



CAPITAL BANK – AUSGEWOGENES PORTFOLIO

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Juni 2017 bis 30. November 2017

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)
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtl
Mag. Christiane Riel-Kinzer

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Depotbank

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

Vertriebspartner

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Fondsadvisor

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

HALBJAHRESBERICHT

des Capital Bank - Ausgewogenes Portfolio Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juni 2017 bis 30. November 2017

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Capital Bank - Ausgewogenes Portfolio über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2017 / 2018 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	7.520.591
zu Halbjahresende	7.599.738

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil (AT0000A188W9) betrug EUR 11,03

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	10.852	0	0	84,9500	790.361,28	0,94
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	11.688	0	0	83,7000	838.722,22	1,00
							1.629.083,50	1,94
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	8.052	0	0	97,8500	787.888,20	0,94
BASF SE	DE000BASF111	EUR	9.784	0	0	93,6300	916.075,92	1,09
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	34.333	0	0	26,8750	922.699,38	1,10
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	6.878	956	0	114,5000	787.531,00	0,94
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	9.403	910	0	95,3400	896.482,02	1,07
							4.310.676,52	5,14
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	317.702	0	36.138	2,2525	810.510,19	0,97
							810.510,19	0,97
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	6.161	0	0	169,4800	882.866,56	1,05
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	20.765	0	0	45,5000	798.856,43	0,95
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	53.046	22.503	0	18,4800	828.857,77	0,99
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	10.122	0	0	103,7300	887.761,11	1,06
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	875	0	0	01.196,0000	884.839,77	1,06
							4.283.181,64	5,11
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	9.000.000	0	0	104,1770	1.259.816,19	1,50
							1.259.816,19	1,50
0,1 BRD Infl.Idx.FRN 23.03.12-15.04.23	DE0001030542	EUR	1.470.000	70.000	0	113,9643	1.675.275,80	2,00
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	900.000	900.000	0	96,6750	870.075,00	1,04
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	810.000	0	0	99,5180	806.095,80	0,96
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	1.620.000	100.000	100.000	103,0910	1.670.074,20	1,99
1,00 OP Mortgage Bank 28.11.2014-28.11.2024	XS1144844583	EUR	770.000	0	0	104,5700	805.189,00	0,96
1,10 Frankreich 25.05.2010-25.07.2022	FR0010899765	EUR	1.020.000	70.000	0	124,5157	1.270.060,04	1,51
2,75 United Mexican States 22.04.2013-22.04.2023	XS0916766057	EUR	200.000	200.000	0	109,8750	219.750,00	0,26
3,10 Buoni Poliennali Del Tes 15.06.2011-15.09.2026	IT0004735152	EUR	1.430.000	60.000	100.000	132,5899	1.896.035,71	2,26
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	350.000	0	0	120,0280	420.098,00	0,50
3,875 Obrigacoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	1.100.000	0	100.000	115,1820	1.267.002,00	1,51
5,50 Italien, Republik 01.03.2012-01.09.2022	IT0004801541	EUR	997.000	0	0	123,4010	1.230.307,97	1,47
							12.129.963,52	14,46
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.2020	XS0882238297	NOK	11.100.000	0	0	104,7050	1.193.127,50	1,42
							1.193.127,50	1,42
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	12.100.000	12.100.000	0	103,1990	1.259.412,91	1,50

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			30.11.2017	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	19.000.000	19.000.000	0	105,6290	2.024.156,33	2,41
							3.283.569,24	3,92
0,00 European Investm.Bank 05.09.2007-05.09.2022	XS0318345971	TRY	1.300.000	1.300.000	0	59,3880	164.987,82	0,20
							164.987,82	0,20
0,25 TSY Infl. US-Reg.National 15.1.2015-15.1.2015	US912828H458	USD	990.000	100.000	0	102,6980	859.651,48	1,03
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	2.500.000	200.000	0	97,9970	2.071.467,83	2,47
2,50 European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	2.900.000	320.000	0	100,6780	2.468.641,24	2,94
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	1.470.000	100.000	0	102,0400	1.268.274,29	1,51
4,25 Fed. Republic of Brazil 01.11.2013-2025	US105756BV13	USD	230.000	0	0	101,7350	197.844,34	0,24
4,50 Russische Föderation 04.04.2012-2022	XS0767472458	USD	400.000	0	0	106,5170	360.250,27	0,43
5,125 Turkey Government Bd 25.10.2011-25.03.2022	US900123BY51	USD	200.000	0	0	102,8610	173.942,67	0,21
							7.400.072,12	8,82
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					36.464.988,24	43,48
Investmentfonds								
db x-tr.II Eurozone Inflation-Linked Bd.UCITS ETF	LU0290358224	EUR	11.763	375	568	218,3000	2.567.862,90	3,06
iShares V-MSCI Japan EUR Hedged (EUR) UCITS ETF-T	IE00B42Z5J44	EUR	34.331	0	2.102	51,1200	1.755.000,72	2,09
iShares-Core DAX [DE] UCITS ETF (EUR)-T	DE0005933931	EUR	7.836	714	0	113,5500	889.777,80	1,06
Apollo Balkan Equity Thesaurierer	AT0000A07HY5	EUR	95.362	0	0	4,1400	394.798,68	0,47
Apollo Emerging Europe (Thesaurierer)	AT0000746904	EUR	4.027	0	514	202,9300	817.199,11	0,97
Apollo Euro Convertible Bond Fund (T)	AT0000606967	EUR	212.078	10.296	5.769	15,8400	3.359.315,52	4,01
Apollo Euro Corporate Bond Fund (T)	AT0000746938	EUR	279.238	5.838	0	12,0700	3.370.402,66	4,02
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	7.213	215	0	234,5000	1.691.448,50	2,02
BlackRock Gl.Fds. - USD High Yield Bond Fund A2	LU0330917963	EUR	26.504	1.236	1.024	206,9600	5.485.267,84	6,54
Capital Bank Opportunities Thesaur.	AT0000A09HR5	EUR	29.029	0	0	165,0600	4.791.526,74	5,71
Man Umbrella SICAV - Convertibles Global EUR	LU0245991913	EUR	27.872	0	0	157,4700	4.389.003,84	5,23
Oyster SICAV European Corporate Bonds EUR	LU0167813129	EUR	9.079	432	361	279,6900	2.539.305,51	3,03
SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond ETF - A	IE00B4613386	EUR	9.860	945	0	63,2400	623.546,40	0,74
							32.674.456,22	38,96
iShares-MSCI Emerging Markets (GBP) UCITS ETF-A	IE00B0M63177	GBP	55.878	21.111	0	32,6325	2.065.213,37	2,46
							2.065.213,37	2,46
iShares VII-Core S&P 500 (USD) UCITS ETF-T	IE00B5BMR087	USD	27.937	1.853	1.922	252,4000	5.962.035,00	7,11
							5.962.035,00	7,11
Summe Investmentfonds		EUR					40.701.704,59	48,54
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
3,50 Hypo-Bank Burgenland FRN 01.06.2011-2021	AT0000A0PL94	EUR	1.027.000	0	0	111,5600	1.145.721,20	1,37
							1.145.721,20	1,37
Bezugsrechte								
Bezugsrecht Royal Dutch Shell A (Wahldividende)	NL0012661888	EUR	34.333	34.333	0	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					1.145.721,20	1,37
Summe Wertpapiervermögen		EUR					78.312.414,03	93,38
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
		SEK	23.250.000,00			9,9013	93.139,58	0,11
		USD	13.400.000,00			1,1860	-18.914,32	-0,02
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					74.225,26	0,09

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2017 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	5.316.866,00				5.316.866,00	6,34	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen									
		DKK	125.425,59				16.853,07	0,02	
		GBP	12.645,15				14.321,80	0,02	
		SEK	27.955,64				2.819,53	0,00	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		NOK	4.235,60				434,82	0,00	
		TRY	2.557,41				546,53	0,00	
		USD	4.224,33				3.571,77	0,00	
Summe der Bankguthaben		EUR					5.355.413,52	6,39	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben									
		NOK	1,71				0,18	0,00	
		TRY	54,27				11,60	0,00	
		USD	206,43				174,54	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren									
		DKK	59.917,81				8.050,98	0,01	
		EUR	103.768,19				103.768,19	0,12	
		NOK	272.786,30				28.003,93	0,03	
		SEK	99.812,50				10.066,82	0,01	
		USD	39.710,40				33.576,05	0,04	
Dividendenansprüche									
		USD	13.716,03				11.597,22	0,01	
Einschüsse (Initial Margin)									
		EUR	5.182,40				5.182,40	0,01	
Spesen Zinsertrag									
		DKK	-169,50				-22,78	0,00	
		EUR	-1.951,07				-1.951,07	0,00	
		GBP	-30,23				-34,24	0,00	
		SEK	-374,29				-37,75	0,00	
Verwaltungsgebühren									
		EUR	-75.845,67				-75.845,67	-0,09	
Depotgebühren									
		EUR	-1.988,02				-1.988,02	0,00	
Depotbankgebühren									
		EUR	-2.097,25				-2.097,25	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					118.455,13	0,14	
FONDSVERMÖGEN							EUR	83.860.507,94	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188W9					EUR	11,03		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188W9					STK	7.599.738		
Umrechnungskurse/Devisenkurse									

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.11.2017 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,18270	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88293	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,16640	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,44230	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	9,74100	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	9,91500	SEK
Türkische Lira	1 EUR =	4,67940	TRY

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.

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).

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				
Obligationen				
2,875 Pfandb. d. Oesterr. LHB21.07.2003-21.07.2017	CH0016253640	CHF	0	650.000
3,50 Erste Group Bank AG 08.02.2012-08.02.2022	XS0743547183	EUR	0	1.400.000
2,00 US Treasury N/B 01.05.2017-30.04-2024	US912828X703	USD	0	880.000
Investmentfonds				
iShares-MSCI Brazil (EUR) UCITS ETF-A	IE00B0M63516	EUR	0	34.929
Value Cash Flow Fonds (Thesaurierer, EUR)	AT0000496179	EUR	5.694	112.177
Nicht notierte Wertpapiere				
Bezugsrechte				
Bezugsrechte Royal Dutch Shell PLC	NL0012481725	EUR	34.333	34.333
Bezugsrechte Royal Dutch Shell PLC (Wahldividende)	NL0012325773	EUR	0	34.333

Graz, im Dezember 2017

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter