

CAPE CAPITAL SICAV-UCITS

(Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts mit variablem Kapital)

Luxembourg R.C.S. B 196 061

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30.06.2019

Verwaltung und Organe	3
Kombinierter Bericht	4
Erläuterungen	6
Bericht per Subfonds	
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Equity Fund	8
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund	12
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Optimal Equity Fund	21
Ungeprüfte Informationen	25

Gesellschaft

Cape Capital SICAV-UCITS
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
R.C.S.L. Luxembourg B 196061

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Johan Holgersson
Cape Capital AG

Jens Daniel Siepmann
Managing Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Véronique Trausch
FinDeal Advisors S.A.

Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Robert Gregory Archbold, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 30.06.2019)
Director, Credit Suisse Fund Services (Ireland) Ltd., Dublin

Ruth Bültmann, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxembourg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrates
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Abschlussprüfer der Gesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Depotbank

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Zentralverwaltungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Fondsmanager

Cape Capital AG
Schipfe 2
CH-8001 Zürich

Informationsstelle in Deutschland

ACOLIN Europe GmbH
Reichenaustrasse 11 a-c
D-78467 Konstanz

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse (Schweiz) AG
Paradeplatz 8
CH-8001 Zürich

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht beigelegt ist.

Andere Informationen über die Gesellschaft, sowie die Nettoinventarwerte und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Der Verkaufsprospekt, die letzten Jahresberichte und Kopien der Vertragsbedingungen sowie die Liste der Käufe und Verkäufe sind für die Anleger am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

Nettovermögensaufstellung in EUR

	30.06.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	682.289.514,97
Bankguthaben und sonstige	44.332.586,39
Forderungen aus Zeichnungen	130.661,15
Forderungen aus Erträgen	9.248.432,55
Gründungskosten	39.905,13
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	5.675.857,56
	741.716.957,75
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	7.891.499,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.905.200,46
Rückstellungen für Aufwendungen	436.775,52
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	645.367,70
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	1.213.352,95
Andere Passiva	225,01
	14.092.421,02
Nettovermögen	727.624.536,73

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2019 bis zum
30.06.2019

Nettovermögen zu Beginn der Periode	640.330.751,26
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	10.298.194,79
Dividenden (Netto)	3.116.217,82
Bankzinsen	39.999,44
	13.454.412,05
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.519.084,60
Depotbank- und Depotgebühr	128.721,85
Verwaltungskosten	111.950,59
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.279,72
Zinsen und Bankspesen	169.847,81
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	180.674,19
"Taxe d'abonnement"	133.200,12
Abschreibung der Gründungskosten	14.684,05
	2.259.442,93
Nettoerträge (-verluste)	11.194.969,12
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-3.695.211,66
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-5.384.014,68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	-3.246.368,53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-7.032.534,25
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	685.297,90
	-18.672.831,22
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-7.477.862,10
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	39.676.166,14
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-3.240.446,76
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	6.796.816,08
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	8.854.427,41
	52.086.962,87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	44.609.100,77
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	135.493.216,69
Rücknahmen	-92.808.531,99
	42.684.684,70
Nettovermögen am Ende der Periode	727.624.536,73

Allgemeines

Cape Capital SICAV-UCITS (vorher Cape Capital SICAV-SIF) (nachfolgend die „Gesellschaft“) ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere als Aktiengesellschaft (société anonyme) in der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) die den Bestimmungen in Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) unterliegt.

Die Gesellschaft wurde ursprünglich als ein spezialisierter Investmentfonds gemäss dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds gegründet und wurde im Juli 2017 in eine Gesellschaft im Sinne von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgewandelt.

Die Gesellschaft verfügt über eine Umbrella-Struktur und kann somit separate Subfonds betreiben.

Zum 30.06.2019 hatte die Gesellschaft 3 Subfonds.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Darstellung der Abschlüsse

Die Darstellung der Abschlüsse erfolgt gemäss den Anforderungen der luxemburger Aufsichtsbehörden.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird an jedem Geschäftstag (der Bewertungstag) berechnet, an dem Banken in Luxemburg, Schweiz und im Kanton Zürich geöffnet sind.

Für den Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income Fund muss der Anlageverwalter als Folge von Zeichnungen und Rücknahmen Transaktionen vornehmen, um die gewünschte Asset Allocation beizubehalten. Dies kann zusätzliche Kosten für den Fonds und seine Aktionäre nach sich ziehen. Demzufolge, und um die Interessen der bestehenden Aktionäre zu schützen, wird bei diesen Kapitalbewegungen, sollten sie einen vom Verwaltungsrat vorgängig definierten Schwellenwert übersteigen, eine Anpassung des NAVs pro Aktie vorgenommen. Diese Anpassung widerspiegelt die geschätzten Steuern und Handelskosten, die dem Fonds als Folge dieser Transaktionen entstehen können, sowie die geschätzten Geld/Briefspannen («Spreads») der Fondsanlagen. Es wird regelmäßig überprüft, dass der Swing-Faktor angemessen angewendet wird.

Der berechnete Nettoinventarwert wird bei einem Nettoüberschuss von Zeichnungsangeboten von mehr als 3,0 % des Nettoinventarwerts am betreffenden Bewertungstag um höchstens 0,25 % je Anteil erhöht.

Belaufen sich Nettorücknahmen auf mehr als 2,0 % des Nettoinventarwerts an einem Geschäftstag, wird der Nettoinventarwert um 0,30 % gesenkt, um die Transaktionskosten zwischen den einlösenden und den übrigen Anlegern gerecht aufzuteilen.

Überschreiten die Nettorücknahmen 5 % des Nettoinventarwerts, kann die Gesellschaft im Interesse der Anteilinhaber beschließen, den Swing-Faktor auf 2 % zu erhöhen.

Zum 30.06.2019, wurde kein Swing pricing angewandt.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes des jeweiligen Subfonds

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, sind nach dem letzten verfügbaren Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen Schlussgeldkurs und Schlussbriefkurs) zu bewerten. Fehlt für einen Handelstag ein solcher, wird der letzte verfügbare bezahlte Kurs oder alternativ der letzte Schlussgeldkurs angewendet.

Wenn ein Wertpapier an verschiedenen Börsen gehandelt wird, erfolgt die Bewertung in Bezug auf die Börse, an der dieses hauptsächlich gehandelt wird.

Bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, für welche jedoch ein Zweitmarkt mit geregelter Freiverkehr zwischen Anlagehändlern besteht, der zu einer marktmässigen Preisbildung führt, kann die Bewertung aufgrund des Zweitmarktes vorgenommen werden.

Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach der gleichen Methode bewertet wie diejenigen, die an einer Börse notiert werden.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert werden und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten vorliegenden Marktpreis bewertet. Ist ein solcher nicht verfügbar, erfolgt die Bewertung der Wertpapiere durch die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen durch den Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich möglichen Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach bestem Wissen veranschlagt wird.

Anteile bzw. Aktien an OGAs werden nach ihrem letzten errechneten Nettovermögenswert bewertet, gegebenenfalls unter Berücksichtigung der Rücknahmegebühr. Falls für Anteile an OGAs kein Nettovermögenswert zur Verfügung steht, sondern lediglich An- und Verkaufspreise, so können die Anteile bzw. Aktien solcher OGAs zum Mittelwert zwischen solchen An- und Verkaufspreisen bewertet werden.

Derivative werden gemäss dem oben genannten behandelt.

Festgelder werden zum jeweiligen Nennwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der Bewertungspreis eines Geldmarktinstruments wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessive dem Rückzahlungskurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen muss die Grundlage für die Bewertung verschiedener Anlagen an den neuen Marktrenditen ausgerichtet werden.

Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen muss die Grundlage für die Bewertung verschiedener Anlagen an den neuen Marktrenditen ausgerichtet werden.

d) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapieren des jeweiligen Subfonds
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds und der kombinierte Bericht wird in EUR erstellt.

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste werden in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

f) Gründungskosten des jeweiligen Subfonds

Die Gründungskosten werden über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben.

g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

h) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten".

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Devisentermingeschäften" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften".

j) Bewertung der Optionsgeschäfte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Optionsgeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten/realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht.

k) Bewertung der Swaps des jeweiligen Subfonds

Die Bewertung von Swap-Vereinbarungen erfolgt an jedem Bewertungstag zum aktuellen Barwert der künftigen Cashflows, wobei zu deren Berechnung die jeweilige Zinsstrukturkurve am Bewertungstag herangezogen wird.

Asset-Swaps und die mit Asset-Swaps verknüpften Wertschriften werden nicht neu bewertet, da man sie bei der Bewertung als ein einziges Anlageinstrument betrachtet.

Die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Swapkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierten Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten".

l) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach Massgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

m) Buchung der Erträge

Dividenden werden zum ex-Datum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

Gebühren und Aufwendungen

(siehe Detail auf Subfondsebene)

- Für seine Anlageverwaltungsdienste erhält der Anlageverwalter eine Anlageverwaltungsgebühr abhängig von den verschiedenen Aktienklassen.

Für den Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income Fund sind die Gebühren wie folgt:

- Institutional A: 0,30% p.a.
- Institutional B: 0,50% p.a.
- Internal A: 0,30 % p.a.
- Retail A: 0,80% p.a.

Für die Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Equity Fund und Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Optimal Equity Fund sind die Gebühren wie folgt:

- Institutional A: 0,50% p.a.
- Institutional B: 1,00% p.a.
- Internal A: 0,50 % p.a.
- Retail A: 1,50% p.a.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine Verwaltungsgebühr. Die Anlageverwaltungsgebühr wird aus der Verwaltungsgebühr bezahlt.

Die Verwaltungsgebühr besteht aus der Anlageverwaltungsgebühr für die jeweiligen Anteilsklassen zuzüglich höchstens 0,05 % p.a. (mit Ausnahme des Subfund Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Equity Fund mit höchstens 0,04 % p.a.) für die von der Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen.

Die Verwaltungsgebühr und die Anlageverwaltungsgebühr werden monatlich auf der Basis des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der jeweiligen Klasse berechnet und monatlich im Nachhinein im dem auf den betreffenden Monat folgenden Monat bezahlt.

- Die Gebühr für die Rechnungslegungsdienste der Zentralverwaltung, die aus dem Teilfondsvermögen gezahlt werden, belaufen sich auf höchstens 0,04% p.a., berechnet basierend auf dem durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwert des Teilfonds.

- Die an die Depotbank zu zahlende Gebühr, die aus dem Teilfondsvermögen gezahlt wird, beläuft sich im Prinzip auf höchstens 0,04 % p.a., berechnet basierend auf dem durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme des Teilfonds Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income Fund, dessen zahlbare Gebühr sich im Prinzip auf höchstens 0,07% p.a. beläuft.

"Taxe d'abonnement"

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt der Fonds in Luxemburg, aufgrund seiner Anlagen, der Taxe d'abonnement zum Jahressatz von 0,05%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Quartals.

Der Jahressatz beträgt jedoch 0,01 % p.a.:

- bei einzelnen Subfonds, deren ausschließliches Ziel die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten und die Tätigkeit von Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- bei einzelnen Subfonds, deren ausschließliches Ziel die gemeinsame Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- bei einzelnen Subfonds und bei einzelnen Klassen, wenn die Anteile eines solchen Subfonds oder einer solchen Klasse einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die Gesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Nettovermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettovermögen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Die TER wurde für die letzten 12 Monate berechnet.

Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N respektive N-1 ermittelt wurden. Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bei Aktien, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurückliegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Die Performance ausschüttender Aktien beinhaltet die Wiederanlagen der Dividenden.

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühren, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für die am 30.06.2019 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob die Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Subfond	Währung	Betrag
Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Equity Fund	EUR	64.745,94
Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income Fund	EUR	682,80
Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Optimal Equity Fund	EUR	70.934,24

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Subfonds erfasst.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 30.08.2019 sollen die Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS – Cape G7 Constant Duration Fund und Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Select Bond Fund lanciert werden.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A-Internal -Thesaurierend	EUR	27388870	LU1200255203	0,54%	0,74%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
A-Internal -Thesaurierend	EUR	18,40%	/	-6,46%	12,50%	11,89%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.06.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	128.291.564,01
Bankguthaben und sonstige	1.553.220,77
Forderungen aus Erträgen	74.962,41
Gründungskosten	7.436,00
	129.927.183,19
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	82.880,76
	82.880,76
Nettovermögen	129.844.302,43

Fondsentwicklung		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen	EUR	129.844.302,43	69.422.263,26	71.230.066,68
Nettoinventarwert pro Aktie				
A-Internal -Thesaurierend	EUR	129,06	109,00	116,53

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A-Internal -Thesaurierend	EUR	1.006.051,933	636.889,108	381.865,845	12.703,020

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2019 bis zum
30.06.2019

Nettovermögen zu Beginn der Periode	69.422.263,26
Erträge	
Dividenden (Netto)	1.634.578,41
Bankzinsen	3.472,67
	1.638.051,08
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	247.964,39
Depotbank- und Depotgebühr	23.832,94
Verwaltungskosten	18.242,12
Druck- und Veröffentlichungskosten	95,34
Zinsen und Bankspesen	9.008,94
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	17.116,38
"Taxe d'abonnement"	28.034,34
Abschreibung der Gründungskosten	3.129,01
	347.423,46
Nettoerträge (-verluste)	1.290.627,62
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	1.972.695,72
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-50.080,48
	1.922.615,24
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	3.213.242,86
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	11.636.922,46
	11.636.922,46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	14.850.165,32
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	47.146.385,37
Rücknahmen	-1.574.511,52
	45.571.873,85
Nettovermögen am Ende der Periode	129.844.302,43

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	38,78
Frankreich	16,16
Schweiz	15,35
Deutschland	12,12
Südkorea	4,26
Japan	4,08
Niederlande	4,04
Schweden	4,01
Total	98,80

Wirtschaftliche Aufteilung

Elektrische Geräte und Komponenten	15,55
Chemie	12,10
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	11,43
Elektronik und Halbleiter	8,00
Versicherungsgesellschaften	7,96
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	7,96
Banken und andere Kreditinstitute	7,96
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	4,12
Verkehr und Transport	4,12
Holding- und Finanzgesellschaften	4,01
Nahrungsmittel und Softdrinks	4,00
Einzelhandel und Warenhäuser	3,92
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	3,90
Computer und Netzwerkausrüster	3,77
Total	98,80

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
CHF ABB (reg. shares)	244.800,00	4.319.027,33	3,33
EUR AIR LIQUIDE	42.890,00	5.277.614,50	4,06
USD ALPHABET -C-	5.250,00	4.983.120,39	3,84
EUR AXA	223.700,00	5.167.470,00	3,98
USD BANK OF AMERICA	204.700,00	5.212.767,83	4,01
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	120.800,00	4.810.572,53	3,70
USD CISCO SYSTEMS	101.800,00	4.892.442,92	3,77
CHF CLARIANT (reg. shares)	299.900,00	5.360.035,57	4,13
EUR DANONE	69.800,00	5.200.100,00	4,00
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	184.900,00	5.343.610,00	4,12
USD EBAY	146.600,00	5.084.913,94	3,92
USD HONEYWELL INTERNATIONAL	33.000,00	5.059.246,58	3,90
USD INTEL	122.400,00	5.145.142,26	3,96
SEK INVESTOR -B-	123.400,00	5.209.988,64	4,01
USD JOHNSON & JOHNSON	40.600,00	4.965.549,70	3,82
USD JP MORGAN CHASE	52.200,00	5.124.657,53	3,95
CHF LONZA GROUP (reg. shares)	17.100,00	5.072.940,96	3,91
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	14.300,00	5.352.490,00	4,12
USD MERCK & CO	69.000,00	5.080.479,45	3,91
EUR ROYAL PHILIPS	137.500,00	5.250.437,50	4,04
USD SAMSUNG ELECTRONICS -144A- GDR	6.180,00	5.519.020,02	4,26
EUR SAP SE	44.300,00	5.349.668,00	4,12
EUR SIEMENS (reg. shares)	48.200,00	5.041.720,00	3,88
USD SONY ADR	115.100,00	5.295.125,57	4,08
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	16.900,00	5.173.422,79	3,98
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		128.291.564,01	98,80
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:		128.291.564,01	98,80
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		128.291.564,01	98,80
Total des Wertpapierbestandes		128.291.564,01	98,80
Bankguthaben und sonstige		1.553.220,77	1,20
Anderer Passiva		-482,35	/
Fondsvermögen		129.844.302,43	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A-Retail -Thesaurierend	EUR	37224827	LU1635380246	0,84%	1,01%
A-Internal -Thesaurierend	EUR	27384778	LU1200253687	0,34%	0,51%
B-Institutional -Thesaurierend	EUR	27381385	LU1200252796	0,54%	0,67%
A-Retail -Thesaurierend	CHF	37224830	LU1635380592	0,84%	1,01%
A-Internal -Thesaurierend	CHF	27384781	LU1200253760	0,34%	0,51%
B-Institutional -Ausschüttend	CHF	42965940	LU1860542452	0,54%	0,67%
B-Institutional -Thesaurierend	CHF	27384704	LU1200252952	0,54%	0,67%
A-Internal -Thesaurierend	GBP	27384845	LU1200254222	0,34%	0,51%
B-Institutional -Thesaurierend	GBP	27384777	LU1200253414	0,54%	0,67%
A-Internal -Thesaurierend	USD	27384844	LU1200254065	0,34%	0,51%
B-Institutional -Thesaurierend	USD	27384775	LU1200253257	0,54%	0,67%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
A-Retail -Thesaurierend	EUR	3,92%	-0,74%	-5,31%	/	/
A-Internal -Thesaurierend	EUR	4,17%	/	-4,84%	6,46%	4,61%
B-Institutional -Thesaurierend	EUR	4,10%	/	-5,00%	6,26%	4,40%
A-Retail -Thesaurierend	CHF	3,74%	-1,44%	-5,72%	/	/
A-Internal -Thesaurierend	CHF	3,98%	/	-5,22%	5,89%	3,92%
B-Institutional -Ausschüttend	CHF	3,91%	2,86%	/	/	/
B-Institutional -Thesaurierend	CHF	3,90%	/	-5,39%	5,71%	3,71%
A-Internal -Thesaurierend	GBP	4,80%	7,87%	/	/	/
B-Institutional -Thesaurierend	GBP	4,72%	1,79%	-3,93%	/	/
A-Internal -Thesaurierend	USD	5,78%	4,02%	-2,26%	/	/
B-Institutional -Thesaurierend	USD	5,70%	17,77%	-2,42%	8,26%	/

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in EUR)
EUR	30.396.615,03	CHF	-34.000.000,00	10.07.2019	-228.849,96
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
EUR	447.074,35	CHF	-500.000,00	10.07.2019	-3.300,15
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	82.219,88	SEK	-858.000,00	10.07.2019	1.022,48
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	112.000,00	EUR	-98.955,15	10.07.2019	-703,42
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
CHF	1.795.000,00	EUR	-1.605.267,06	10.07.2019	11.579,13
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
GBP	13.711.085,00	EUR	-15.898.508,29	10.07.2019	-581.290,46
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	330.000,00	EUR	-291.615,32	10.07.2019	-2.123,61
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	300.672.537,00	EUR	-267.944.460,83	10.07.2019	2.886.316,17
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	59.871.713,00	EUR	-52.877.304,14	10.07.2019	-354.986,52
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
EUR	61.015,83	USD	-69.000,00	10.07.2019	486,22
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	5.182.147,61	NOK	-50.162.849,00	10.07.2019	18.802,18
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	28.248.428,38	CHF	-31.701.827,00	10.07.2019	-306.945,82
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	61.459.645,13	USD	-69.564.390,00	10.07.2019	434.880,41
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	87.982.795,37	GBP	-75.896.458,00	10.07.2019	3.196.957,32
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	13.578.848,13	SEK	-141.779.184,00	10.07.2019	161.479,82
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
SEK	26.000.000,00	EUR	-2.492.995,88	10.07.2019	-32.466,09
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
GBP	71.000,00	EUR	-82.191,65	10.07.2019	-2.874,63
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	295.000,00	EUR	-261.811,70	10.07.2019	3.909,54
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
NOK	40.000.000,00	EUR	-4.141.133,55	10.07.2019	-23.858,32
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
USD	300.000,00	EUR	-263.340,50	10.07.2019	-166,21
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
USD	345.000,00	EUR	-303.178,92	10.07.2019	-528,49
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	1.468.000,00	EUR	-1.292.456,83	10.07.2019	29.844,12
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	7.032.795,77	USD	-8.000.000,00	10.07.2019	14.829,51
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	440.422,48	USD	-501.000,00	10.07.2019	922,34
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
SEK	75.000.000,00	EUR	-7.182.406,89	10.07.2019	-84.724,80
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
CHF	180.000,00	EUR	-157.831,86	10.07.2019	4.303,13
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
GBP	74.000,00	EUR	-85.425,70	10.07.2019	-2.757,25
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
EUR	423.221,63	USD	-475.000,00	10.07.2019	6.535,48
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
SEK	41.000.000,00	EUR	-3.861.747,29	10.07.2019	18.318,92
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
USD	79.000,00	EUR	-70.039,98	10.07.2019	-737,42
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	291.000,00	EUR	-255.440,44	10.07.2019	6.677,80
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	278.281,89	USD	-313.000,00	10.07.2019	3.707,06
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	957.000,00	EUR	-850.286,42	10.07.2019	-10.760,45
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	235.000,00	EUR	-206.288,73	10.07.2019	5.387,51
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	820.000,00	EUR	-729.069,50	10.07.2019	-9.726,45
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
CHF	347.000,00	EUR	-304.429,84	10.07.2019	8.130,40
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
USD	459.000,00	EUR	-407.750,17	10.07.2019	-5.093,51
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in EUR)
EUR	798.398,75	GBP	-689.000,00	10.07.2019	28.699,43
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	5.300.000,00	EUR	-4.686.980,45	10.07.2019	86.994,36
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	528.436,65	USD	-594.000,00	10.07.2019	7.358,85
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	370.000,00	EUR	-327.488,69	10.07.2019	5.788,80
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	387.000,00	EUR	-343.066,85	10.07.2019	5.523,39
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	724.360,13	CHF	-817.000,00	10.07.2019	-11.550,88
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	4.467.585,34	USD	-5.000.000,00	10.07.2019	81.427,90
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	5.684.063,38	GBP	-5.000.000,00	10.07.2019	98.395,02
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	936.120,06	CHF	-1.050.000,00	10.07.2019	-9.665,98
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	3.800.000,00	EUR	-3.387.776,68	10.07.2019	35.073,18
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
GBP	635.000,00	EUR	-717.876,38	10.07.2019	-8.491,72
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
CHF	3.800.000,00	EUR	-3.382.168,28	10.07.2019	40.681,58
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
USD	124.000,00	EUR	-110.381,34	10.07.2019	-1.602,64
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	5.652.017,28	GBP	-5.000.000,00	10.07.2019	66.336,67
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
EUR	420.995,22	CHF	-474.000,00	10.07.2019	-5.959,38
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
NOK	10.000.000,00	EUR	-1.020.828,79	10.07.2019	8.490,02
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	5.000.000,00	EUR	-4.459.599,55	10.07.2019	-73.361,46
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
EUR	5.648.032,68	GBP	-5.000.000,00	10.07.2019	62.350,55
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
CHF	311.000,00	EUR	-279.078,12	10.07.2019	1.055,12
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
USD	407.000,00	EUR	-358.095,60	10.07.2019	-1.055,82
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	346.000,00	EUR	-305.216,03	10.07.2019	-1.688,35
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	484.963,30	USD	-548.000,00	10.07.2019	4.235,80
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
GBP	87.000,00	EUR	-97.655,64	10.07.2019	-464,36
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	3.501.217,51	USD	-3.958.000,00	10.07.2019	29.100,26
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	1.847.000,00	EUR	-1.657.160,05	10.07.2019	6.525,13
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	2.908.337,75	CHF	-3.224.000,00	10.07.2019	4.319,22
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	256.473,89	CHF	-285.000,00	10.07.2019	-239,82
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in EUR)
EUR	1.770.844,64	GBP	-1.582.000,00	10.07.2019	3.528,62
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	451.630,58	USD	-512.000,00	10.07.2019	2.482,26
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	429.000,00	EUR	-378.447,21	10.07.2019	-2.107,98
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	39.482.259,48	USD	-45.000.000,00	10.07.2019	6.122,73
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
GBP	35.000.000,00	EUR	-39.092.862,41	10.07.2019	7.079,28
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	1.222.941,85	GBP	-1.096.000,00	10.07.2019	-1.445,45
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	176.000,00	EUR	-158.556,56	10.07.2019	-24,57
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					5.636.105,74

Swapkontrakte

Art	Verbindlichkeiten			Fälligkeit	Forderungen			Bewertung		
Gegenpartei	Nennwert	ZS			Nennwert	ZS		(in EUR)		
CDS	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	20.12.2022		HENKEL AG & CO KGAA SEN	-155.072,42		
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		ASSICURAZIONI GENERALI SPA SUB		20.12.2019	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	19.473,33
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		ERSTE GROUP BANK SUB		20.12.2019	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	15.471,92
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		AROUNDTOWN SA SNR		20.12.2022	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	-38.899,17
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		MOLLER - MAERSK A/S Sen		20.06.2022	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	62.614,14
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		ASSICURAZIONI GENERALI SPA SUB		20.12.2019	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	19.473,33
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		NATWEST SNR		20.06.2024	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	47.083,33
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS			TR ITRAXX EUROPE S30 6-12% 12/23		20.12.2023	EUR	20.000.000,00	Protection premium	1,000%	214.684,06
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS			TR ITRAXX EUROPE S30 3-6% 12/23		20.12.2023	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	-222.013,23
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		NATWEST MARKETS PLC SEN		20.12.2023	EUR	3.000.000,00	Protection premium	1,000%	32.982,78
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>										
CDS			TR ITRAXX EUROPE S30 6-12% 12/23		20.12.2023	EUR	20.000.000,00	Protection premium	1,000%	214.684,06
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS			TR ITRAXX EUROPE S30 6-12% 12/23		20.12.2023	EUR	20.000.000,00	Protection premium	1,000%	214.684,06
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS			TR ITRAXX EUROPE S30 3-6% 12/23		20.12.2023	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	-222.013,23
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										

Technische Daten und Erläuterungen**Swapkontrakte**

Art		Verbindlichkeiten			Fälligkeit		Forderungen		Bewertung
Gegenpartei	Nennwert	ZS			Nennwert	ZS	(in EUR)		
CDS	EUR	BANCO SANTANDER SA SUB 06/20	20.06.2020	EUR	3.000.000,00	Protection premium	1,000%	22.723,91	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
CDS	EUR	BANCO SANTANDER SA SUB 06/20	20.06.2020	EUR	3.000.000,00	Protection premium	1,000%	22.723,91	
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>									
CDS	EUR	BNP PARIBAS SUB	20.06.2020	EUR	5.000.000,00	Protection premium	1,000%	39.951,04	
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>									
CDS	EUR	5.000.000,00 Protection premium	1,000%	20.06.2024		RBS SEN		-16.981,91	
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>									
CDS	EUR	3.000.000,00 Protection premium	1,000%	20.12.2023		ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC SNR		-19.721,23	
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>									
CDS	EUR	5.000.000,00 Protection premium	1,000%	20.12.2023		UNILEVER NV SEN		-203.223,31	
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>									
IRS	USD	5.000.000,00 2.688500	2,689%	12.04.2021	USD	5.000.000,00 3M / USDLIBOR		-65.517,21	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	GBP	5.000.000,00 1.358500	1,359%	09.08.2023	GBP	5.000.000,00 6M / GBP LIBOR		-116.122,04	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	GBP	5.000.000,00 1.146680%	1,147%	14.06.2021	GBP	5.000.000,00 6M / GBP LIBOR		-33.993,07	
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	5.000.000,00 -0.01984	-0,020%	12.03.2023	EUR	5.000.000,00 6M EURIBOR		-58.581,00	
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	10.000.000,00 0.016000%	0,016%	18.06.2021	EUR	10.000.000,00 6M EURIBOR		-78.185,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	15.000.000,00 -0.140500	-0,141%	18.04.2020	EUR	15.000.000,00 6M EURIBOR		-26.094,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	7.000.000,00 0.308000	0,308%	13.08.2023	EUR	7.000.000,00 6M EURIBOR		-198.774,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	5.000.000,00 0.163500	0,164%	13.09.2022	EUR	5.000.000,00 6M EURIBOR		-91.404,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	5.000.000,00 0.162000	0,162%	14.09.2022	EUR	5.000.000,00 6M EURIBOR		-91.069,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	5.000.000,00 -0.036000	-0,036%	24.04.2023	EUR	5.000.000,00 6M EURIBOR		-54.395,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	7.000.000,00 0.262500	0,263%	01.10.2022	EUR	7.000.000,00 6M EURIBOR		-155.544,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	10.000.000,00 0.186000	0,186%	19.09.2022	EUR	10.000.000,00 6M EURIBOR		-191.803,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
IRS	EUR	5.000.000,00 0.209500	0,210%	24.09.2022	EUR	5.000.000,00 6M EURIBOR		-100.497,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>									
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten								-1.213.352,95	

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.06.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	441.349.055,63
Bankguthaben und sonstige	38.678.335,28
Forderungen aus Zeichnungen	130.661,15
Forderungen aus Erträgen	9.106.564,62
Gründungskosten	25.501,40
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	5.636.105,74
	494.926.223,82
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	7.556.723,54
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.905.200,46
Rückstellungen für Aufwendungen	279.303,94
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	1.213.352,95
	12.954.580,89
Nettovermögen	481.971.642,93

Fondsentwicklung		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen	EUR	481.971.642,93	492.371.796,55	473.573.886,49
Nettoinventarwert pro Aktie				
A-Retail -Thesaurierend	EUR	99,26	95,52	100,88
A-Internal -Thesaurierend	EUR	110,14	105,73	111,11
B-Institutional -Thesaurierend	EUR	109,47	105,16	110,69
A-Retail -Thesaurierend	CHF	98,56	95,01	100,77
A-Internal -Thesaurierend	CHF	107,64	103,52	109,22
B-Institutional -Ausschüttend	CHF	102,86	98,99	/
B-Institutional -Thesaurierend	CHF	106,70	102,69	108,54
A-Internal -Thesaurierend	GBP	107,87	102,93	/
B-Institutional -Thesaurierend	GBP	101,79	97,20	101,18
A-Internal -Thesaurierend	USD	104,02	98,34	100,61
B-Institutional -Thesaurierend	USD	117,77	111,42	114,18

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A-Retail -Thesaurierend	EUR	17.787,500	16.558,500	1.229,000	0,000
A-Internal -Thesaurierend	EUR	587.423,616	645.712,915	15.884,625	74.173,924
B-Institutional -Thesaurierend	EUR	860.100,973	970.754,213	111.244,691	221.897,931
A-Retail -Thesaurierend	CHF	18.474,814	18.013,595	1.072,961	611,742
A-Internal -Thesaurierend	CHF	1.720.712,302	1.735.389,832	347.624,685	362.302,215
B-Institutional -Ausschüttend	CHF	6.420,623	3.040,467	3.380,156	0,000
B-Institutional -Thesaurierend	CHF	879.186,045	999.692,484	52.091,830	172.598,269
A-Internal -Thesaurierend	GBP	109.492,949	109.492,949	0,000	0,000
B-Institutional -Thesaurierend	GBP	21.652,000	21.577,000	75,000	0,000
A-Internal -Thesaurierend	USD	236.861,710	270.051,891	5.001,500	38.191,681
B-Institutional -Thesaurierend	USD	295.092,938	307.795,196	30.747,089	43.449,347

Bankguthaben und sonstige enthalten EUR 640.000 die als Barsicherheiten im Rahmen von OTC Transaktionen mit Citibank N.A. - London, EUR 3.000.000 mit Credit Suisse International - London, EUR 980.000 mit JP Morgan Securities PLC - London und EUR 110.000 mit Morgan Stanley & Co. International plc - London hinterlegt wurden. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2019 bis zum
30.06.2019

Nettovermögen zu Beginn der Periode	492.371.796,55
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	10.298.194,79
Bankzinsen	27.442,80
	10.325.637,59
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.035.768,05
Depotbank- und Depotgebühr	82.223,77
Verwaltungskosten	76.634,15
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.089,04
Zinsen und Bankspesen	155.657,48
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	144.851,73
"Taxe d'abonnement"	80.176,38
Abschreibung der Gründungskosten	8.605,13
	1.585.005,73
Nettoerträge (-verluste)	8.740.631,86
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-7.989.255,20
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	-3.246.368,53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-6.259.771,50
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	744.291,58
	-16.751.103,65
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-8.010.471,79
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	16.971.695,47
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	6.796.816,08
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	8.775.184,82
	32.543.696,37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	24.533.224,58
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	55.128.952,61
Rücknahmen	-90.062.330,81
	-34.933.378,20
Nettovermögen am Ende der Periode	481.971.642,93

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Vereinigtes Königreich	18,86
Schweiz	13,43
Italien	11,13
Irland	10,56
Frankreich	8,40
USA	7,81
Deutschland	5,31
Niederlande	4,70
Australien	2,63
Österreich	2,61
Spanien	2,11
Portugal	1,71
Singapur	1,05
Norwegen	0,94
Jersey	0,32
Total	91,57

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	38,07
Versicherungsgesellschaften	14,13
Holding- und Finanzgesellschaften	10,47
Länder und Zentralregierungen	8,95
Energie- und Wasserversorgung	3,05
Anlagefonds	3,00
Diverse Dienstleistungen	2,59
Maschinen und Apparate	2,36
Pfandbr-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	2,20
Erdöl	1,92
Einzelhandel und Warenhäuser	1,24
Chemie	0,94
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	0,91
Elektrische Geräte und Komponenten	0,80
Telekommunikation	0,73
Nahrungsmittel und Softdrinks	0,21
Total	91,57

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-18.01.2029	600.000,00	633.804,00	0,13
EUR ACHMEA FIX-TO-FLOATER 6%/13-04.04.2043	5.000.000,00	5.825.350,00	1,21
USD AEGON FRN 04-PERPETUAL	1.000.000,00	569.819,11	0,12
CHF ALLIANZ (subordinated) 3.25%/14-PERPETUAL	11.340.000,00	10.214.527,85	2,12
USD AQUARIUS + INVESTM. FIX-TO-FRN 6.375%/13-01.09.2024	26.000.000,00	22.968.036,53	4,76
EUR AQUARIUS & INVESTMENTS FIX-TO-FLOATER 4.25%/13-02.10.2043	5.000.000,00	5.755.250,00	1,19
EUR AVIVA FIX-TO-FRN 6.125%/13-05.07.2043	8.048.000,00	9.463.965,12	1,96
USD AXA FRN 04-PERPETUAL	500.000,00	313.312,26	0,07
USD AXA S. 15 (subordinated) FRN 04-PERPETUAL	500.000,00	323.243,77	0,07
EUR AXA S. 18 T. 1 (subordinated) FRN 04-PERPETUAL	500.000,00	338.255,00	0,07
GBP AXA S. 27 (subordinated) FIX-TO-FRN 6.772%/07-PERPETUAL	2.000.000,00	2.267.478,77	0,47
EUR AXA (subordinated) FIX-TO-FRN 13-04.07.2043	11.000.000,00	12.899.150,00	2,68
EUR BANCO DE SABADELL SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-12.12.2028	5.000.000,00	5.502.950,00	1,14
GBP BANK OF IRELAND FIX-TO-FRN 3.125%/17-19.09.2027	4.000.000,00	4.397.898,97	0,91
USD BANK OF IRELAND FIX-TO-FRN 4.125%/17-19.09.2027	2.500.000,00	2.143.045,31	0,44
EUR BANKIA SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-15.02.2029	3.800.000,00	4.031.534,00	0,84
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. 85 (subordinated) FRN 14-PERPETUAL	300.000,00	193.422,00	0,04
EUR BARCLAYS BANK FIX-TO-FRN 2.625%/15-11.11.2025	8.000.000,00	8.108.080,00	1,68
EUR BARCLAYS PLC FIX-TO-FRN 2%/17-07.02.2028	3.000.000,00	2.950.020,00	0,61
CHF BASLER KANTONALBANK FIX-TO-FRN 3%/15-PERPETUAL	4.000.000,00	3.656.684,83	0,76
EUR BAWAG GROUP AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-26.03.2029	1.500.000,00	1.529.310,00	0,32
USD BNP PARIBAS (subordinated) 6.25%/05-PERPETUAL	2.000.000,00	1.795.907,97	0,37
EUR CAISSE FEDERALE DE CREDIT MUTUEL NORD EUROPE FRN 04-PERPETUAL	800.000,00	520.496,00	0,11
EUR CAIXA GERAL DE DEPOSITOS (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-28.06.2028	5.000.000,00	5.473.800,00	1,14
USD CLOVERIE PLC (subordinated) FIX-TO-FRN 14-11.09.2044	6.000.000,00	5.353.898,84	1,11
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FIX-TO-FRN 15-22.04.2027	2.500.000,00	2.580.250,00	0,54
EUR COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR 4.125%/14-27.03.2024	1.000.000,00	1.123.270,00	0,23
USD CREDIT SUISSE AG (subordinated) S. -1- 6.5%/13-08.08.2023	15.000.000,00	14.538.724,97	3,01
USD CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL II (subordinated) (reg. -S-) FIX-TO-FRN 7.5%/13-PERPETUAL	7.500.000,00	7.256.124,87	1,51
GBP CYBG (subordinated) FIX-TO-FRN 5%/16-09.02.2026	4.000.000,00	4.483.459,99	0,93
EUR DANONE FIX-TO-FRN 1.75%/17-PERPETUAL	1.000.000,00	1.020.610,00	0,21
EUR DBS GROUP HOLDINGS (subordinated) FIX-TO-FRN 1.5%/18-11.04.2028	5.000.000,00	5.080.000,00	1,05
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK (subordinated) FIX-TO-FRN 2.875%/17-28.06.2027	5.000.000,00	5.063.600,00	1,05
EUR DEUTSCHE POSTBK FUND III (subordinated) FRN/05-PERPETUAL	300.000,00	197.385,00	0,04
USD DRESDNER FNDG TRUST I (subordinated) 8.151%/09-30.06.2031	12.162.000,00	14.459.515,86	3,00
EUR EDF FIX-TO-FRN 5.375%/13-PERPETUAL	2.500.000,00	2.852.250,00	0,59
USD ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG (subordinated) FIX-TO-FRN 5.125%/16-05.04.2077	6.500.000,00	5.911.986,30	1,23
EUR ENEL SPA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-24.05.2080	2.000.000,00	2.089.260,00	0,43
EUR ENERGIAS DE PORTUGAL SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-30.04.2079	2.500.000,00	2.737.900,00	0,57
EUR ENGIE SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-PERPETUAL	1.000.000,00	1.095.490,00	0,23
EUR ENI SPA 0% 16-13.04.2022	600.000,00	629.550,00	0,13
GBP FCE BANK PLC S. -MS- 2.759%/14-13.11.2019	1.000.000,00	1.122.496,65	0,23
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE (subordinated) (reg. S-) FIX-TO-FLOATER 4.125%/14-PERPET	2.500.000,00	2.721.750,00	0,56
GBP GE CAP UK FUNDING (reg. -S-) 4.375%/12-31.07.2019	3.000.000,00	3.360.851,59	0,70
EUR GENERAL ELECTRIC CO FRN/15-28.05.2020	3.830.000,00	3.832.183,10	0,80
GBP GKN HOLDINGS (reg. -S-) 6.75%/99-28.10.2019	10.000.000,00	11.356.951,27	2,36
GBP HIBOS (BANK OF SCOTLAND) FIX-TO-FRN 7.281%/01-PERPETUAL	3.040.000,00	4.160.362,99	0,86
USD HIBOS CAPITAL FUNDING N. 1 6.85%/03-PERPETUAL	1.700.000,00	1.525.262,75	0,32
USD ING GROUP (subordinated) FIX-TO-FRN 18-22.03.2028	2.000.000,00	1.830.101,86	0,38
EUR INTESA SANPAOLO reg s 561 4.125%/10-14.04.2020	5.000.000,00	5.162.600,00	1,07
EUR INTESA SANPAOLO 5%/09-23.09.2019	10.150.000,00	10.260.432,00	2,13
EUR ITALY BTP 4.25%/09-01.03.2020	20.000.000,00	20.577.600,00	4,26
EUR ITALY BTP 4,5%/04-01.02.2020	5.000.000,00	5.134.025,00	1,07
CHF JULIUS BAER GROUP FIX-TO-FRN 4.25%/14-PERPETUAL	5.635.000,00	5.213.269,46	1,08
EUR KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE (subordinated) FIX-TO-FRN 4.25%/15-10.06.2045	2.500.000,00	2.780.850,00	0,58
EUR LA MONDIALE (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/13-25.04.2044	1.200.000,00	1.442.700,00	0,30
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/09-PERPETUAL	2.000.000,00	1.857.815,24	0,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-PERPETUAL	1.000.000,00	899.130,66	0,19	EUR ITRAXX EUROPE S30 1-V1 (put)-225- 18/12/19	-	-15.000,00	0,00
EUR LLOYDS TSB BANK (subordinated) 6.5%/10-24.03.2020	5.000.000,00	5.232.300,00	1,09	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) -65- 18/09/19	40.000.000,00	39.200,00	0,01
CHF LUZERNER KANTONALBANK FIX-TO-FRN 2.25%/15-PERPETUAL	4.000.000,00	3.641.662,54	0,76	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) -65- 21/08/19	20.000.000,00	11.400,00	0,00
EUR MERCK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 14-12.12.2074	4.000.000,00	4.408.000,00	0,91	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) -65- 21/08/19	20.000.000,00	11.400,00	0,00
EUR NATIONAL AUSTRALIA BK FRN 14-12.11.2024	2.000.000,00	2.012.000,00	0,42	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) 70- 18/12/19	100.000.000,00	196.000,00	0,04
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FIX-TO-FRN 2%/17-25.07.2029	2.500.000,00	2.509.100,00	0,52	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) 70- 21/08/19	20.000.000,00	34.800,00	0,01
EUR ORANGE FIX-TO-FRN 5.25%/14-PERPETUAL	3.000.000,00	3.514.380,00	0,73	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) 70- 21/08/19	30.000.000,00	12.000,00	0,00
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 4%/14-16.09.2074	8.000.000,00	8.060.400,00	1,67	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) -75- 18/09/19	25.000.000,00	48.250,00	0,01
GBP PENSION INSURANCE 6.5%/14-03.07.2024	1.000.000,00	1.247.843,09	0,26	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) -80- 18/09/19	-20.000.000,00	-9.400,00	0,00
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-PERPETUAL	1.000.000,00	992.389,36	0,21	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) -87- 5- 18/09/19	30.000.000,00	10.800,00	0,00
GBP PROVIDENT FINANCIAL 8%/09-23.10.2019	2.380.000,00	2.693.325,88	0,56	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) 90- 21/08/19	-20.000.000,00	-10.600,00	0,00
USD PRUDENTIAL PLC (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-20.10.2048	5.500.000,00	5.436.683,35	1,13	EUR ITRAXX EUROPE S31 1-V1 (put) -95- 18/09/19	-10.000.000,00	-8.300,00	0,00
GBP PRUDENTIAL PLC (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-20.10.2051	1.000.000,00	1.233.739,38	0,26	USD PUT CDX.NA.IG S32 5Y 17/07/2019 80	100.000.000,00	-526,87	0,00
CHF RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 4.75%/12-24.10.2022	2.115.000,00	2.087.189,85	0,43	USD PUT CDX.NA.IG S32 5Y 18/12/2019 70	-	-174.745,35	-0,04
USD RBS CAPITAL TRUST II (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/03-PERPETUAL	1.500.000,00	1.681.559,54	0,35	USD PUT CDX.NA.IG S32 5Y 18/12/2019 75	-50.000.000,00	-71.566,56	-0,01
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND FRN S. -2940- 08-23.04.2023	4.000.000,00	4.643.160,00	0,96	USD PUT CDX.NA.IG S32 5Y 21/08/2019 70	-30.000.000,00	-11.854,58	0,00
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND SCOTLAND 7.648%/00-PERPETUAL	2.000.000,00	2.292.939,94	0,48	USD PUT CDX.NA.IG S32-V0 17/07/2019 77.5	-50.000.000,00	-878,12	0,00
EUR SOCIETE GENERALE FIX-TO-FRN 9.375%/09-PERPETUAL	10.000.000,00	10.175.000,00	2,11	EUR PUT ITRAXX EUROPE S31 2-V2 17/07/2019 60	30.000.000,00	8.100,00	0,00
USD STANDARD LIFE ABERDEEN FIX-TO-FRN 4.25%/17-30.06.2048	2.000.000,00	1.727.695,82	0,36	EUR PUT ITRAXX EUROPE S31 2-V2 17/07/2019 67.5	-60.000.000,00	-6.600,00	0,00
EUR STOREBRAND LIVSFORSIKRIN (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/13-04.04.2043	1.500.000,00	1.758.810,00	0,36	USD SWAP - CMS10-CMS2 (call) -st 0.3752 03/22	75.000.000,00	173.208,64	0,04
EUR SWISS LIFE RENT (subordinated) FIX-TO-FRN 4.375%/15-PERPETUAL	9.000.000,00	10.241.460,00	2,12	USD SWAP - CMS10-CMS2 (put) -st 0.378 06/22	70.000.000,00	162.890,76	0,03
CHF SYNGENTA FINANCE 0.75%/14-01.11.2019	5.000.000,00	4.507.812,85	0,94	EUR SWAP - CMS30-CMS2 (call) -st 0.215 08/21	112.600.000,00	533.930,45	0,10
EUR TESCO 1.375%/14-01.07.2019	6.000.000,00	6.000.000,00	1,24	USD SWAP - CMS30-CMS2 EUR Floor (put) -st 0.010937 06/21	50.000.000,00	92.500,00	0,02
USD TOTAL 0.5%/15-02.12.2022	600.000,00	567.265,54	0,12	Swaptions		1.244.908,37	0,26
GBP TSB BANKING FIX-TO-FRN 5.75%/14-06.05.2026	5.000.000,00	5.690.377,74	1,18	Nicht börsennotierte Wertpapiere		1.244.908,37	0,26
EUR UBS GROUP (reg. -S-) (subordinated) FIX-TO-FRN 5.75%/15-PERPETUAL	9.000.000,00	9.927.450,00	2,06	Total des Wertpapierbestandes		441.349.055,63	91,57
EUR UNICREDIT S. 659 (subordinated) FIX-TO-FRN 16-03.01.2027	2.000.000,00	2.090.940,00	0,43	Bankguthaben und sonstige		38.678.335,28	8,03
EUR UNICREDIT SPA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/10-PERPETUAL	1.500.000,00	1.615.380,00	0,34	Bankverbindlichkeiten und sonstige		-7.556.723,54	-1,57
USD UNICREDIT SPA 3.75%/17-12.04.2022	1.500.000,00	1.332.468,39	0,28	Andere Nettovermögenswerte		9.500.975,56	1,97
USD UNICREDIT SPA 6.572%/19-14.01.2022	4.000.000,00	3.732.455,22	0,77	Fondsvermögen		481.971.642,93	100,00
EUR UNICREDIT (subordinated) FIX-TO-FRN 13-28.10.2025	1.000.000,00	1.053.900,00	0,22				
EUR UNIOA INSURANCE GROUP FIX-TO-FRN 6.875%/13-31.07.2043	5.000.000,00	5.925.600,00	1,23				
USD US TREASURY N/B 1.5%/17-15.06.2020	20.000.000,00	17.486.197,05	3,62				
GBP VIRGIN MONEY H.L.G.D (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/14-PERPETUAL	6.000.000,00	6.737.326,78	1,40				
EUR VOLSBANK WIEN (subordinated) FIX-TO-FRN 17-06.10.2027	3.000.000,00	3.040.920,00	0,63				
EUR ZUERCHER KANTONALBANK FIX-TO-FRN 2.625%/15-15.06.2027	14.021.000,00	14.747.287,80	3,05				
Anleihen		431.632.040,01	89,55				
Hypothekarisch abgesicherte Wertpapiere							
EUR AQUEDUCT EUROPEAN CLO S. -2017-2X B2-2%/17-15.10.2030	1.000.000,00	1.003.500,00	0,21				
EUR ARMADA EURO CLO -1X- CLASS -B- FRN 17-24.10.2030	1.000.000,00	1.000.600,00	0,21				
EUR BAIN CAPITAL EURO CLO S. -2018-2X C- FRN/18-20.01.2032	700.000,00	699.825,00	0,15				
EUR CARLYLE GLOBAL MARKET STRATEGI S. -2015-1X CR- FRN/17-16.04.2029	1.000.000,00	998.500,00	0,21				
EUR JUBILEE CDO BV S. -2017-18X A- FRN/17-15.01.2030	1.500.000,00	1.500.081,00	0,31				
EUR WILLOW PARK CLO S. -1X A1- FRN/17-15.01.2031	3.250.000,00	3.269.516,25	0,67				
Hypothekarisch abgesicherte Wertpapiere		8.472.022,25	1,76				
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:							
Anleihen		440.104.062,26	91,31				
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds							
Verkaufsoptionen (put)							
EUR PUT ISHARES EURO HI YIELD 19/07/2019 102.5	50.000,00	85,00	0,00				
Verkaufsoptionen (put)		85,00	0,00				
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:							
Investmentfonds		85,00	0,00				
Nicht börsennotierte Wertpapiere							
Swaptions							
EUR ITRAXX EUROPE CROSSOVER S31 V1 (call) - 225- 15.01.2020	80.000.000,00	137.600,00	0,03				
EUR ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS S31 2-V2 (put) -80- 18/12/19	25.000.000,00	83.250,00	0,02				
EUR ITRAXX EUROPE S30 1-V1 (put) -125- 18/12/19	50.000.000,00	20.000,00	0,00				
EUR ITRAXX EUROPE S30 1-V1 (put) -80- 18/09/19	25.000.000,00	5.250,00	0,00				
EUR ITRAXX EUROPE S30 1-V1 (put) -95- 18/09/19	-25.000.000,00	-3.000,00	0,00				
EUR ITRAXX EUROPE S30 1-V1 (put) -150- 18/12/19	-80.000.000,00	-23.200,00	0,00				

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Thesaurierend	EUR	27388964	LU1200256946	0,55%	0,75%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
A -Thesaurierend	EUR	5,89%	/	-5,52%	9,88%	6,55%

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in EUR)
EURO STOXX 50 Index -10- 09/19	EUR	-333,00	-11.541.780,00	-334.220,00
S&P E-MINI 500 Index -50- 09/19	USD	-82,00	-12.071.220,00	-311.147,70
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				-645.367,70

Gegenpartei: Credit Suisse Zürich

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	8.134.668,12	USD	-9.300.000,00	20.09.2019	21.358,15
<i>Credit Suisse Luxembourg</i>					
EUR	2.242.929,49	USD	-2.550.000,00	20.09.2019	18.393,67
<i>Credit Suisse Luxembourg</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					39.751,82

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.06.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	112.648.895,33
Bankguthaben und sonstige	4.101.030,34
Forderungen aus Erträgen	66.905,52
Gründungskosten	6.967,73
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	39.751,82
	116.863.550,74
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	334.775,84
Rückstellungen für Aufwendungen	74.590,82
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	645.367,70
Andere Passiva	225,01
	1.054.959,37
Nettovermögen	115.808.591,37

Fondsentwicklung		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen	EUR	115.808.591,37	78.536.691,45	66.440.384,43
Nettoinventarwert pro Aktie				
A -Thesaurierend	EUR	111,91	105,69	111,86

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Thesaurierend	EUR	1.034.816,813	743.097,710	302.565,265	10.846,162

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2019 bis zum
30.06.2019

Nettovermögen zu Beginn der Periode	78.536.691,45
Erträge	
Dividenden (Netto)	1.481.639,41
Bankzinsen	9.083,97
	1.490.723,38
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	235.352,16
Depotbank- und Depotgebühr	22.665,14
Verwaltungskosten	17.074,32
Druck- und Veröffentlichungskosten	95,34
Zinsen und Bankspesen	5.181,39
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	18.706,08
"Taxe d'abonnement"	24.989,40
Abschreibung der Gründungskosten	2.949,91
	327.013,74
Nettoerträge (-verluste)	1.163.709,64
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	2.321.347,82
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-5.384.014,68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-772.762,75
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-8.913,20
	-3.844.342,81
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-2.680.633,17
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	11.067.548,21
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-3.240.446,76
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	79.242,59
	7.906.344,04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	5.225.710,87
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	33.217.878,71
Rücknahmen	-1.171.689,66
	32.046.189,05
Nettovermögen am Ende der Periode	115.808.591,37

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	38,18
Frankreich	15,92
Schweiz	15,14
Deutschland	11,93
Südkorea	4,16
Japan	4,01
Niederlande	3,98
Schweden	3,95
Total	97,27

Wirtschaftliche Aufteilung

Elektrische Geräte und Komponenten	15,34
Chemie	11,90
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	11,27
Elektronik und Halbleiter	7,88
Banken und andere Kreditinstitute	7,83
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	7,83
Versicherungsgesellschaften	7,81
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	4,06
Verkehr und Transport	4,05
Nahrungsmittel und Softdrinks	3,95
Holding- und Finanzgesellschaften	3,95
Einzelhandel und Warenhäuser	3,85
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	3,84
Computer und Netzwerkausrüster	3,71
Total	97,27

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
CHF ABB (reg. shares)	219.400,00	3.870.892,96	3,34
EUR AIR LIQUIDE	37.660,00	4.634.063,00	4,00
USD ALPHABET -C-	4.610,00	4.375.654,29	3,78
EUR AXA	196.200,00	4.532.220,00	3,91
USD BANK OF AMERICA	179.600,00	4.573.586,23	3,95
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	106.100,00	4.225.180,01	3,65
USD CISCO SYSTEMS	89.300,00	4.291.700,91	3,71
CHF CLARIANT (reg. shares)	263.200,00	4.704.105,91	4,06
EUR DANONE	61.340,00	4.569.830,00	3,95
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	162.200,00	4.687.580,00	4,05
USD EBAY	128.600,00	4.460.572,53	3,85
USD HONEYWELL INTERNATIONAL	29.000,00	4.446.004,57	3,84
USD INTEL	107.450,00	4.516.711,89	3,90
SEK INVESTOR -B-	108.300,00	4.572.461,67	3,95
USD JOHNSON & JOHNSON	35.700,00	4.366.259,22	3,77
USD JP MORGAN CHASE	45.750,00	4.491.438,36	3,88
CHF LONZA GROUP (reg. shares)	15.000,00	4.449.948,21	3,84
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	12.550,00	4.697.465,00	4,06
USD MERCK & CO	60.500,00	4.454.623,29	3,85
EUR ROYAL PHILIPS	120.700,00	4.608.929,50	3,98
USD SAMSUNG ELECTRONICS -144A- GDR	5.410,00	4.831.375,13	4,16
EUR SAP SE	38.850,00	4.691.526,00	4,05
EUR SIEMENS (reg. shares)	42.400,00	4.435.040,00	3,83
USD SONY ADR	101.000,00	4.646.461,19	4,01
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	14.750,00	4.515.265,46	3,90
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		112.648.895,33	97,27
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		112.648.895,33	97,27
Total des Wertpapierbestandes		112.648.895,33	97,27
Bankguthaben und sonstige		4.101.030,34	3,54
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-334.775,84	-0,29
Andere Passiva		-606.558,46	-0,52
Fondsvermögen		115.808.591,37	100,00

Risikomanagement

Das Gesamtrisiko der Subfonds wird mithilfe des VaR-Ansatz berechnet, mit Ausnahme des Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Equity Fund, bei dem die Berechnung nach dem Commitment-Ansatz erfolgt.

VaR-Informationen

Bei dem in der unten stehenden Tabelle aufgeführten Teilfonds erfolgt die Berechnung des Gesamtrisikos mithilfe des VaR-Ansatzes. Die während des Berichtszeitraums erreichten VaR-Niveaus sind in der unten stehenden Tabelle aufgeführt:

Name des Fonds	Geringster VaR	Durchschnittlicher VaR	Höchster VaR	Interner Grenzwert für das Marktrisiko	Aufsichtsrechtlicher Grenzwert
Cape Capital SICAV UCITS – Cape Fixed Income Fund	0,65%	1,12%	1,86%	6,50%	20,00%
Cape Capital SICAV UCITS – Cape Optimal Equity Fund	2,47%	6,42%	10,75%	16,00%	20,00%

Angewendete Berechnungsstandards

Die folgenden Berechnungsstandards wurde für die tägliche Berechnung des VaR verwendet:

- Konfidenzintervall: 99,00%
- Haltedauer: 20 Tage
- Effektiver Beobachtungszeitraum: 250 Tage
- Häufigkeit der Berechnung: täglich
- Modell: Monte-Carlo-Simulation

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das während der Geschäftsperiode erreicht wurde, ist 2,2251 für Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income Fund und 1,0102 für Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Optimal Equity Fund.

Vergütungen

Informationen zu den Vergütungen werden aus den Artikeln 111bis und 111ter des „Gesetzes vom 17. Dezember 2010“ der Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) in der geänderten Verfassung ausgewiesen/offengelegt nach Beendigung eines vollen Geschäftsjahres.