.000	0	107,3090	214.618,00	0,39
1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027	XS2194370727	EUR	200.000	200.000	0	104,1400	208.280,00	0,38
1,125 Capgemini SE 23.06.2020-2030	FR0013519071	EUR	200.000	200.000	0	104,7240	209.448,00	0,38
1,125 United Mexican States 17.01.2020-17.01.2030	XS2104886341	EUR	200.000	200.000	0	97,1300	194.260,00	0,36
1,20 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028	XS1900752814	EUR	200.000	200.000	0	107,6700	215.340,00	0,39
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	100.000	0	0	106,3880	106.388,00	0,19
1,25 Glaxosmithkline Capital 21.05.2018-21.05.2026	XS1822828122	EUR	200.000	100.000	0	106,0430	212.086,00	0,39
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	300.000	0	0	107,3370	322.011,00	0,59
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	200.000	100.000	0	104,8280	209.656,00	0,38
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	200.000	100.000	0	104,0400	208.080,00	0,38
1,30 Baxter International INC.15.05.2019-2029	XS1998215559	EUR	200.000	100.000	0	106,8110	213.622,00	0,39
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	100.000	0	0	103,8580	103.858,00	0,19
1,375 Ferrovial Emisiones 29.03.2017-31.03.2025	ES0205032024	EUR	200.000	400.000	200.000	104,9890	209.978,00	0,38
1,375 Gecina 30.06.2017-30.06.2027	FR0013266350	EUR	200.000	100.000	0	107,7720	215.544,00	0,39
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	100.000	0	0	104,7320	104.732,00	0,19

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2021	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	200.000	100.000	0	105,2740	210.548,00	0,38
1,50 Anheuser-Busch InBev NV 20.04.2015-18.04.2030	BE6276040431	EUR	200.000	200.000	0	108,1430	216.286,00	0,40
1,50 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	200.000	100.000	0	105,8270	211.654,00	0,39
1,50 Daimler AG 03.07.2017-2029	DE000A2GSCW3	EUR	300.000	300.000	0	108,4040	325.212,00	0,59
1,50 Marokko 27.11.2019-27.11.2031	XS2080771806	EUR	310.000	310.000	0	94,4260	292.720,60	0,54
1,50 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029	XS1725633413	EUR	200.000	100.000	0	108,3770	216.754,00	0,40
1,50 OMV AG 09.04.20-24	XS2154347293	EUR	200.000	0	0	104,6490	209.298,00	0,38
1,50 State of Israel 18.01.2017-18.01.2027	XS1551294256	EUR	200.000	200.000	0	108,0080	216.016,00	0,39
1,50 Statkraft AS 26.03.2015-26.03.2030	XS1207005023	EUR	200.000	200.000	0	109,4200	218.840,00	0,40
1,50 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR	100.000	100.000	0	107,5740	107.574,00	0,20
1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	200.000	100.000	100.000	106,1250	212.250,00	0,39
1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	200.000	0	0	108,3120	216.624,00	0,40
1,625 FedEx Corp. 11.04.2016-11.01.2027	XS1319820541	EUR	300.000	200.000	0	107,3720	322.116,00	0,59
1,625 Heineken NV 30.03.2020-2025	XS2147977479	EUR	100.000	100.000	0	106,4130	106.413,00	0,19
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	0,40
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	200.000	200.000	0	108,8630	217.726,00	0,40
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	300.000	100.000	0	109,1250	327.375,00	0,60
1,75 Koninkl.Ahold Delhaize 2.4.2020-2.4.2027	XS2150015555	EUR	200.000	200.000	0	108,7790	217.558,00	0,40
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	300.000	100.000	0	105,4050	316.215,00	0,58
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	200.000	0	0	104,8150	209.630,00	0,38
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	200.000	0	0	107,9250	215.850,00	0,39
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	200.000	200.000	0	108,2840	216.568,00	0,40
2,00 Fidelity Nat.Information Services Inc.21.5.19-30	XS1843435923	EUR	200.000	300.000	100.000	110,0390	220.078,00	0,40
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	400.000	100.000	0	107,1140	428.456,00	0,78
2,25 Repsol Intl.Finance 10.12.2014-10.12.2026	XS1148073205	EUR	200.000	200.000	0	112,0590	224.118,00	0,41
2,375 OMV AG 09.04.2020-09.04.2032	XS2154348424	EUR	300.000	300.000	0	117,3900	352.170,00	0,64
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	300.000	100.000	0	108,5710	325.713,00	0,60
2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023	XS1935128956	EUR	100.000	0	0	103,3530	103.353,00	0,19
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	200.000	200.000	0	110,9980	221.996,00	0,41
2,75 Erdöl Lagergesellschaft 20.03.2013-2028	XS0905658349	EUR	200.000	0	0	117,3610	234.722,00	0,43
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	200.000	0	0	109,9590	219.918,00	0,40
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	200.000	200.000	0	110,6590	221.318,00	0,40
2,875 Statoil ASA 10.09.2013-10.09.2025	XS0969572204	EUR	100.000	0	0	113,3250	113.325,00	0,21
3,00 CEZ AS 05.06.2013-05.06.2028	XS0940293763	EUR	200.000	200.000	100.000	116,0090	232.018,00	0,42
3,00 KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG 25.06.2014-2026	AT0000A17Z60	EUR	200.000	0	0	113,4800	226.960,00	0,41
3,00 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2030	XS1843449395	EUR	200.000	100.000	0	118,8390	237.678,00	0,43
3,00 VW Financ. Serv. 06.04.2020-06.04.2025	XS2152062209	EUR	200.000	200.000	0	111,0450	222.090,00	0,41
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	170.000	0	0	111,1260	188.914,20	0,35
3,875 Obrigaçoēs do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	470.000	400.000	150.000	131,2190	616.729,30	1,13
4,00 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	100.000	100.000	0	105,0500	105.050,00	0,19
4,125 Assicurazioni Generali 02.05.2014-04.05.2026	XS1062900912	EUR	200.000	200.000	0	116,7670	233.534,00	0,43
							29.017.772,13	53,04
0,75 Schweden, Königreich 27.01.17-15.05.28	SE0009496367	SEK	2.000.000	0	0	104,0370	205.505,19	0,38
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	4.600.000	0	0	103,7000	471.130,86	0,86
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	4.600.000	0	2.000.000	106,9160	485.741,83	0,89
							1.162.377,88	2,12
0,375 US-Treasury 15.01.2017-15.01.2027	US912828V491	USD	400.000	400.000	0	122,5584	403.750,32	0,74
0,625 US Treasury 15.05.2020-15.05.2030	US912828ZQ64	USD	1.430.000	1.930.000	500.000	92,4688	1.089.032,39	1,99
0,75 European Investment Bank 23.9.2020-23.9.2030	US298785JH03	USD	2.910.000	2.910.000	0	92,5450	2.217.970,27	4,05
1,375 TSMC Global Ltd. 28.09.2020-28.09.2030	USG91139AE82	USD	260.000	260.000	0	93,0880	199.331,91	0,36
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	0,36
2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031	US125523CM05	USD	240.000	240.000	0	99,8720	197.408,01	0,36
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.450.000	600.000	200.000	107,9100	1.288.663,32	2,36
2,70 Sinopec Group Dev. 2018 13.05.2020-2030	USG82016AP45	USD	200.000	200.000	0	101,0760	166.489,87	0,30
2,75 Asian Development Bank 19.01.2018-2028	US045167EG44	USD	1.000.000	200.000	0	109,4360	901.301,27	1,65
2,875 US-Treasury 15.08.2018-2028	US9128284V99	USD	880.000	100.000	250.000	111,0000	804.480,32	1,47
2,95 Oracle Corp 01.04.2020-01.04.2030	US68389XBV64	USD	300.000	300.000	0	104,0490	257.080,38	0,47
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	168.000	0	0	104,7960	144.998,58	0,27
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	200.000	200.000	200.000	108,4692	178.667,76	0,33
3,50 Petronas Capital Ltd.21.04.2020-2030	USY68856AT38	USD	200.000	200.000	0	108,9280	179.423,49	0,33
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	100.000	0	0	108,4010	89.277,71	0,16
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025	US698299BE38	USD	300.000	200.000	0	108,9030	269.073,46	0,49
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	200.000	200.000	100.000	115,1630	189.693,63	0,35
4,50 Republic of Colombia 12.10.2018-15.03.2029	US195325DP79	USD	200.000	200.000	0	108,2260	178.267,17	0,33
							8.953.492,30	16,36

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Indezertifikate								
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	11.034	5.664	1.047	150,7500	1.663.375,50	3,04
							1.663.375,50	3,04
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	53.198.783,83	97,24
Summe Wertpapiervermögen						EUR	53.198.783,83	97,24
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH CHF/EUR 11.08.2021		CHF	1.000.000,00	0	0	1,0956	-364,78	0,00
DH CZK/EUR 20.07.2021		CZK	8.475.000,00	0	0	25,4757	-6.080,00	-0,01
DH SEK/EUR 20.07.2021		SEK	12.000.000,00	0	0	10,1319	1.132,76	0,00
DH USD/EUR 06.08.2021		USD	9.500.000,00	0	0	1,2157	79.373,76	0,15
DH USD/EUR 06.08.2021		USD	200.000,00	0	0	1,2157	-239,89	0,00
Geschlossene Position								
DH CZK/EUR 20.07.2021		CZK	5.250.000,00	0	0	25,9970	365,76	0,00
DH SEK/EUR 20.07.2021		SEK	2.000.000,00	0	0	10,1245	44,88	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	74.232,49	0,14
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.304.348,64				1.304.348,64	2,38
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		CZK	52.422,91				2.059,76	0,00
		DKK	2.498,37				335,96	0,00
		SEK	74.391,62				7.347,32	0,01
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	7.060,29				6.441,87	0,01
		GBP	1.357,13				1.582,38	0,00
		JPY	310.462,00				2.322,95	0,00
		USD	4.681,53				3.855,65	0,01
Summe der Bankguthaben						EUR	1.328.294,53	2,43
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		CHF	41,67				38,02	0,00
		CZK	19.605,75				770,33	0,00
		EUR	122.643,29				122.643,29	0,22
		SEK	47.900,00				4.730,86	0,01
		USD	39.523,52				32.551,08	0,06
Dispositive Wertpapierstückzinsen								
		EUR	165,41				165,41	0,00
Dividendenansprüche								
		EUR	281,95				281,95	0,00
		JPY	61.227,00				458,11	0,00
		USD	8.336,78				6.866,07	0,01

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
		31.05.2021				
		STK./NOM.				
Spesen Zinsertrag						
	CHF		-17,77	-16,21	0,00	
	CZK		-3,28	-0,13	0,00	
	DKK		-71,77	-9,65	0,00	
	EUR		-1.169,67	-1.169,67	0,00	
	GBP		-1,56	-1,82	0,00	
	JPY		-37,73	-0,28	0,00	
	SEK		-54,52	-5,38	0,00	
	USD		-3,31	-2,73	0,00	
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen						
	USD		-5,48	-4,51	0,00	
Verwaltungsgebühren						
	EUR		-53.962,61	-53.962,61	-0,10	
Depotgebühren						
	EUR		-1.728,52	-1.728,52	0,00	
Depotbankgebühren						
	EUR		-1.410,11	-1.410,11	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR	110.193,50	0,20
FONDSVERMÖGEN				EUR	54.711.504,35	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile		AT0000A188Y5		EUR	11,33	
Umlaufende Thesaurierungsanteile		AT0000A188Y5		STK	3.425.506,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile		AT0000A28CR6		EUR	11,43	
Umlaufende Thesaurierungsanteile		AT0000A28CR6		STK	1.390.351,00000	

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
Dänische Krone	1 EUR =	7,43660	DKK
Tschechische Krone	1 EUR =	25,45100	CZK

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und 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 ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	1.446	2.156
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	642	642
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	0	8.953
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	0	344
Ono Pharmaceutical Company Ltd.	JP3197600004	JPY	1.900	5.000
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	2.425	6.308
Danaher Corporation	US2358511028	USD	259	649
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	8.370	28.683
Viatris Incorporation	US92556V1061	USD	737	737
Obligationen				
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	0	3.380.000
2,75 United Mexican States 22.04.2013-25.02.2021	XS0916766057	EUR	0	200.000
3,75 Vale SA 10.07.2012-29.03.2021	XS0802953165	EUR	100.000	100.000
Bezugsrechte				
Bezugsrechte KION GROUP AG	DE000A3H22F2	EUR	1.604	1.604
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
0,462 Hypo-Bank Burgenland AG FRN 27.06.2013-2023	AT0000A10KJ4	EUR	0	260.000

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 - Sicherheitsoptimiertes 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 - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

AT0000A188Y5

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0208 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A28CR6

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0341 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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande

Anhang 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)