



# VALUE INVESTMENT FONDS BASIS

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)

### **Aktionär**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Staatskommissäre**

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  
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

# HALBJAHRESBERICHT

## des Value Investment Fonds Basis, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Value Investment Fonds Basis über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	77.102
zu Halbjahresende	72.232

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A0DYP2 ) betrug	EUR 100,24
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A0DYQ0 ) betrug	EUR 120,31

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			31.03.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
Apollo Euro Convertible Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000606967	EUR	29.000	0	2.000	14,3300	415.570,00	5,17
Apollo Euro Corporate Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000746938	EUR	75.000	4.000	8.000	11,2800	846.000,00	10,53
Apollo European Equity (Thesaurierer)	AT0000778568	EUR	82.000	0	7.000	6,3700	522.340,00	6,50
Apollo Nachhaltig Global Bond (Thesaurierer)	AT0000A13JW3	EUR	147.000	0	15.000	10,7100	1.574.370,00	19,60
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	1.950	0	0	221,0300	431.008,50	5,37
Apollo 2 Global Bond (Thesaurierer)	AT0000746912	EUR	120.000	0	14.000	12,9500	1.554.000,00	19,35
Apollo 34 (Ausschütter)	AT0000627666	EUR	118	0	1313.322,1800		1.572.017,24	19,57
Value Cash Flow Fonds (Ausschütter, EUR)	AT0000837299	EUR	20.500	0	0	20,2600	415.330,00	5,17
							<b>7.330.635,74</b>	<b>91,26</b>
Apollo 14 (Ausschütter, A2)	AT0000813084	USD	4.050	0	350	148,4700	544.955,14	6,78
							<b>544.955,14</b>	<b>6,78</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>		<b>EUR</b>					<b>7.875.590,88</b>	<b>98,04</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>7.875.590,88</b>	<b>98,04</b>
<b>Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck</b>								
<b>Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)</b>								
<b>Wertpapier-Indexkontrakte</b>								
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	-1			2.611,2500	-860,98	-0,01
							<b>-860,98</b>	<b>-0,01</b>
<b>Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck</b>		<b>EUR</b>					<b>-860,98</b>	<b>-0,01</b>

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Optionsrechte ohne Absicherungszweck</b>								
<b>Verkaufte Optionsrechte auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices ohne Absicherungszweck</b>								
Put Euro-Bobl Fut.Mai20/Juni20 134.00/24.4.20	DE000C43ELM5	EUR	30			0,0950	1.350,00 <b>1.350,00</b>	0,02 <b>0,02</b>
Put S&P 500 Index Dezember 2020 2700	BBG00JL09GR0	USD	-1			325,0500	-29.458,95 <b>-29.458,95</b>	-0,37 <b>-0,37</b>
Call EURO STOXX 50 Index April 2020 2400	DE000C4KH4N1	EUR	-7			387,7000	-27.139,00 <b>-27.139,00</b>	-0,34 <b>-0,34</b>
Call S&P 500 Index Dezember 2020 2700	BBG00JL099M1	USD	-1			228,6300	-20.720,50 <b>-20.720,50</b>	-0,26 <b>-0,26</b>
<b>Summe der Optionsrechte ohne Absicherungszweck</b>		<b>EUR</b>					<b>-75.968,45</b>	<b>-0,95</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	800.000,00			1,1061	-13.024,83	-0,16
<b>Geschlossene Position</b>								
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	135.000,00			1,1353	939,55	0,01
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	125.000,00			1,0854	-4.191,91	-0,05
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>-16.277,19</b>	<b>-0,20</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	20.459,83				20.459,83	0,25
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		USD	94.907,41				86.013,61	1,07
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>106.473,44</b>	<b>1,33</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
<b>EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent</b>								
		EUR	-1.350,00				-1.350,00	-0,02
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>					<b>-1.350,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		USD	5,33				4,83	0,00
<b>Einschüsse (Initial Margin)</b>								
		EUR	54.959,00				54.959,00	0,68
		USD	106.295,05				96.334,10	1,20
<b>Spesen Zinsertrag</b>								
		EUR	-69,31				-69,31	0,00
BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2020 STK./NOM.				KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN

<b>Verwaltungsgebühren</b>	EUR	-5.810,02	-5.810,02	-0,07
<b>Depotbankgebühren</b>	EUR	-208,15	-208,15	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>145.210,45</b>	<b>1,81</b>

**FONDSVERMÖGEN** **EUR** **8.032.818,15** **100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0DYP2	EUR	100,24
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0DYP2	STK	32.753,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0DYQ0	EUR	120,31
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0DYQ0	STK	39.479,00000

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10340	USD

#### Marktschlüssel

Börse Chicago BOE  
EUREX Frankfurt AG  
CBOT

#### Börseplatz

Chicago Board Options Exchange  
EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft  
Chicago Board of Trade

### 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.

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 und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig im Prospekt aber ausgeschlossen, 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
<b>GESCHLOSSENE OPTIONEN UND FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR</b>				
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	2,00	2,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	1,00	1,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	7,00	7,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	5,00	5,00
Put Euro-Bobl Fut. Dez.19/Dez.19 133.25/22.11.19	DE000C3Z33X2	EUR	0,00	30,00
Put Euro-Bobl Fut. März20/März20 132.50/21.02.20	DE000C4D4WU7	EUR	30,00	30,00
Put EURO STOXX 50 Index April 2020 2300	DE000C4KH4G5	EUR	5,00	5,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2019 3000	DE000P0PW8J2	EUR	15,00	0,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3000	DE000P0YX5U3	EUR	15,00	15,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3200	DE000P0YX6U1	EUR	15,00	15,00
Put EURO STOXX 50 Index Juni 2020 3000	DE000C02P9E1	EUR	15,00	15,00
Put S&P 500 Index Juni 2020 2550	BBG00L7QLKX4	USD	1,00	0,00
Call EURO STOXX 50 Index April 2020 2400	DE000C4KH4N1	EUR	3,00	3,00
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2019 3000	DE000C0PW976	EUR	15,00	0,00
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3200	DE000C0YXDK1	EUR	15,00	15,00
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2020 3000	DE000C02P9D3	EUR	15,00	15,00
Call S&P 500 Index Juni 2020 2550	BBG00L7QLDH8	USD	1,00	0,00

Graz, im Mai 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler