



# **CAPITAL BANK – SICHERHEITSOPTIMIERTES PORTFOLIO**

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019

## **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 Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)  
Mag. Gerald Gröstenberger  
Dr. Gernot Reiter

### **Vorstand**

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

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

# HALBJAHRESBERICHT

## des Capital Bank - Sicherheitsoptimiertes Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Capital Bank - Sicherheitsoptimiertes Portfolio über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.924.713
zu Halbjahresende	1.846.380

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A188Y5 ) betrug	EUR 10,93
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A28CR6 ) betrug	EUR 10,96

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2019 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	953	0	401	104,3000	90.435,72	0,45
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	1.330	0	0	92,3400	111.738,88	0,55
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	344	316	177	282,5000	88.417,80	0,44
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	4.590	4.590	0	12,2000	50.948,96	0,25
							<b>341.541,36</b>	<b>1,69</b>
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	487	487	0	218,8000	106.555,60	0,53
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	1.076	0	0	71,7000	77.149,20	0,38
BASF SE	DE000BASF111	EUR	1.404	1.278	942	68,7500	96.525,00	0,48
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	370	370	0	142,6000	52.762,00	0,26
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	8.940	0	0	9,2060	82.301,64	0,41
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	710	710	0	66,4000	47.144,00	0,23
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	960	960	0	61,1600	58.713,60	0,29
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	223	0	162	406,7500	90.705,25	0,45
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	3.100	0	0	26,2800	81.468,00	0,40
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	1.112	0	0	117,3400	130.482,08	0,65
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	737	0	410	122,5200	90.297,24	0,45
							<b>914.103,61</b>	<b>4,53</b>
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	2.067	1.591	1.196	42,7000	103.616,93	0,51
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	53.439	54.634	44.155	1,5416	96.714,67	0,48
							<b>200.331,60</b>	<b>0,99</b>
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	200	200	0	37.600,0000	62.406,64	0,31
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	405	405	0	16.240,0000	54.582,57	0,27
Ono Pharmaceutical Company Ltd.	JP3197600004	JPY	3.100	3.100	0	2.469,0000	63.517,84	0,31
							<b>180.507,05</b>	<b>0,89</b>
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	828	828	0	88,3300	66.458,19	0,33
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	290	290	0	201,2500	53.032,71	0,26
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	50	50	0	1.312,1300	59.615,17	0,30
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	28	28	0	1.818,5100	46.268,31	0,23
American Water Works Co.	US0304201033	USD	479	479	0	121,2700	52.783,58	0,26
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	632	632	0	99,4900	57.135,56	0,28
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	388	0	461	267,8400	94.431,55	0,47
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	2.538	3.970	1.432	37,6600	86.852,41	0,43
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	4.027	4.027	0	33,4200	122.291,99	0,61
Carnival Corporation	PA1436583006	USD	1.230	1.230	0	45,2200	50.541,21	0,25
Chevron Corporation	US1667641005	USD	1.070	1.070	0	118,0700	114.797,73	0,57

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL
			30.11.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	2.240	0	0	53,9500	109.811,90	0,54
Danaher Corporation	US2358511028	USD	390	390	0	146,5900	51.949,20	0,26
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	880	880	0	74,4400	59.524,94	0,29
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	696	696	0	161,5100	102.145,35	0,51
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	7.377	0	0	11,2900	75.680,45	0,37
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	913	913	0	137,7500	114.280,55	0,57
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	773	0	657	132,0600	92.760,00	0,46
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	560	560	0	112,4700	57.231,44	0,28
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	1.548	1.548	0	87,6100	123.235,15	0,61
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	700	0	495	152,3200	96.886,87	0,48
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	2.103	2.103	0	52,7300	100.764,37	0,50
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	1.104	1.543	439	94,1400	94.439,40	0,47
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	313	313	0	218,2400	62.070,99	0,31
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	2.629	2.629	0	38,6300	92.283,75	0,46
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	111	0	0	1.090,0000	109.940,94	0,54
Texas Instruments	US8825081040	USD	474	474	0	121,7300	52.430,73	0,26
Thor Industries Incorporation (USD)	US8851601018	USD	941	941	0	65,0000	55.579,28	0,28
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	752	752	0	184,3700	125.984,77	0,62
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	815	815	0	151,4800	112.181,92	0,56
							<b>2.493.390,41</b>	<b>12,34</b>
<b>Obligationen</b>								
1,00 Czech Republic 26.06.2018-26.06.2026	CZ0001004469	CZK	7.000.000	0	0	97,6420	267.261,28	1,32
							<b>267.261,28</b>	<b>1,32</b>
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	3.380.000	0	0	103,4260	467.884,47	2,32
							<b>467.884,47</b>	<b>2,32</b>
0,00 Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019-2027	FR0013444775	EUR	100.000	100.000	0	98,4980	98.498,00	0,49
0,10 BRD Infl. Idx. 12.03.15-15.04.2026	DE0001030567	EUR	500.000	500.000	0	115,4381	577.190,50	2,86
0,10 Frankreich Infl.-Inkd FRN 01.03.2019-2029	FR0013410552	EUR	350.000	350.000	0	112,0829	392.290,15	1,94
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	600.000	300.000	0	101,9530	611.718,00	3,03
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	270.000	270.000	0	105,6530	285.263,10	1,41
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	100.000	100.000	0	99,3870	99.387,00	0,49
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	100.000	100.000	0	100,1970	100.197,00	0,50
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	390.000	0	0	105,0170	409.566,30	2,03
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	100.000	100.000	0	102,6980	102.698,00	0,51
0,875 General Electric Co. 17.05.17-17.05.25	XS1612542826	EUR	100.000	100.000	0	100,3660	100.366,00	0,50
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	200.000	200.000	0	102,5680	205.136,00	1,02
1,00 BMW US Capital LLC 20.04.2015-2027	DE000A1ZZ028	EUR	100.000	100.000	0	104,9070	104.907,00	0,52
1,00 OP Mortgage Bank 28.11.2014-28.11.2024	XS1144844583	EUR	520.000	0	0	106,3260	552.895,20	2,74
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	100.000	100.000	0	106,5640	106.564,00	0,53
1,25 Glaxosmithkline Capital 21.05.2018-21.05.2026	XS1822828122	EUR	100.000	100.000	0	107,0010	107.001,00	0,53
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	200.000	0	0	107,5780	215.156,00	1,07
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	100.000	100.000	0	104,5540	104.554,00	0,52
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	100.000	100.000	0	103,8080	103.808,00	0,51
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	100.000	100.000	0	103,7420	103.742,00	0,51
1,50 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	100.000	100.000	0	106,0360	106.036,00	0,52
1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	100.000	100.000	0	109,1780	109.178,00	0,54
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	100.000	100.000	0	104,6000	104.600,00	0,52
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	100.000	100.000	0	101,1780	101.178,00	0,50
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	200.000	200.000	0	107,7000	215.400,00	1,07
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	200.000	0	0	109,6430	219.286,00	1,09
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	100.000	100.000	0	109,3130	109.313,00	0,54
2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023	XS1935128956	EUR	100.000	100.000	0	105,9130	105.913,00	0,52
2,75 Erdöl Lagergesellschaft 20.03.2013-2028	XS0905658349	EUR	200.000	200.000	0	120,2490	240.498,00	1,19
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	100.000	100.000	0	114,0500	114.050,00	0,56
2,75 United Mexican States 22.04.2013-22.04.2023	XS0916766057	EUR	100.000	0	0	108,1999	108.199,90	0,54
3 CEZ AS 05.06.2013-05.06.2028	XS0940293763	EUR	100.000	100.000	0	115,2830	115.283,00	0,57
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	170.000	0	0	116,2690	197.657,30	0,98
3,875 Obrigacoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	220.000	0	0	133,9220	294.628,40	1,46
4,125 Slowenien, Republik 26.01.2010-26.01.2020	SI0002103057	EUR	220.000	0	0	100,6890	221.515,80	1,10
							<b>6.743.673,65</b>	<b>33,39</b>
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.2020	XS0882238297	NOK	2.090.000	0	0	100,2570	207.195,82	1,03
							<b>207.195,82</b>	<b>1,03</b>
0,75 Schweden, Königreich 27.01.17-15.05.28	SE0009496367	SEK	2.000.000	0	0	107,2110	203.314,91	1,01
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	4.600.000	0	0	104,8430	457.295,73	2,26

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2019 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	6.600.000	0	0	108,9030	681.527,93	3,37
							<b>1.342.138,57</b>	<b>6,64</b>
0,00 European Investm.Bank 05.09.2007-05.09.2022	XS0318345971	TRY	350.000	0	0	74,9470	41.324,34	0,20
							<b>41.324,34</b>	<b>0,20</b>
0,25 TSY Infl. US-Reg.National 15.1.2015-15.1.2025	US912828H458	USD	350.000	0	0	108,9116	346.379,37	1,71
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.050.000	0	0	105,2140	1.003.859,15	4,97
2,75 Asian Development Bank 19.01.2018-2028	US045167EG44	USD	500.000	0	0	107,2020	487.060,43	2,41
2,875 US-Treasury 15.08.2018-2028	US9128284V99	USD	730.000	730.000	0	109,0625	723.449,57	3,58
3 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	268.000	0	220.000	103,1500	251.196,73	1,24
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	200.000	200.000	0	105,4900	191.712,86	0,95
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	100.000	100.000	0	105,7680	96.109,04	0,48
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	100.000	100.000	0	108,8600	98.918,67	0,49
							<b>3.198.685,82</b>	<b>15,84</b>
<b>Indexzertifikate</b>								
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	5.425	0	1.538	128,8300	698.902,75	3,46
							<b>698.902,75</b>	<b>3,46</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>17.096.940,73</b>	<b>84,64</b>
<b>Investmentfonds</b>								
Apollo 2 Global Bond (Ausschütter)	AT0000856711	EUR	103.295	0	60.528	7,7700	802.602,15	3,97
SPDR Bl.Barclays Emerging Markets Local Bond ETF-A	IE00B4613386	EUR	2.626	0	0	64,7900	170.138,54	0,84
							<b>972.740,69</b>	<b>4,82</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>		<b>EUR</b>					<b>972.740,69</b>	<b>4,82</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
0,59 Hypo-Bank Burgenland AG FRN 27.06.2013-2023	AT0000A10KJ4	EUR	960.000	0	70.000	101,3600	973.056,00	4,82
3,50 Hypo-Bank Burgenland FRN 01.06.2011-2021	AT0000A0PL94	EUR	345.000	0	0	106,5900	367.735,50	1,82
							<b>1.340.791,50</b>	<b>6,64</b>
<b>Bezugsrechte</b>								
Bezugsrecht Royal Dutch Shell PLC	NL0013995400	EUR	3.100	3.100	0	0,0000	0,00	0,00
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>1.340.791,50</b>	<b>6,64</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>19.410.472,92</b>	<b>96,10</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH CZK/EUR 20.01.2020		CZK	6.600.000,00			25,6052	-3.130,41	-0,02
DH SEK/EUR 20.01.2020		SEK	14.000.000,00			10,5488	-36.965,66	-0,18
DH USD/EUR 05.12.2019		USD	3.800.000,00			1,1009	-2.896,39	-0,01
<b>Geschlossene Position</b>								
DH USD/EUR 05.12.2019		USD	700.000,00			1,1040	1.237,22	0,01
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>-41.755,24</b>	<b>-0,21</b>

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2019 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
-------------	---------	------------------------------------	--------------------	-----------------------------------

**Bankguthaben****EUR-Guthaben Kontokorrent**

EUR	673.600,89	673.600,89	3,33
-----	------------	------------	------

**Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen**

CZK	142.352,59	5.566,30	0,03
DKK	67.935,23	9.092,58	0,05
GBP	4.620,67	5.424,59	0,03
SEK	220.012,93	20.861,62	0,10

**Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen**

CHF	5.149,95	4.685,61	0,02
JPY	86.802,00	720,35	0,00
NOK	331.587,49	32.788,24	0,16
TRY	2.050,27	322,99	0,00
USD	17.472,73	15.877,08	0,08

**Summe der Bankguthaben**

EUR		<b>768.940,25</b>	<b>3,81</b>
-----	--	-------------------	-------------

**Sonstige Vermögensgegenstände****Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

CZK	386,75	15,12	0,00
GBP	27,48	32,26	0,00
NOK	655,82	64,85	0,00
TRY	49,71	7,83	0,00
USD	19,96	18,14	0,00

**Zinsansprüche aus Wertpapieren**

CZK	29.836,07	1.166,66	0,01
DKK	22.348,63	2.991,18	0,01
EUR	53.410,45	53.410,45	0,26
NOK	51.190,68	5.061,87	0,03
SEK	45.127,78	4.279,02	0,02
USD	17.310,48	15.729,65	0,08

**Forderungen aus nicht bezahlten Kupons**

EUR	1.500,00	1.500,00	0,01
-----	----------	----------	------

**Dividendenansprüche**

EUR	2.404,76	2.404,76	0,01
USD	3.531,56	3.209,05	0,02

**Spesen Zinsertrag**

CHF	-10,07	-9,16	0,00
DKK	-106,01	-14,19	0,00
EUR	-703,01	-703,01	0,00
JPY	-69,19	-0,57	0,00
SEK	-135,66	-12,86	0,00

**Verwaltungsgebühren**

EUR	-27.226,58	-27.226,58	-0,13
-----	------------	------------	-------

**Depotgebühren**

EUR	-576,70	-576,70	0,00
-----	---------	---------	------

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2019 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Depotbankgebühren	EUR	-505,08	-505,08	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>60.842,69</b>	<b>0,30</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>	<b>EUR</b>		<b>20.198.500,62</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5		EUR 10,93	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5		STK 1.451.919,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6		EUR 10,96	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6		STK 394.461,00000	

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.11.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10050	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85180	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,09910	CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	120,50000	JPY
Dänische Krone	1 EUR =	7,47150	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	10,11300	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,54630	SEK
Tschechische Krone	1 EUR =	25,57400	CZK
Türkische Lira	1 EUR =	6,34770	TRY

#### Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- 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.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
0,10 BRD Infl.Idx.FRN 23.03.12-15.04.23	DE0001030542	EUR	0	510.000
0,45 KBC Bank NV 22.01.2015-22.01.2022	BE0002482579	EUR	0	500.000
1,10 Frankreich 25.05.2010-25.07.2022	FR0010899765	EUR	0	290.000
2,00 ING Bank N.V. 28.08.2012-28.08.2020	XS0820867223	EUR	0	350.000
3,625 ÖBB Infrastruktur AG 13.07.2011-13.07.2021	XS0648186517	EUR	0	280.000
2,50 European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	0	580.000
<b>Investmentfonds</b>				
db x-tr.II Eurozone Inflation-Linked Bd.UCITS ETF	LU0290358224	EUR	0	2.733
iShares-Core DAX [DE] UCITS ETF (EUR)-T	DE0005933931	EUR	0	1.720
Apollo Euro Corporate Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000746938	EUR	0	86.632
PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund E (Thes.)	IE00B11XZ327	EUR	0	18.030
iShares III-Core MSCI World UCITS ETF USD Acc	IE00B4L5Y983	USD	0	7.940
iShares VII-Core S&P 500 (USD) UCITS ETF-T	IE00B5BMR087	USD	0	3.390
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht Royal Dutch Shell PLC (Währungswahl)	NL0013474356	EUR	0	3.100
Royal Dutch Shell PLC A (Wahldividende)	NL0013689045	EUR	3.100	3.100

Graz, im Jänner 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler