

CAPE CAPITAL SICAV-UCITS

(Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts mit variablem Kapital)

Luxembourg R.C.S. B 196 061

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30.06.2018

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	23
Ungeprüfte Information	27

Gesellschaft

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Johan Holgersson
Cape Capital AG

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

Véronique Trausch
FinDeal Advisors S.A.

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Cindyrella Amistadi, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 14.05.2018)
Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

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

Ruth Bültmann, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

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 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Depotbank

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Fondsmanager

Cape Capital AG
Schipfe 2
CH-8001 Zürich

Informationsstelle in Deutschland

ACOLIN Europe GmbH
Reichenastrasse 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
Affolternstrasse 56
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

	30.06.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	684.699.372,17
Bankguthaben und sonstige	33.158.461,32
Forderungen aus Zeichnungen	2.341.472,11
Forderungen aus Erträgen	10.845.958,35
Gründungskosten	69.765,44
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	698.112,35
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	26.256,79
Andere Aktiva	5.500,48
	731.844.899,01
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	10.507.295,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.727.082,77
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.449,84
Rückstellungen für Aufwendungen	440.239,84
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3.277.459,14
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.294.449,22
	18.247.976,49
Nettovermögen	713.596.922,52

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2018 bis zum
30.06.2018

Nettovermögen zu Beginn der Periode	611.244.337,60
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	10.668.806,16
Dividenden (Netto)	2.502.450,61
Bankzinsen	67.934,22
	13.239.190,99
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.529.403,69
Depotbank- und Depotgebühr	130.541,98
Verwaltungskosten	113.487,99
Druck- und Veröffentlichungskosten	5.468,20
Zinsen und Bankspesen	148.762,66
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	170.019,93
"Taxe d'abonnement"	128.019,94
Abschreibung der Gründungskosten	14.940,37
	2.240.644,76
Nettoerträge (-verluste)	10.998.546,23
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-9.221.400,15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3.799.226,90
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	5.039.073,53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-6.219.353,94
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	840.331,51
	-13.360.575,95
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-2.362.029,72
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-12.391.123,51
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	663.305,61
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-4.790.041,82
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	555.110,17
	-15.962.749,55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-18.324.779,27
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	221.995.189,24
Rücknahmen	-101.317.825,05
	120.677.364,19
Nettovermögen am Ende der Periode	713.596.922,52

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 30.06.2018 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 30.06.2018, 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 regeltem 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 Nettvermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierten Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettvermögens" 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 0,04 % p.a. (mit Ausnahme des Subfond Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income Fund mit höchstens 0,05 % 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 Nettvermögens 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 Nettvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettvermögen.

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 01.01.2018 bis zum 30.06.2018.

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 30.06.2018 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	42.155,54
Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income Fund	EUR	14.514,24
Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Optimal Equity Fund	EUR	58.466,52

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.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Thesaurierend	EUR	27388870	LU1200255203	0,54%	0,75%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016
A -Thesaurierend	EUR	-1,24%	15,08%	12,50%	11,89%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.06.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	80.271.185,75
Bankguthaben und sonstige	4.096.788,20
Forderungen aus Erträgen	22.617,21
Gründungskosten	13.798,92
	84.404.390,08
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	67.242,34
	67.242,34
Nettovermögen	84.337.147,74

Fondsentwicklung		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen	EUR	84.337.147,74	71.230.066,68	68.253.671,26
Nettoinventarwert pro Aktie				
A -Thesaurierend	EUR	115,08	116,53	103,58

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Thesaurierend	EUR	732.883,133	611.253,370	153.257,342	31.627,579

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2018 bis zum
30.06.2018

Nettovermögen zu Beginn der Periode	71.230.066,68
Erträge	
Dividenden (Netto)	1.260.895,69
Bankzinsen	7.215,41
	1.268.111,10
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	225.090,48
Depotbank- und Depotgebühr	22.351,37
Verwaltungskosten	16.666,51
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.356,70
Zinsen und Bankspesen	6.267,79
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	25.880,50
"Taxe d'abonnement"	21.275,47
Abschreibung der Gründungskosten	3.443,74
	322.332,56
Nettoerträge (-verluste)	945.778,54
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	5.006.392,52
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	39.819,98
	5.046.212,50
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	5.991.991,04
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-6.874.432,59
	-6.874.432,59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-882.441,55
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	17.744.818,47
Rücknahmen	-3.755.295,86
	13.989.522,61
Nettovermögen am Ende der Periode	84.337.147,74

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	44,89
Frankreich	16,08
Deutschland	14,66
Dänemark	6,17
Südkorea	4,56
Schweden	4,52
Schweiz	4,30
Total	95,18

Wirtschaftliche Aufteilung

Internet, Software und IT-Dienstleistungen	13,54
Banken und andere Kreditinstitute	11,99
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	11,84
Versicherungsgesellschaften	8,54
Elektrische Geräte und Komponenten	8,35
Elektronik und Halbleiter	4,82
Holding- und Finanzgesellschaften	4,52
Einzelhandel und Warenhäuser	4,16
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	4,13
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	3,98
Nahrungsmittel und Softdrinks	3,87
Chemie	3,84
Gummi und Reifen	3,48
Verkehr und Transport	3,01
Diverse Konsumgüter	2,92
Telekommunikation	2,19
Total	95,18

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)			
EUR AIR LIQUIDE	30.090	3.240.693,00	3,84
USD ALPHABET -C-	4.230	4.041.967,80	4,79
USD AT&T	67.036	1.843.626,36	2,19
EUR AXA	170.000	3.572.550,00	4,24
USD BANK OF AMERICA	145.000	3.500.963,56	4,15
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	53.400	2.531.074,47	3,00
EUR CONTINENTAL	15.000	2.933.250,00	3,48
EUR DANONE	51.900	3.262.953,00	3,87
DKK DANSKE BANK	102.300	2.742.618,14	3,25
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	90.900	2.542.473,00	3,01
USD EBAY	112.900	3.506.277,25	4,16
USD HONEYWELL INTERNATIONAL	27.200	3.355.881,98	3,98
USD INTEL	95.700	4.074.555,27	4,82
SEK INVESTOR -B-	109.000	3.807.992,42	4,52
USD JOHNSON & JOHNSON	35.800	3.720.587,56	4,41
USD JP MORGAN CHASE	43.400	3.873.307,35	4,59
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	12.200	3.479.440,00	4,13
USD MERCK & CO	71.800	3.732.825,15	4,43
USD ORACLE	97.600	3.683.145,05	4,37
DKK PANDORA	41.200	2.465.132,14	2,92
USD SAMSUNG ELECTRONICS -144A- GDR	4.300	3.848.657,45	4,56
EUR SAP SE	37.300	3.690.835,00	4,38
EUR SIEMENS (reg. shares)	28.200	3.192.804,00	3,79
CHF ZÜRICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	14.300	3.627.575,80	4,30
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		80.271.185,75	95,18
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		80.271.185,75	95,18
Total des Wertpapierbestandes		80.271.185,75	95,18
Bankguthaben und sonstige		4.096.788,20	4,86
Andere Passiva		-30.826,21	-0,04
Fondsvermögen		84.337.147,74	100,00

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A-Retail -Thesaurierend	EUR	37224827	LU1635380246	0,84%	1,00%
A-Internal -Thesaurierend	EUR	27384778	LU1200253687	0,34%	0,50%
B-Institutional -Thesaurierend	EUR	27381385	LU1200252796	0,54%	0,67%
A-Retail -Thesaurierend	CHF	37224830	LU1635380592	0,84%	1,00%
A-Internal -Thesaurierend	CHF	27384781	LU1200253760	0,34%	0,50%
B-Institutional -Thesaurierend	CHF	27384704	LU1200252952	0,54%	0,67%
A-Internal -Thesaurierend	GBP	27384845	LU1200254222	0,34%	0,49%
B-Institutional -Thesaurierend	GBP	27384777	LU1200253414	0,54%	0,66%
A-Internal -Thesaurierend	USD	27384844	LU1200254065	0,34%	0,50%
B-Institutional -Thesaurierend	USD	27384775	LU1200253257	0,54%	0,67%

Die Aktienklasse A-Internal GBP wurde am 15.05.2018 reaktiviert.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016
A-Retail -Thesaurierend	EUR	-3,46%	-2,61%	/	/
A-Internal -Thesaurierend	EUR	-3,22%	7,53%	6,46%	4,61%
B-Institutional -Thesaurierend	EUR	-3,30%	7,04%	6,26%	4,40%
A-Retail -Thesaurierend	CHF	-3,67%	-2,93%	/	/
A-Internal -Thesaurierend	CHF	-3,40%	5,51%	5,89%	3,92%
B-Institutional -Thesaurierend	CHF	-3,50%	4,74%	5,71%	3,71%
A-Internal -Thesaurierend	GBP	/	4,05%	/	/
B-Institutional -Thesaurierend	GBP	-2,80%	-1,65%	/	/
A-Internal -Thesaurierend	USD	-2,03%	-1,43%	/	/
B-Institutional -Thesaurierend	USD	-2,10%	11,78%	8,26%	/

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	326.876	USD	-408.000	28.09.2018	-20.323,68
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	34.600.000	EUR	-29.639.046	28.09.2018	235.231,54
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	500.000	EUR	-397.782	28.09.2018	27.537,15
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.</i>					
GBP	2.066.000	EUR	-2.351.436	28.09.2018	-21.868,89
<i>Credit Suisse Luxembourg</i>					
EUR	132.678.203	USD	-165.273.390	28.09.2018	-7.964.214,96
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	226.060	EUR	-181.741	28.09.2018	10.554,42
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	51.196.708	CHF	-60.123.827	28.09.2018	-714.594,51
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	95.232.847	EUR	-81.204.799	28.09.2018	1.020.995,98
<i>Credit Suisse Luxembourg</i>					
CHF	15.000.000	EUR	-12.766.066	28.09.2018	185.210,34
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	7.206.904	DKK	-53.685.727	28.09.2018	-1.284,65
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	172.769.374	EUR	-147.250.445	28.09.2018	1.921.816,59
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	6.136.615	AUD	-9.926.926	28.09.2018	-104.425,77
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	16.370.792	NOK	-158.665.441	28.09.2018	-249.056,42
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	48.237.524	EUR	-38.809.257	28.09.2018	2.223.455,64
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	26.461.642	SEK	-272.267.184	28.09.2018	391.997,06
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	20.000	EUR	-17.046	28.09.2018	222,44
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
USD	22.590.079	EUR	-18.175.006	28.09.2018	1.040.992,89
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
EUR	143.965.318	GBP	-126.636.458	28.09.2018	1.176.711,16
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	18.465.000	EUR	-15.673.210	28.09.2018	269.811,74
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
AUD	10.248.305	EUR	-6.349.132	28.09.2018	93.243,06
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	199.140	AUD	-321.379	28.09.2018	-2.906,94
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	300.000	EUR	-255.147	28.09.2018	3.878,43
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	155.236	USD	-193.657	28.09.2018	-9.561,12
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	828.850	CHF	-980.690	28.09.2018	-17.877,46
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	297.310	CHF	-352.000	28.09.2018	-6.606,99
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	406.945	USD	-508.000	28.09.2018	-25.353,23
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	226.105	CHF	-268.000	28.09.2018	-5.285,53
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	1.497.000	EUR	-1.263.391	28.09.2018	29.146,46
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
USD	176.000	EUR	-141.753	28.09.2018	7.959,30
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	8.392.691	CHF	-10.000.000	28.09.2018	-241.251,40
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	256.241	USD	-317.000	28.09.2018	-13.503,45
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
USD	102.000	EUR	-82.507	28.09.2018	4.258,45
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	199.151	CHF	-238.000	28.09.2018	-6.336,66
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
GBP	20.000.000	EUR	-22.655.273	28.09.2018	-103.798,98
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	1.409.916	DKK	-10.500.000	28.09.2018	118,54
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	2.399.812	SEK	-25.500.000	28.09.2018	-41.811,41
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
NOK	18.382.592	EUR	-1.884.963	28.09.2018	40.478,01
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	12.353.945	USD	-15.000.000	28.09.2018	-408.429,88
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	117.435	USD	-142.000	28.09.2018	-3.378,51
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	7.500.000	EUR	-6.289.437	28.09.2018	186.201,36
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	12.422	GBP	-11.000	28.09.2018	18,30
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	230.000	EUR	-192.696	28.09.2018	5.890,07
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	424.829	USD	-510.000	28.09.2018	-9.058,71
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	190.672	USD	-230.000	28.09.2018	-5.009,51
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.</i>					
EUR	299.540	USD	-362.000	28.09.2018	-8.449,19
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	890.000	EUR	-746.084	28.09.2018	22.357,99
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
GBP	10.000.000	EUR	-11.334.019	28.09.2018	-58.281,64
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	680.000	EUR	-573.319	28.09.2018	13.805,31
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	1.568.851	CHF	-1.850.000	28.09.2018	-28.444,86
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	3.685.000	EUR	-3.127.164	28.09.2018	54.532,93
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	598.268	USD	-711.000	28.09.2018	-6.581,43
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	460.141	CHF	-540.000	28.09.2018	-6.098,83
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
GBP	1.105.000	EUR	-1.260.259	28.09.2018	-14.289,92
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	428.025	CHF	-500.000	28.09.2018	-3.680,13
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	819.592	USD	-970.000	28.09.2018	-5.565,34
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
USD	340.000	EUR	-287.396	28.09.2018	1.821,26
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	353.000	CHF	-407.454	28.09.2018	1.195,11
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	210.753	USD	-248.000	28.09.2018	-206,42
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	82.186	GBP	-72.000	28.09.2018	1.003,52
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	578.997	USD	-680.000	28.09.2018	566,77
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	261.075	CHF	-301.000	28.09.2018	1.185,18
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	2.303.982	EUR	-2.005.000	28.09.2018	-15.699,32
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	4.101.000	CHF	-4.711.204	28.09.2018	33.226,12
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	1.809.446	CHF	-2.080.000	28.09.2018	13.522,27
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	278.374	USD	-327.770	28.09.2018	-442,76
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	338.142	CHF	-389.000	28.09.2018	2.269,85
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	217.048	CHF	-250.000	28.09.2018	1.192,50
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	1.030.000	EUR	-888.455	28.09.2018	865,83
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	1.169.994	USD	-1.390.000	28.09.2018	-12.479,17
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	525.000	EUR	-452.791	28.09.2018	504,05
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	263.000	EUR	-226.495	28.09.2018	584,33
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	236.000	EUR	-203.551	28.09.2018	215,47
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	14.000.000	EUR	-11.934.189	28.09.2018	-25.245,21
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	228.984	CHF	-264.000	28.09.2018	1.040,29
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	263.000	EUR	-228.064	28.09.2018	-984,57
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	230.562	CHF	-265.000	28.09.2018	1.754,45
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
GBP	20.000.000	EUR	-22.699.025	28.09.2018	-147.551,60
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
EUR	173.759	CHF	-200.000	28.09.2018	1.074,40
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
USD	10.000.000	EUR	-8.512.060	28.09.2018	-5.671,64
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
CHF	250.000	EUR	-217.266	28.09.2018	-1.411,72
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	311.190	USD	-365.000	28.09.2018	711,53
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	91.019	CHF	-105.000	28.09.2018	359,42
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	95.000	EUR	-80.734	28.09.2018	76,54
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
CHF	250.000	EUR	-216.701	28.09.2018	-845,94
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	352.693	CHF	-407.000	28.09.2018	1.280,14
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	1.381.037	USD	-1.622.000	28.09.2018	1.309,41
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
CHF	2.466.000	EUR	-2.138.687	28.09.2018	-9.496,97
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	101.191	USD	-118.000	28.09.2018	821,38
<i>CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LONDON</i>					
EUR	84.479	GBP	-75.000	28.09.2018	-88,88
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-1.294.449,22

Technische Daten und Erläuterungen

Swapkontrakte

Art		Verbindlichkeiten			Fälligkeit		Forderungen			Bewertung
Gegenpartei	Nennwert		ZS			Nennwert	ZS		(in EUR)	
CDS	USD	3.000.000	Protection premium	5,000%	20.12.2020			ARGENTINA SEN	-77.528,05	
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	USD	2.000.000	Protection premium	5,000%	20.12.2020			ARGENTINA SEN	-51.685,37	
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR	10.000.000	Protection premium	5,000%	20.12.2022			CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA SEN	-1.569.895,91	
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR	5.000.000	Protection premium	5,000%	20.06.2020			FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV SNR	-440.591,18	
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	20.12.2022			HENKEL AG & CO KGAA SEN	-178.755,69	
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR	75.000.000	Protection premium	1,000%	20.06.2023	EUR		ITRAXX EUR S29 06/23	-993.278,00	
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR	5.000.000	Protection premium	5,000%	20.12.2022			METSA BOARD CORPORATION SEN	-988.323,05	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		MOLLER - MAERSK A/S Sen		20.06.2022	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	46.790,22
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		ASSICURAZIONI GENERALI SPA SUB		20.12.2019	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	-28.117,46
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		ASSICURAZIONI GENERALI SPA SUB		20.12.2019	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	-28.117,46
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		ERSTE GROUP BANK SUB		20.12.2019	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	-808,34
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		AROUNDTOWN SA SNR		20.12.2022	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	-47.696,16
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC SUB		20.12.2022	EUR	10.000.000	Protection premium	1,000%	-399.455,42
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		DEUTSCHE BANK SNR		20.06.2023	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	-179.333,15
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		Telefonaktiebolaget LM Ericsson SEN		20.06.2020	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	57.707,19
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		TELEFONICA SA SNR		20.06.2023	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	-7.413,34
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		GLENCORE INTERNATIONAL AG SEN		20.06.2023	EUR	5.000.000	Protection premium	5,000%	784.454,55
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		SOCIETE GENERALE SEN		20.06.2023	EUR	15.000.000	Protection premium	1,000%	314.238,58
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	USD		ITALY SEN		20.06.2020	USD	5.000.000	Protection premium	1,000%	-59.820,91
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>										
CDS	USD		ITALY SEN		20.06.2020	USD	5.000.000	Protection premium	1,000%	-59.820,91
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										
CDS	USD		MACY'S INC SEN		20.06.2021	USD	5.000.000	Protection premium	1,000%	42.432,02
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		DEUTSCHE BANK AG SUB		20.06.2020	EUR	4.000.000	Protection premium	1,000%	-102.262,49
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		BNP PARIBAS SUB		20.06.2020	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	23.549,92
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>										
CDS	EUR		IBERDROLA SEN		20.06.2023	EUR	3.000.000	Protection premium	1,000%	40.592,33
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>										

Technische Daten und Erläuterungen

Swapkontrakte

Art	Verbindlichkeiten			Fälligkeit	Forderungen			Bewertung
Gegenpartei	Nennwert	ZS		Nennwert	ZS		(in EUR)	
CDS	EUR	DEUTSCHE TELEKOM SEN	20.06.2023	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	102.962,19
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	AXA SUB	20.06.2023	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	-65.979,18
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	GAS NATURAL SDG SEN	20.06.2021	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	85.537,44
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	AXA SUB	20.06.2023	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	-57.508,08
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	DEUTSCHE BANK AG SUB	20.06.2020	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	-127.828,11
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	VODAFONE SNR	20.06.2023	EUR	3.000.000	Protection premium	1,000%	26.503,75
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	BANCO SANTANDER SA SUB	20.06.2019	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	11.913,78
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SEN	20.06.2023	EUR	2.000.000	Protection premium	1,000%	27.918,43
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	RENAULT SA SEN	20.06.2023	EUR	3.000.000	Protection premium	1,000%	-2.290,46
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	DAIMLER AG SEN	20.06.2023	EUR	3.000.000	Protection premium	1,000%	19.879,68
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	WPP 2005 LIMITED SEN	20.06.2023	EUR	3.000.000	Protection premium	1,000%	10.518,24
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	CARREFOUR SEN	20.06.2023	EUR	2.000.000	Protection premium	1,000%	9.455,74
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	VALEO SEN	20.06.2023	EUR	2.000.000	Protection premium	1,000%	13.153,81
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	BANCO BILBAO SUB	20.12.2018	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	6.388,29
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	REPSOL SA	20.06.2023	EUR	2.000.000	Protection premium	1,000%	24.113,46
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	UNICREDIT SPA SUB	20.12.2018	EUR	3.000.000	Protection premium	1,000%	-7.663,70
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	REPSOL SA SEN	20.06.2023	EUR	3.000.000	Protection premium	1,000%	36.170,18
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	BANCO BILBAO SUB 06/19	20.06.2019	EUR	5.000.000	Protection premium	1,000%	2.066,14
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	KONINKLIJKE KPN NV SEN	20.06.2023	EUR	3.000.000	Protection premium	1,000%	10.549,66
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	NATIONAL GRID PLC SEN	20.06.2023	EUR	3.000.000	Protection premium	1,000%	56.700,42
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	ITRAXX EUR S29 06/23	20.06.2023	EUR	15.000.000	Protection premium	1,000%	198.656,00
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>								
CDS	EUR	ITRAXX EUR S29 06/23	20.06.2023	EUR	60.000.000	Protection premium	1,000%	794.623,00
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
CDS	USD	EI DU PONT DE NEMOURS SEN	20.06.2023	USD	3.000.000	Protection premium	1,000%	44.092,91
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>								
IRS	USD	10.000.000 2,742500%	2,743%	06.04.2023	USD	10.000.000	3M / USDLIBOR	47.341,87
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								

Technische Daten und Erläuterungen**Swapkontrakte**

Art		Verbindlichkeiten		Fälligkeit		Forderungen		Bewertung
Gegenpartei	Nennwert	ZS			Nennwert	ZS	(in EUR)	
IRS USD	3.000.000 2.98850%	2,989%	18.06.2025	USD	3.000.000	3M / USDLIBOR	-14.012,25	
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
IRS USD	5.000.000 2.98200%	2,982%	04.05.2025	USD	5.000.000	3M / USDLIBOR	-24.280,76	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS USD	5.000.000 3.204500%	3,205%	21.05.2038	USD	5.000.000	3M / USDLIBOR	-157.994,09	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS USD	10.000.000 2.688500	2,689%	12.04.2021	USD	10.000.000	3M / USDLIBOR	30.555,44	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS USD	3.000.000 3.060500%	3,061%	11.06.2048	USD	3.000.000	3M / USDLIBOR	-65.346,24	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS USD	5.000.000 3.047500%	3,048%	14.06.2048	USD	5.000.000	3M / USDLIBOR	-97.582,97	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS USD	5.000.000 2.958500%	2,959%	18.06.2023	USD	5.000.000	3M / USDLIBOR	-14.745,41	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS GBP	5.000.000 1.258000%	1,258%	16.01.2025	GBP	5.000.000	6M / GBP LIBOR	28.331,54	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS GBP	15.000.000 1.290500	1,291%	16.04.2021	GBP	15.000.000	6M / GBP LIBOR	-90.017,53	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS GBP	5.000.000 1.420000%	1,420%	21.09.2027	GBP	5.000.000	6M / GBP LIBOR	27.311,58	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS GBP	5.000.000 1.504000	1,504%	14.05.2025	GBP	5.000.000	6M / GBP LIBOR	-43.581,16	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS GBP	5.000.000 1.146680%	1,147%	14.06.2021	GBP	5.000.000	6M / GBP LIBOR	-4.268,67	
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
IRS EUR	50.000.000 6M EUR-LIBOR-BBA + 1.3 Bps		10.04.2024	EUR	50.000.000	6M EUR-EURIBOR- REUTERS	20.351,00	
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>								
IRS EUR	10.000.000 0.016000%	0,016%	18.06.2021	EUR	10.000.000	6M EURIBOR	-18.339,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS EUR	5.000.000 0.366500%	0,367%	08.06.2023	EUR	5.000.000	6M EURIBOR	-28.744,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS EUR	10.000.000 0.018000%	0,018%	08.06.2021	EUR	10.000.000	6M EURIBOR	-20.772,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS EUR	15.000.000 -0.140500	-0,141%	18.04.2020	EUR	15.000.000	6M EURIBOR	-17.249,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS EUR	20.000.000 0.042000%	0,042%	12.04.2021	EUR	20.000.000	6M EURIBOR	-75.279,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS EUR	5.000.000 0.969000%	0,969%	03.04.2028	EUR	5.000.000	6M EURIBOR	-69.754,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
IRS EUR	5.000.000 0.374500%	0,375%	11.04.2024	EUR	5.000.000	6M EURIBOR	-6.180,00	
<i>CITIGROUP Global Market Limited - London - United Kingdom</i>								
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten							-3.277.459,14	

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.06.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	522.591.031,50
Bankguthaben und sonstige	25.530.297,13
Forderungen aus Zeichnungen	2.341.472,11
Forderungen aus Erträgen	10.800.796,98
Gründungskosten	43.000,11
Andere Aktiva	5.500,48
	561.312.098,31
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	10.507.295,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.727.082,77
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.449,84
Rückstellungen für Aufwendungen	304.138,44
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3.277.459,14
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.294.449,22
	18.111.875,09
Nettovermögen	543.200.223,22

Fondsentwicklung		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen	EUR	543.200.223,22	473.573.886,49	336.431.130,81
Nettoinventarwert pro Aktie				
A-Retail -Thesaurierend	EUR	97,39	100,88	/
A-Internal -Thesaurierend	EUR	107,53	111,11	104,38
B-Institutional -Thesaurierend	EUR	107,04	110,69	104,18
A-Retail -Thesaurierend	CHF	97,07	100,77	/
A-Internal -Thesaurierend	CHF	105,51	109,22	103,14
B-Institutional -Thesaurierend	CHF	104,74	108,54	102,68
A-Internal -Thesaurierend	GBP	104,05	/	/
B-Institutional -Thesaurierend	GBP	98,35	101,18	/
A-Internal -Thesaurierend	USD	98,57	100,61	/
B-Institutional -Thesaurierend	USD	111,78	114,18	105,48

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	17.414,500	5.098,500	15.116,000	2.800,000
A-Internal -Thesaurierend	EUR	697.571,333	1.105.383,849	25.657,125	433.469,641
B-Institutional -Thesaurierend	EUR	952.460,066	823.022,282	256.389,571	126.951,787
A-Retail -Thesaurierend	CHF	1.145,000	200,000	945,000	0,000
A-Internal -Thesaurierend	CHF	2.264.780,164	1.344.128,693	997.405,906	76.754,435
B-Institutional -Thesaurierend	CHF	991.862,209	798.998,585	266.930,000	74.066,376
A-Internal -Thesaurierend	GBP	105.571,204	0,000	105.571,204	0,000
B-Institutional -Thesaurierend	GBP	20.600,000	14.780,000	5.820,000	0,000
A-Internal -Thesaurierend	USD	224.247,274	225.947,274	0,000	1.700,000
B-Institutional -Thesaurierend	USD	366.529,549	409.499,468	68.304,025	111.273,944

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2018 bis zum
30.06.2018

Nettovermögen zu Beginn der Periode	473.573.886,49
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	10.668.806,16
Bankzinsen	52.813,34
	10.721.619,50
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.083.409,62
Depotbank- und Depotgebühr	86.445,89
Verwaltungskosten	80.761,62
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.755,23
Zinsen und Bankspesen	134.402,92
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	115.160,19
"Taxe d'abonnement"	86.295,89
Abschreibung der Gründungskosten	8.218,12
	1.597.449,48
Nettoerträge (-verluste)	9.124.170,02
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-19.285.458,74
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	5.039.073,53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-4.375.362,66
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	729.402,12
	-17.892.345,75
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-8.768.175,73
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	822.581,55
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-4.790.041,82
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	653.303,50
	-3.314.156,77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-12.082.332,50
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	167.898.178,22
Rücknahmen	-86.189.508,99
	81.708.669,23
Nettovermögen am Ende der Periode	543.200.223,22

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Niederlande	16,62
Irland	13,06
Vereinigtes Königreich	11,02
Schweiz	10,90
Dänemark	8,54
Deutschland	6,51
Norwegen	5,12
USA	3,64
Schweden	3,40
Frankreich	3,16
Curacao	2,46
Spanien	2,37
Mexiko	1,99
Österreich	1,11
Singapur	1,10
Finnland	1,06
Guernsey	0,95
Island	0,88
Italien	0,85
Argentinien	0,76
Luxemburg	0,48
Cayman-Inseln	0,23
Total	96,21

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	41,48
Holding- und Finanzgesellschaften	15,92
Telekommunikation	11,13
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	9,51
Energie- und Wasserversorgung	5,61
Versicherungsgesellschaften	2,69
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	2,46
Verkehr und Transport	1,88
Anlagefonds	1,39
Erdöl	1,19
Diverse Dienstleistungen	1,02
Fahrzeuge	0,79
Länder und Zentralregierungen	0,76
Chemie	0,38
Total	96,21

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
NOK AKER SOLUTIONS ASA FRN 18-25.07.2022	20.000.000	2.130.958,39	0,39
EUR ALLIANDER FIX-TO-FRN 3.25%/13-PERPETUAL	400.000	405.316,00	0,07
USD ALLIANZ SE (subordinated) 5.5%/12-PERPETUAL	5.000.000	4.068.348,25	0,75
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 0%/15-28.05.2020	8.000.000	7.879.040,00	1,45
EUR AMERICA MOVIL SAB S. -A- (subordinated) FIX-TO-FRN 13-06.09.2073	2.000.000	2.015.500,00	0,37
USD AQUARIUS + INVESTM. FIX-TO-FRN 6.375%/13-01.09.2024	27.950.000	24.502.781,47	4,52
USD AQUARIUS PERPETUAL (subordinated) FIX-TO-FRN 8.25%/12-29.09.2049	20.000.000	17.227.527,73	3,17
GBP AVIVA (reg. -S-) S. 6 FIX-TO-FRN 6.625%/11-03.06.2041	2.000.000	2.498.558,26	0,46
USD AXA (subordinated) 5.5%/13-PERPETUAL	10.000.000	8.040.512,18	1,48
EUR BANCO SANTANDER FIX-TO-FLOATER 1%/17-PERPETUAL	5.000.000	3.931.650,00	0,72
EUR BANQUE INTERNATIONALE LUXEMBOURG (Subordinated) FIX-TO-FRN 6.625%/14-PERPETUAL	1.000.000	1.061.280,00	0,20
EUR BARCLAYS BANK FIX-TO-FRN 2.625%/15-11.11.2026	5.000.000	5.098.750,00	0,94
USD BARCLAYS BANK (reg. -S-) S. 199 10.179%/09-12.06.2021	2.000.000	1.977.782,54	0,36
GBP BARCLAYS BANK (subordinated) S. 195 10%/09-21.05.2021	2.000.000	2.714.897,95	0,50
CHF BASLER KANTONALBANK FIX-TO-FRN 3%/15-PERPETUAL	4.000.000	3.540.880,67	0,65
EUR BAYER FIX-TO-FRN 3%/14-01.07.2075	2.000.000	2.059.100,00	0,38
USD BBVA BANCOMER INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GFB (reg. -S-) 6.5%/11-10.03.2021	1.000.000	897.083,64	0,17
EUR CHANNEL LINK ENTERPRISES S. -A7- FIX-TO-FRN 17-30.06.2060	2.000.000	2.046.740,00	0,38
USD CITADEL LP 5.375%/17-17.01.2023	1.000.000	856.580,02	0,16
USD CK HUTCHISON CAPITAL SECURITIES (reg. -S-) FIX-TO-FLOATER 4%/17-PERPETUAL	1.500.000	1.237.218,96	0,23
NOK COLOR GROUP FRN 18-23.09.2022	22.000.000	2.322.507,36	0,43
CHF CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL FIX-TO-FRN 6%/00-PERPETUAL	21.585.000	18.767.136,76	3,45
EUR CREDIT SUISSE (subordinated) FIX-TO-FRN 13-18.09.2025	1.000.000	1.092.200,00	0,20
GBP CYBG (subordinated) FIX-TO-FRN 5%/16-09.02.2026	2.500.000	2.935.348,00	0,54
DKK DANSKE BANK (subordinated) FRN 16-PERPETUAL	60.000.000	8.596.507,71	1,58
GBP DANSKE BANK S. 73 (subordinated) FIX-TO-FRN 5.375%/03-29.09.2021	6.000.000	6.848.080,51	1,26
EUR DANSKE BANK (subordinated) FIX-TO-FRN 13-04.10.2023	20.000.000	20.193.000,00	3,73
EUR DIS GROUP HOLDINGS (subordinated) FIX-TO-FRN 11.5%/18-11.04.2028	3.000.000	2.967.780,00	0,55
EUR DDONG ENERGY FIX-TO-FRN 6.25%13-PERPETUAL	2.000.000	2.323.100,00	0,43
EUR DEUTSCHE BANK FRN 08-15.10.2018	3.000.000	3.060.000,00	0,56
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK (subordinated) FIX-TO-FRN 2.875%/17-28.06.2027	1.000.000	965.740,00	0,18
SEK DNB BANK ASA FRN 18-13.03.2028	40.000.000	3.796.608,87	0,70
EUR DNB BANK ASA (reg. -S-) 3%/13-26.09.2023	7.000.000	7.047.250,00	1,30
USD DNB BANK ASA (subordinated) FIX-TO-FRN 6.5%/16-PERPETUAL	2.000.000	1.753.243,97	0,32
NOK DNB BANK ASA (subordinated) FRN 15-PERPETUAL	18.000.000	1.917.200,50	0,35
USD ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG (subordinated) FIX-TO-FRN 5.125%/16-05.04.2077	4.000.000	3.423.442,25	0,63
GBP ENEL (subordinated) FIX-TO-FLOATER 7.75%/13-10.09.2075	2.000.000	2.497.314,41	0,46
USD ERSTE GROUP BANK (subordinated) S. -1367- (reg. -S-) FIX-TO-FRN 14-26.05.2025	2.200.000	1.924.988,22	0,35
USD FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV (reg. -S-) 4.5%/15-15.04.2020	5.000.000	4.293.434,97	0,79
EUR FINNAIR (reg. -S-) (subordinated) FIX-TO-FRN 15-PERPETUAL	2.200.000	2.490.466,00	0,46
NOK FJORD 1 ASA FRN 17-22.11.2022	24.000.000	2.577.276,17	0,47
USD FRIENDS LIFE GROUP (subordinated) FIX-TO-FRN 7.875%/12-PERPETUAL	3.500.000	3.041.946,81	0,56
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE (subordinated) (reg. -S-) FIX-TO-FLOATER 4.125%/14-PERPETUAL	2.000.000	2.088.700,00	0,38
GBP GDF SUEZ FIX-TO-FRN 4.625%/13-PERPETUAL	2.000.000	2.290.812,46	0,42
GBP GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED (reg. -S-) 6.75%/08-06.08.2018	5.000.000	5.683.552,89	1,05
NOK HAVILAFJORD AS FRN/18-19.06.2023	13.000.000	1.372.855,19	0,25
GBP HBOS (BANK OF SCOTLAND) FIX-TO-FRN 7.281%/01-PERPETUAL	10.540.000	14.174.503,31	2,61
EUR IBERCAJA BANCO SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/15-28.07.2025	2.000.000	2.040.360,00	0,38
GBP ICAP (reg. -S-) S. 2 5.5%/12-31.07.2018	5.000.000	5.669.418,22	1,04
EUR ING BANK FIX-TO-FRN 3.5%/13-21.11.2023	4.000.000	4.052.200,00	0,75
USD ING GROUP (subordinated) FIX-TO-FRN 18-22.03.2028	6.000.000	5.099.601,73	0,94
EUR INTERMEDIATE CAPITAL GROUP (reg. -S-) S. -1- 4.282%/14-10.03.2019	1.000.000	1.022.600,00	0,19
SEK ISLANDSBANKI fm 17-23.11.2027	50.000.000	4.773.860,93	0,88
CHF JULIUS BAER GROUP FIX-TO-FRN 4.25%/14-PERPETUAL	6.805.000	6.183.695,61	1,14
SEK JYSKE BANK A/S (subordinated) FIX-TO-FRN 5.375%/17-PERPETUAL	76.000.000	7.859.472,09	1,45
GBP KONINKLIJKE KPN (subordinated) FIX-TO-FRN 6.875%/13-14.03.2073	12.000.000	14.373.268,50	2,65
EUR KONINKLIJKE KPN FIX-TO-FRN 6.125%/13-PERPETUAL	10.000.000	10.112.500,00	1,86

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%	0,78%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016
A -Thesaurierend	EUR	-5,88%	5,28%	9,88%	6,55%

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				
EURO STOXX 50 Index -10- 09/18	EUR	-319	-10.817.290,00	395.560,00
S&P E-MINI 500 Index -50- 09/18	USD	-106	-14.424.480,00	302.552,35
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten				698.112,35

Gegenpartei: Credit Suisse Zürich

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
EUR	11.516.197	USD	-13.500.000	21.09.2018	26.256,79
<i>Credit Suisse Luxembourg</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					26.256,79

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.06.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	81.837.154,92
Bankguthaben und sonstige	3.531.375,99
Forderungen aus Erträgen	22.544,16
Gründungskosten	12.966,41
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	698.112,35
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	26.256,79
	86.128.410,62
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	68.859,06
	68.859,06
Nettovermögen	86.059.551,56

Fondsentwicklung		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen	EUR	86.059.551,56	66.440.384,43	46.978.565,36
Nettoinventarwert pro Aktie				
A -Thesaurierend	EUR	105,28	111,86	101,81

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Thesaurierend	EUR	817.451,301	593.952,082	326.860,482	103.361,263

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.01.2018 bis zum
30.06.2018

Nettovermögen zu Beginn der Periode	66.440.384,43
Erträge	
Dividenden (Netto)	1.241.554,92
Bankzinsen	7.905,47
	1.249.460,39
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	220.903,59
Depotbank- und Depotgebühr	21.744,72
Verwaltungskosten	16.059,86
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.356,27
Zinsen und Bankspesen	8.091,95
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	28.979,24
"Taxe d'abonnement"	20.448,58
Abschreibung der Gründungskosten	3.278,51
	320.862,72
Nettoerträge (-verluste)	928.597,67
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	5.057.666,07
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3.799.226,90
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.843.991,28
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	71.109,41
	-514.442,70
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	414.154,97
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-6.339.272,47
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	663.305,61
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-98.193,33
	-5.774.160,19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-5.360.005,22
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	36.352.192,55
Rücknahmen	-11.373.020,20
	24.979.172,35
Nettovermögen am Ende der Periode	86.059.551,56

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	45,12
Frankreich	16,21
Deutschland	14,38
Dänemark	6,09
Schweden	4,47
Südkorea	4,47
Schweiz	4,35
Total	95,09

Wirtschaftliche Aufteilung

Internet, Software und IT-Dienstleistungen	13,55
Banken und andere Kreditinstitute	12,25
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	11,84
Versicherungsgesellschaften	8,59
Elektrische Geräte und Komponenten	8,14
Elektronik und Halbleiter	4,89
Holding- und Finanzgesellschaften	4,47
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	4,13
Einzelhandel und Warenhäuser	4,07
Chemie	4,05
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	3,87
Nahrungsmittel und Softdrinks	3,79
Gummi und Reifen	3,41
Verkehr und Transport	2,96
Diverse Konsumgüter	2,86
Telekommunikation	2,22
Total	95,09

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)			
EUR AIR LIQUIDE	32.360	3.485.172,00	4,05
USD ALPHABET -C-	4.480	4.280.854,78	4,97
USD AT&T	69.407	1.908.833,69	2,22
EUR AXA	173.500	3.646.102,50	4,24
USD BANK OF AMERICA	152.200	3.674.804,51	4,27
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	58.000	2.749.107,10	3,19
EUR CONTINENTAL	15.000	2.933.250,00	3,41
EUR DANONE	51.840	3.259.180,80	3,79
DKK DANSKE BANK	103.600	2.777.470,57	3,23
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	91.000	2.545.270,00	2,96
USD EBAY	112.800	3.503.171,60	4,07
USD HONEYWELL INTERNATIONAL	27.000	3.331.206,37	3,87
USD INTEL	98.750	4.204.413,09	4,89
SEK INVESTOR -B-	110.200	3.849.915,27	4,47
USD JOHNSON & JOHNSON	35.600	3.699.802,15	4,30
USD JP MORGAN CHASE	45.850	4.091.961,80	4,75
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	12.450	3.550.740,00	4,13
USD MERCK & CO	72.000	3.743.222,99	4,35
USD ORACLE	96.800	3.652.955,33	4,24
DKK PANDORA	41.200	2.465.132,14	2,86
USD SAMSUNG ELECTRONICS -144A- GDR	4.300	3.848.657,45	4,47
EUR SAP SE	37.750	3.735.362,50	4,34
EUR SIEMENS (reg. shares)	27.900	3.158.838,00	3,67
CHF ZÜRICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	14.750	3.741.730,28	4,35
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		81.837.154,92	95,09
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		81.837.154,92	95,09
Total des Wertpapierbestandes		81.837.154,92	95,09
Bankguthaben und sonstige		3.531.375,99	4,10
Andere Nettovermögenswerte		691.020,65	0,81
Fondsvermögen		86.059.551,56	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

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 Optimal Equity Fund	2,57%	4,89%	6,90%	16,00%	20,00%
Cape Capital SICAV UCITS – Cape Fixed Income Fund	0,66%	1,10%	2,89%	6,50%	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 0,7070 für Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Optimal Equity Fund und 2,7036 für Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income 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.