



CAPITAL BANK – ERTRAGSOPTIMIERTES PORTFOLIO

Miteigentumsfonds gemäß InvFG (Spezialfonds)

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 - Ertragsoptimiertes 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 - Ertragsoptimiertes Portfolio über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2017 / 2018 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	4.437.096
zu Halbjahresende	4.670.941

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil (AT0000A188X7) betrug EUR 11,50

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	6.494	0	0	84,9500	472.964,08	0,88
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	7.012	0	0	83,7000	503.175,93	0,94
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	1.583	0	0	358,1000	486.001,63	0,91
							1.462.141,64	2,72
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	4.912	0	0	97,8500	480.639,20	0,90
BASF SE	DE000BASF111	EUR	6.439	1.233	0	93,6300	602.883,57	1,12
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	44.708	0	0	9,8490	440.329,09	0,82
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	2.387	0	0	245,1000	585.053,70	1,09
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	23.092	3.006	0	26,8750	620.597,50	1,16
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	4.284	0	0	114,5000	490.518,00	0,91
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	5.552	0	0	95,3400	529.327,68	0,99
							3.749.348,74	6,98
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	13.002	0	0	35,1800	518.059,60	0,96
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	199.526	0	0	2,2525	509.023,73	0,95
							1.027.083,33	1,91
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	3.812	0	0	169,4800	546.256,67	1,02
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	13.703	2.065	0	45,5000	527.172,15	0,98
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	33.834	16.529	0	18,4800	528.665,19	0,98
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	6.574	605	0	103,7300	576.579,88	1,07
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	8.462	0	0	83,3400	596.282,30	1,11
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	573	0	0	119,6000	579.443,65	1,08
							3.354.399,84	6,25
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	3.400.000	0	0	104,1770	475.930,56	0,89
							475.930,56	0,89
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	1.120.000	620.000	0	99,5180	1.114.601,60	2,08
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	2.400.000	650.000	0	103,0910	2.474.184,00	4,61
3,10 Buoni Poliennali Del Tes 15.06.2011-15.09.2026	IT0004735152	EUR	420.000	90.000	50.000	132,5899	556.877,62	1,04
3,875 Obrigacoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	710.000	0	0	115,1820	817.792,20	1,52
							4.963.455,42	9,24
2,00 US Treasury N/B 01.05.2017-30.04.2024	US912828X703	USD	960.000	140.000	0	98,5156	799.653,38	1,49
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	1.930.000	830.000	0	97,9970	1.599.173,16	2,98
2,50 European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	2.120.000	170.000	0	100,6780	1.804.661,88	3,36
2,50 Intern.Bank Rec.Dev. 25.11.2014-25.11.2024	US459058DX80	USD	910.000	100.000	0	100,3870	772.403,57	1,44
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	900.000	60.000	0	102,0400	776.494,46	1,45

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2017	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
4,50 Russische Föderation 04.04.2012-2022	XS0767472458	USD	200.000	0	0	106,5170	180.125,14 5.932.511,59	0,34 11,05
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					20.964.871,12	39,04
Investmentfonds								
iShares II-FTSE MIB (EUR) UCITS ETF-A	IE00B1XNH568	EUR	44.005	0	0	13,3620	587.994,81	1,09
iShares V-MSCI Japan EUR Hedged (EUR) UCITS ETF-T	IE00B42Z5J44	EUR	34.138	1.537	2.193	51,1200	1.745.134,56	3,25
iShares-Core DAX [DE] UCITS ETF (EUR)-T	DE0005933931	EUR	12.191	572	0	113,5500	1.384.288,05	2,58
iShares-MSCI Brazil (EUR) UCITS ETF-A	IE00B0M63516	EUR	21.163	6.183	11.091	26,2900	556.375,27	1,04
iShares-NASDAQ 100 [DE] UCITS ETF (EUR)-A	DE000A0F5UF5	EUR	63.764	4.366	0	51,9090	3.309.925,48	6,16
iShares-STOXX Europe 600 [DE] UCITS ETF (EUR)-A	DE0002635307	EUR	35.745	3.701	0	38,2250	1.366.352,63	2,54
Apollo Balkan Equity (Thesaurierer)	AT0000A07HY5	EUR	242.916	0	0	4,1400	1.005.672,24	1,87
Apollo Emerging Europe (Thesaurierer)	AT0000746904	EUR	5.459	0	0	202,9300	1.107.794,87	2,06
Apollo Euro Corporate Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000746938	EUR	88.449	3.336	0	12,0700	1.067.579,43	1,99
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	4.573	218	0	234,5000	1.072.368,50	2,00
BlackRock Gl.Fds. - USD High Yield Bond Fund A2	LU0330917963	EUR	6.559	241	0	206,9600	1.357.450,64	2,53
Capital Bank Opportunities Thesaur.	AT0000A09HR5	EUR	25.485	0	411	165,0600	4.206.554,10	7,83
Oyster SICAV European Corporate Bonds EUR	LU0167813129	EUR	5.911	358	0	279,6900	1.653.247,59	3,08
PIMCO Gl.Inv. - Global High Yield Bond Fund E (Thes.)	IE00B11XZ327	EUR	119.384	11.310	3.057	23,0300	2.749.413,52	5,12
SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond ETF - A	IE00B4613386	EUR	8.174	757	0	63,2400	516.923,76	0,96
							23.687.075,45	44,11
iShares-MSCI Emerging Markets (GBP) UCITS ETF-A	IE00B0M63177	GBP	32.678	8.843	0	32,6325	1.207.756,95	2,25
							1.207.756,95	2,25
iShares VII-Core S&P 500 (USD) UCITS ETF-T	IE00B5BMR087	USD	20.954	1.750	0	252,4000	4.471.793,02	8,33
iShares-MSCI EM UCITS ETF USD Dist	IE00B0M63177	USD	3.451	0	0	44,2018	128.976,42	0,24
							4.600.769,44	8,57
Summe Investmentfonds		EUR					29.495.601,84	54,93
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
3,50 Hypo-Bank Burgenland FRN 01.06.2011-2021	AT0000A0PL94	EUR	422.000	0	0	111,5600	470.783,20	0,88
							470.783,20	0,88
Bezugsrechte								
Bezugsrecht Royal Dutch Shell A (Wahldividende)	NL0012661888	EUR	23.092	23.092	0	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					470.783,20	0,88
Summe Wertpapiervermögen		EUR					50.931.256,16	94,84
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
		USD	12.500.000,00			1,1860	-17.643,95	-0,03
		USD	700.000,00			1,1860	10.119,11	0,02
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					-7.524,84	-0,01

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2017 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Bankguthaben				
EUR-Guthaben Kontokorrent	EUR	2.684.861,04	2.684.861,04	5,00
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen	DKK	58.223,53	7.823,32	0,01
	GBP	7.911,17	8.960,13	0,02
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen	NOK	205.767,16	21.123,82	0,04
	USD	13.514,03	11.426,42	0,02
Summe der Bankguthaben	EUR		2.734.194,73	5,09
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben	NOK	21,68	2,23	0,00
	USD	54,30	45,91	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	DKK	22.635,62	3.041,48	0,01
	EUR	47.597,21	47.597,21	0,09
	USD	24.816,20	20.982,67	0,04
Dividendenansprüche	EUR	9.654,70	9.654,70	0,02
	USD	11.713,08	9.903,68	0,02
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	5.472,61	5.472,61	0,01
Spesen Zinsertrag	DKK	-78,69	-10,57	0,00
	EUR	-1.709,05	-1.709,05	0,00
	GBP	-4,98	-5,64	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-48.607,27	-48.607,27	-0,09
Depotgebühren	EUR	-1.386,85	-1.386,85	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-1.344,07	-1.344,07	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		43.637,04	0,08
FONDSVERMÖGEN			EUR 53.701.563,09	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7		EUR 11,50	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7		STK 4.670.941	

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

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 Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschafte, 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	300.000
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.2020XS0882238297		NOK	560.000	4.900.000
Investmentfonds				
Value Cash Flow Fonds (Thesaurierer, EUR)	AT0000496179	EUR	1.311	29.605
Nicht notierte Wertpapiere				
Bezugsrechte				
Bezugsrechte E.ON SE Technische (Wahldividende)	DE000ENAG1J9	EUR	0	44.708
Bezugsrechte Royal Dutch Shell PLC	NL0012481725	EUR	23.092	23.092
Bezugsrechte Royal Dutch Shell PLC (Wahldividende)	NL0012325773	EUR	0	20.086

Graz, im Dezember 2017

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter