

# CAPE CAPITAL SICAV-UCITS

(Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts mit variablem Kapital)

Luxembourg R.C.S. B196061

Geprüfter Jahresbericht zum 31.12.2023

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	<b>3</b>
<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>4</b>
<b>Kombinierter Bericht</b>	<b>10</b>
<b>Erläuterungen</b>	<b>12</b>
<b>Tätigkeitsbericht (ungeprüft)</b>	<b>15</b>
<b>Bericht per Subfonds</b>	
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Equity Fund	16
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund	20
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Select Bond Fund	27
<b>Ungeprüfte Angaben</b>	<b>32</b>
Vergütung	32
Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen	32

## Verwaltung und Organe

**Gesellschaft**

Cape Capital SICAV-UCITS  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
R.C.S. Luxemburg B196061

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

Johan Holgersson  
Cape Capital AG

Antonio Silva  
CEO, 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**

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrats  
Independent Director, Luxemburg

Hans Peter Bär, Mitglied des Verwaltungsrats (seit dem 24.05.2023 bis zum 14.03.2024)  
Head of Fund Management Companies, Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz

Marcus Ulm, Mitglied des Verwaltungsrats (seit dem 24.05.2023)  
CEO, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Arnold Spruit, Mitglied des Verwaltungsrats  
Independent Director, Luxemburg

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrats (bis zum 24.05.2023)  
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrats (bis zum 31.01.2024)  
Mitglied des Verwaltungsrats, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

**Abschlussprüfer der Gesellschaft**

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

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

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

**Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg**

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

**Zentrale Verwaltungsstelle**

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

**Anlageverwalter**

Cape Capital AG  
Utoquai 55  
CH-8008 Zürich

**Informationsstelle in Deutschland**

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

**Zahlstelle in der Schweiz**

Credit Suisse (Switzerland) Ltd  
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 beigefügt ist.

Sonstige Informationen über die Gesellschaft sowie des Nettoinventarwerts und der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien werden am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos bereitgehalten.

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIPS KID) oder die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte sowie Kopien der Satzung und der Aufstellung von Käufen und Verkäufen sind am Sitz der Gesellschaft und des lokalen Vertreters in der Schweiz kostenlos in Papierform erhältlich.

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



## Audit report

To the Shareholders of  
**Cape Capital SICAV-UCITS**

---

### Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Cape Capital SICAV-UCITS (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 December 2023, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund's financial statements comprise:

- the Combined Statement of Net Assets for the Fund and the Statement of Net Assets for each of the sub-funds as at 31 December 2023;
- the Combined Statement of Operations / Changes in Net Assets for the Fund and the Statement of Operations / Changes in Net Assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the Statement of Investments in Securities for each of the sub-funds as at 31 December 2023; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

---

### Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

---

**Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

---

**Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 16 April 2024

Patrick Ries



An die Aktionäre der  
**Cape Capital SICAV-UCITS**

---

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Cape Capital SICAV-UCITS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

*Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung für den Fonds und der Nettovermögensaufstellung für jeden der Subfonds zum 31. Dezember 2023;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für den Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für jeden der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes für jeden der Subfonds zum 31. Dezember 2023; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

#### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Subfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder seiner jeweiligen Subfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

#### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;



- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Subfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder seiner jeweiligen Subfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 16. April 2024

Patrick Ries

Die englische Version des Jahresberichtes war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich der Prüfungsvermerk auch nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds erstellt.

**Nettovermögensaufstellung (in EUR)****31.12.2023****Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.005.181.268,70
Bareinlagen bei Banken und Brokern	22.563.153,25
Forderungen aus Zeichnungen	1.007,76
Forderungen aus Erträgen	6.828.557,62
Gründungskosten	3.710,66
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	221.697,31
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	16.190.993,15
Andere Aktiva	26.842,59
	<b>1.051.017.231,04</b>

**Passiva**

Bankverbindlichkeiten und sonstige	375.078,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.366.590,94
Rückstellungen für Aufwendungen	569.069,03
	<b>4.310.738,00</b>

**Nettovermögen 1.046.706.493,04**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2023 bis zum  
31.12.2023

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>798.537.444,54</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	19.095.583,95
Dividenden (Netto)	5.931.569,88
Bankzinsen	914.389,46
	<b>25.941.543,29</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	4.173.737,54
Depotbank- und Depotgebühr	357.593,47
Zentralverwaltungsvergütung	323.785,29
Druck- und Veröffentlichungskosten	10.381,13
Zinsen und Bankspesen	277.305,43
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	944.703,45
"Taxe d'abonnement"	408.170,44
Abschreibung der Gründungskosten	5.446,28
	<b>6.501.123,03</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>19.440.420,26</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-29.513.372,34
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	4.129.767,14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	8.715.600,57
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-2.523.518,67
	<b>-19.191.523,30</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>248.896,96</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	45.034.227,67
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-3.152.487,78
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	18.473.259,66
	<b>60.354.999,55</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>60.603.896,51</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	765.821.877,77
Rücknahmen	-578.256.725,78
	<b>187.565.151,99</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.046.706.493,04</b>

## Allgemeines

Cape Capital SICAV-UCITS (die "Gesellschaft") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes von Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung (das "Gesetz vom 17.12.2010").

Die Gesellschaft wurde ursprünglich gegründet als spezialisierter Investmentfonds gemäss dem Gesetz vom 13.02.2007 über spezialisierte Investmentfonds und wurde im Juli 2017 in eine Gesellschaft gemäss Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 umgewandelt.

Die Gesellschaft hat eine Umbrella-Struktur und kann daher getrennte Subfonds betreiben.

Zum 31.12.2023 hatte die Gesellschaft 3 Subfonds aufgelegt.

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### a) Darstellung des Abschlusses

Die Darstellung des Abschlusses erfolgt gemäss den Anforderungen der luxemburgischen Aufsichtsbehörden.

Die Abschlüsse wurden gemäss den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit (going concern) erstellt.

### b) Berechnung des Nettoinventarwerts des jeweiligen Subfonds

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

Für den Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund muss der Anlageverwalter Transaktionen ausführen, um die gewünschte Vermögensallokation nach Zeichnungen oder Rücknahmen aufrechtzuerhalten. Hierdurch können zusätzliche Kosten für die Gesellschaft und die Aktionäre entstehen. Um die Interessen der vorhandenen Aktionäre vor solchen Kapitalschwankungen zu schützen, wird daher eine Anpassung des verwendeten NIW pro Aktie vorgenommen, wenn die Netto-Kapitalschwankungen einen vom Verwaltungsrat festgelegten Grenzwert überschreiten. Diese Anpassung spiegelt die geschätzten Steuer- und Handelskosten wider, die der Gesellschaft durch diese Transaktionen entstehen können, sowie den geschätzten Spread-Effekt der Vermögenswerte, in denen die Gesellschaft anlegt. Es wird regelmässig überprüft, ob der angewendete Swing-Faktor angemessen ist.

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 Anleger beschliessen, den Swing-Faktor auf 2% zu erhöhen.

Zum 31.12.2023 wurde kein Swing-Pricing angewendet.

### c) Bewertung des Wertpapierbestands des jeweiligen Subfonds

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen dem Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) bewertet. Ist ein solcher Kurs für einen bestimmten Handelstag nicht verfügbar, kann der letzte verfügbare Handelskurs oder alternativ der Schlussgeldkurs als Grundlage der Bewertung verwendet werden. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt wird, erfolgt die Bewertung unter Bezugnahme auf die Börse, an der es vorwiegend gehandelt wird.

Im Fall von Wertpapieren, die nur in geringem Masse an einer Börse gehandelt werden, für die es jedoch einen geregelten Handel unter Wertpapierhändlern an einem Sekundärmarkt gibt, kann sich die Bewertung auf diesen Sekundärmarkt stützen.

An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden auf dieselbe Weise wie an einer Wertpapierbörse notierte Wertpapiere bewertet.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind 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 den Verwaltungsrat gemäss anderen vom Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich möglichen Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach bestem Wissen veranschlagt wird.

Aktien und Anteile von OGA werden auf Basis ihres jüngsten berechneten Nettoinventarwerts bewertet, wobei zu zahlende Rücknahmegebühren berücksichtigt werden. Sofern für Aktien oder Anteile solcher OGA kein Nettoinventarwert, sondern nur Kauf- und Verkaufspreise vorliegen, können die Anteile dieser OGA zum Mittelwert dieser Kauf- und Verkaufspreise berechnet werden.

Derivate werden gemäss den vorhergehenden Abschnitten behandelt.

Festgelder und ähnliche Vermögenswerte werden zum jeweiligen Nennwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der Bewertungspreis eines Geldmarktinstruments wird basierend auf dem Nettoanschaffungspreis unter Beibehaltung der daraus resultierenden Anlagerendite schrittweise an den Rücknahmepreis angepasst. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen muss die Grundlage für die Bewertung verschiedener Anlagen an den neuen Marktrenditen ausgerichtet werden.

d) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren der einzelnen Subfonds

Die aus Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

### f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Abschluss wird in der Referenzwährung der einzelnen Subfonds erstellt, und der konsolidierte Abschluss wird in EUR erstellt.

Bankguthaben und sonstige Nettovermögenswerte sowie der Wert von Wertpapieren des Portfolios, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere als die Referenzwährung jedes Subfonds lauten, werden zu dem Wechselkurs, der an dem Tag gilt, an dem sie dem Subfonds entstehen, in die Referenzwährung umgerechnet.

Realisierte Währungsgewinne oder -verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens" ausgewiesen.

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

### f) Gründungskosten jedes Subfonds

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

### g) Buchung von Wertpapiertransaktionen der einzelnen Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

### h) Bewertung von Finanzterminkontrakten der einzelnen Subfonds

Noch nicht fällige 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 "Nicht realisierter Nettogewinn/-verlust aus Finanzterminkontrakten" in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten" verbucht.

### i) Bewertung von Devisenterminkontrakten der einzelnen Subfonds

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

### j) Bewertung von Optionen jedes Subfonds

Noch nicht fällige Optionen werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktsätzen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung verbucht. Realisierte und nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens" ausgewiesen.

## k) Bewertung von Swaps

An jedem Bewertungstag werden Swap-Vereinbarungen zum Nettobarwert der künftigen Cashflows anhand der betreffenden Zinsstrukturkurve am Bewertungstag bewertet.

Asset-Swap-Kontrakte und die mit den Asset-Swaps verbundenen Wertpapiere werden nicht neu bewertet, da das Wertpapier und der Asset-Swap für die Zwecke der Bewertung als ein einziges Instrument betrachtet werden.

Die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne und Verluste werden unter "Nicht realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swap-Kontrakten" in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swap-Kontrakten" verbucht.

## l) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden proportional zum Nettovermögen der jeweiligen Subfonds zwischen den Subfonds aufgeteilt.

## m) Buchung von Erträgen

Dividenden werden zum Ex-Dividendendatum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

**Gebühren und Aufwendungen**

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

- Für seine Anlageverwaltungsdienste erhält der Anlageverwalter eine Anlageverwaltungsgebühr, die von der jeweiligen Aktienklasse abhängt.

Für den Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund gelten folgende Sätze:

- Institutional A: 0,30% p.a.
- Institutional B: 0,50% p.a.
- Limited A: 0,10% p.a.
- Internal A: 0,30% p.a.
- Retail A: 0,80% p.a.

Für den Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Equity Fund gelten folgende Sätze:

- Institutional A: 0,50% p.a.
- Institutional B: 1,00% p.a.
- Limited A: 0,10% p.a.
- Internal A: 0,50% p.a.
- Retail A: 1,50% p.a.

Für den Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Select Bond Fund gelten folgende Sätze:

- Institutional A: 0,20% p.a.
- Institutional B: 0,25% p.a.
- Internal A: 0,25% p.a.
- Retail A: 0,35% 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 Aktienklassen zuzüglich höchstens 0,05% p.a. und einer festen ESG-Gebühr von bis zu 15.000 EUR für von der Verwaltungsgesellschaft erbrachte Dienstleistungen, mit Ausnahme des Subfonds 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 betreffenden Klasse berechnet und sind monatlich rückwirkend in dem Monat zahlbar, der auf das Ende des entsprechenden Monats folgt.

- Die Gebühr für die Rechnungslegungsdienste der zentralen Verwaltungsstelle, die aus dem Subfondsvermögen gezahlt wird, beläuft sich auf höchstens 0,04% p.a. (mit Ausnahme für den Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Select Bond Fund mit höchstens 0,05% p.a.) und wird auf der Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse berechnet.

- Die an die Depotbank zu zahlende Gebühr, die aus dem Subfondsvermögen gezahlt wird, beläuft sich im Prinzip auf höchstens 0,04% p.a. (mit Ausnahme für den Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund mit höchstens 0,07% p.a.) und wird auf der Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse berechnet.

**"Taxe d'abonnement"**

Nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg auf Basis ihrer Anlagen einer "Taxe d'abonnement", die zu einem jährlichen Satz von 0,05% vierteljährlich zahlbar ist. Sie wird anhand des Nettovermögens jedes Subfonds am Ende jedes Quartals berechnet.

Der Satz beträgt jedoch 0,01% p.a.:

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

**Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**

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

**Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)**

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die TER entspricht der Summe aller Kosten und Provisionen, die dem Subfondsvermögen laufend belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz dieses Vermögens.

Die Total Expense Ratio ("TER") wurde auf Basis der aktuell gültigen Fassung der "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Die TER wird für die vergangenen 12 Monate berechnet.

**Fondsperformance**

(siehe Einzelheiten auf Subfondsebene)

Die Performance basiert auf den am letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums errechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres wider.

Die Performance seit Jahresbeginn (YTD) deckt das Jahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 ab.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Zeichnung und Rücknahme von Aktien der Subfonds erhobene Kosten und Provisionen nicht berücksichtigt.

Für Aktien, die vor mehr als 3 Jahren aufgelegt wurden, wird keine Performance seit Auflegung ausgewiesen.

Die Performance von ausschüttenden Aktien versteht sich mit Wiederanlage der Dividenden.

**Transaktionskosten**

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

In dem am 31.12.2023 abgeschlossenen Jahr entstanden der Gesellschaft folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

Subfonds	Währung	Transaktionskosten
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Equity Fund	EUR	751.066,48
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund	EUR	165,00
Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Select Bond Fund	EUR	-

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

#### Derivative Finanzinstrumente

Der Subfonds kann Derivategeschäfte zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung tätigen. Details der Derivate sind in den Erläuterungen aufgeführt.

Je nach Art der gehaltenen Derivate können Sicherheiten von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Gegenparteirisiko zu mindern. Für andere Arten von Derivaten können Margenkonten genutzt werden.

Per 31.12.2023 hat folgender Subfonds folgende Vermögenswerte als Sicherheit von folgenden Gegenparteien in folgender Höhe erhalten:

Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund:

Art	Gegenpartei	Währung	Betrag
Barmittel	Goldman Sachs International London	USD	100.000,00
Barmittel	UBS	EUR	2.850.000,00
Barmittel	Citigroup Global Markets Limited London	EUR	1.780.000,00
Barmittel	JP Morgan Securities Plc London	EUR	20.000,00

Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Select Bond Fund:

Art	Gegenpartei	Währung	Betrag
Barmittel	Credit Suisse (Schweiz) AG	EUR	630.000,00

#### Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind in den entsprechenden (ungeprüften) Anhängen zur Transparenz hinsichtlich der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionen zu finden.

#### Bedeutende Ereignisse während des Jahres

Am 12. Juni 2023 wurde die Credit Suisse Group AG mit der UBS Group AG fusioniert. Das konsolidierte Unternehmen fungiert nun als konsolidierte Bankengruppe (die "Fusion"). Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen zu konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und Dienstleister können sich in der Zukunft infolge der Fusion ändern.

Ein neuer Prospekt ist im Dezember 2023 in Kraft getreten.

#### Krieg in der Ukraine

Ende Februar 2022 trat Osteuropa infolge der Militäraktion von Russland gegen die Ukraine (die "Situation") in eine Phase der Instabilität ein. In der Folge verhängten einige weltweit führende Länder, wie beispielsweise Kanada, die Europäische Union, Japan, Neuseeland, Taiwan, das Vereinigte Königreich und die Vereinigten Staaten, eine Reihe von Sanktionen gegen Russland, um gezielt wirtschaftlich wichtige Banken, Ölraffinerien, Militärexporte etc. lahmzulegen. Andererseits und in Anbetracht der sich verschlechternden Lage in der Ukraine aufgrund der vorherrschenden militärischen Situation scheinen eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage und Volatilität in der Ukraine unausweichlich. Neben den direkten Auswirkungen auf die betreffenden Volkswirtschaften und Parteien Russland und die Ukraine sind auch Auswirkungen auf andere Volkswirtschaften unvermeidlich. Insbesondere sind die Wirtschaften Europas und Russland so stark verknüpft, dass die Auswirkungen die westliche Wirtschaft härter treffen und auch die US-Wirtschaft beeinträchtigen könnten.

Der Verwaltungsrat verfolgt eingehend die Auswirkungen der Situation auf die Anleger, die Anlagen und andere Stakeholder und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Situation keine Auswirkungen auf den Abschluss zum 31.12.2023 hat und das Fortbestehen der Gesellschaft und ihrer Subfonds nicht gefährdet.

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Ende des Berichtsjahres sind keine bedeutenden Ereignisse eingetreten.

**Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Equity Fund****Entwicklung des betreffenden Marktes und Marktsituation**

2023 kam es nach einem trostlosen Jahr 2022 zu einem überwältigenden Comeback, das von einer Kombination aus einer robusten Wirtschaft, über den Erwartungen liegenden Unternehmensgewinnen und dem Ende des Zinsanhebungszyklus der US-Notenbank unterstützt wurde. Technologie- und Wachstumsaktien verzeichneten 2023 die besten Wertentwicklungen, da das Interesse an risikoreichen Anlagen zurückkehrte und vom aufkommenden Boom der künstlichen Intelligenz begleitet wurde. Nach einer Flaute im Sommer lösten fallende Anleihenrenditen eine Jahresendrally aus, die die Märkte auf nahezu Allzeithochs klettern liess. Die Outperformance von zyklische Aktien und Small Caps sowie die extremen Rallies äusserst spekulativer Anlagen legen nahe, dass die Risikobereitschaft zurück ist und sogar die zugrunde liegende wirtschaftliche Lage und die Fundamentaldaten der Unternehmen in den Schatten stellt.

**Fondsentwicklungen**

Während sich technologieelastige Indizes 2023 bemerkenswert gut entwickelten, schnitt der Cape Equity Fund (und weltweite Aktienfonds ganz allgemein) schlechter ab. Die Underperformance lässt sich auf drei entscheidende Faktoren zurückführen. Erstens war der schnelle Aufstieg künstlicher Intelligenz ein bedeutender Renditetreiber. In diesem Bereich mangelte es dem Fonds zu Jahresbeginn an Engagement, was die relative Performance beeinträchtigte. Dies wurde mit der Aufnahme von MSFT, TSMC, Alphabet und SK Hynix durch die Jahresendrally behoben. Zweitens war der Fonds seit Auflegung im Vergleich zu weltweiten Indizes in US-Aktien strukturell untergewichtet, was mit einer Übergewichtung in Europa und China verbunden war, zwei Regionen, die sich schwach entwickelten und damit die Performance belasteten. Drittens leisteten spezifische Schwächen bei einzelnen Titeln wie Albemarle, Darling, DSM und Lonza einen weiteren Beitrag zur Underperformance.

**Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund****Entwicklung des betreffenden Marktes und Marktsituation**

2023 war ein positives Jahr für die Zins- und Kreditmärkte, da sinkende Inflationsraten Hoffnungen auf lockerere finanzielle Bedingungen und wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit weckten. Rückläufige Inflationsraten und starkes Lohnwachstum waren die wichtigsten Faktoren für einen starken Konsum und freundliche Finanzmärkte. Die Ausfallrate war weiterhin niedrig, da Unternehmen nur einen moderaten Refinanzierungsbedarf hatten, sodass die Schuldendienstfähigkeit auf einem entspannten Niveau blieb. Doch dieses entspannte Niveau beruht weitgehend auf der Hoffnung, dass die Zentralbanken die Zinsen 2024 deutlich senken werden, um sicherzustellen, dass der bevorstehende erhöhte Refinanzierungsbedarf im Jahr 2025 handhabbar ist.

**Fondsentwicklungen**

Der Fonds lieferte eine Performance von etwa 6% in EUR, was in etwa der von massgeblichen ETFs und Benchmarks entspricht, nachdem der Rückgang des Fonds 2022 deutlich geringer war als bei diesen Benchmarks. Aus unserer Sicht ist daher die Beteiligung am Rückgang im Vergleich zum Anstieg für Anleger positiv. Der Markt ist weiterhin von relativ guten Fundamentaldaten auf Unternehmensebene geprägt, was in krassem Gegensatz zu dem Mass an makroökonomischer Ungewissheit steht. Wir haben daher eine Untergewichtung in sogenannten makroökonomischen Proxies vorgenommen, insbesondere im Bankensektor, während wir Sektoren wie Versicherungen, Versorger und Telekommunikation übergewichteten. Angesichts der relativ hohen Niveaus der (realen) Zinsen haben wir uns für eine moderate Anhebung der Zinsduration im Fonds (3,3 Jahre per Ende 2023) entschieden, um das Renditepotenzial in einem Szenario fallender Zinsen zu erhöhen.

**Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Select Bond Fund****Entwicklung des betreffenden Marktes und Marktsituation**

2023 war ein positives Jahr für die Zins- und Kreditmärkte, da sinkende Inflationsraten Hoffnungen auf lockerere finanzielle Bedingungen und wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit weckten. Rückläufige Inflationsraten und starkes Lohnwachstum waren die wichtigsten Faktoren für einen starken Konsum und freundliche Finanzmärkte. Die Ausfallrate war weiterhin niedrig, da Unternehmen nur einen moderaten Refinanzierungsbedarf hatten, sodass die Schuldendienstfähigkeit auf einem entspannten Niveau blieb. Doch dieses entspannte Niveau beruht weitgehend auf der Hoffnung, dass die Zentralbanken die Zinsen 2024 deutlich senken werden, um sicherzustellen, dass der bevorstehende erhöhte Refinanzierungsbedarf im Jahr 2025 handhabbar ist.

**Fondsentwicklungen**

Gemäss seinem Mandat investiert der Cape Select Bond Fund ausschliesslich in kurzlaufende Anleihen, die seinem Profil als Barmittlersatzstrategie entsprechen. Dem Fonds ist es 2023 gelungen, eine leicht bessere Performance zu erzielen als Proxies des kurzfristigen Geldmarkts (z. B. T-Bills) zu erzielen. Abgesehen von einer kurzen Phase im Zusammenhang mit der Eskalation der US-Regionalbankenkrise und der Übernahme von der CS durch die UBS, als systemische Risiken stärker in den Vordergrund traten, verzeichnete der Fonds keine nennenswerte Volatilität, was seinen Charakter als verlässlicher strategischer Barmittelbaustein bestätigt.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A - Thesaurierend	EUR	27388870	LU1200255203	0,54%	0,72%
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	27385638	LU1200254495	1,04%	1,18%
A - Thesaurierend	CHF	27388871	LU1200255385	0,54%	0,63%

Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Equity Fund A CHF wurde am 04.08.2023 lanciert.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2022	2021	2020
A - Thesaurierend	EUR	2,25%	/	-11,62%	26,81%	9,92%
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	1,77%	22,10%	-12,02%	26,23%	/
A - Thesaurierend	CHF	/	-2,78%	/	/	/

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In EUR)
CHF	8.700	EUR	-9.225	12.01.2024	141,22
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	3.324.500	EUR	-3.518.920	12.01.2024	60.182,73
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	3.635.500	EUR	-3.854.677	12.01.2024	59.243,73
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	4.000.000	EUR	-4.243.262	12.01.2024	63.073,51
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	1.509.540	CHF	-1.423.000	12.01.2024	-22.418,23
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	1.890.127	CHF	-1.788.200	12.01.2024	-34.988,79
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	20.800	EUR	-21.881	12.01.2024	511,93
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	315.328.000	EUR	-333.340.733	12.01.2024	6.136.305,42
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
EUR	637	CHF	-600	12.01.2024	-8,64
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
CHF	7.100	EUR	-7.549	12.01.2024	94,88
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
CHF	415.100	EUR	-439.376	12.01.2024	7.514,46
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	5.000.000	EUR	-5.259.858	12.01.2024	123.061,32
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
EUR	742	CHF	-700	12.01.2024	-11,28
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					

**Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften**

**6.392.702,26**

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

		<b>31.12.2023</b>			
<b>Aktiva</b>					
Wertpapierbestand zum Marktwert		419.717.316,55			
Bareinlagen bei Banken und Brokern		9.742.310,66			
Forderungen aus Erträgen		275.625,98			
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften		6.392.702,26			
Andere Aktiva		21.838,02			
		<b>436.149.793,47</b>			
<b>Passiva</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.408.979,36			
Rückstellungen für Aufwendungen		239.083,27			
		<b>2.648.062,63</b>			
<b>Nettovermögen</b>		<b>433.501.730,84</b>			
<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>433.501.730,84</b>	<b>257.975.183,03</b>	<b>210.793.499,83</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>					
A - Thesaurierend	EUR	183,33	179,31	202,87	
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	122,10	119,97	136,36	
A - Thesaurierend	CHF	97,22	/	/	
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
A - Thesaurierend	EUR	350.181,920	1.425.348,006	774.191,824	1.849.357,910
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	97.429,728	20.008,734	88.163,004	10.742,010
A - Thesaurierend	CHF	3.417.945,819	0,000	3.451.443,742	33.497,923

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2023 bis zum  
31.12.2023

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>257.975.183,03</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	4.936.973,39
Bankzinsen	148.843,44
	<b>5.085.816,83</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	1.925.953,49
Depotbank- und Depotgebühr	128.998,28
Zentralverwaltungsvergütung	117.728,81
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.528,35
Zinsen und Bankspesen	5.001,36
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	274.449,09
"Taxe d'abonnement"	157.657,57
	<b>2.612.316,95</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>2.473.499,88</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-21.122.840,26
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	611.815,04
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-1.442.795,81
	<b>-21.953.821,03</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-19.480.321,15</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	21.723.473,13
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	6.392.702,26
	<b>28.116.175,39</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>8.635.854,24</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	491.114.582,08
Rücknahmen	-324.223.888,51
	<b>166.890.693,57</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>433.501.730,84</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	44,47
Frankreich	14,23
Japan	9,50
Schweiz	5,65
Südkorea	5,25
Taiwan	4,78
Grossbritannien	4,65
Deutschland	2,88
Kaimaninseln	2,80
Hongkong	2,63
<b>Total</b>	<b>96,82</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Elektronik und Halbleiter	32,30
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	9,91
Telekommunikation	9,78
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	5,54
Maschinenbau und Industrieanlagen	5,26
Verpackungsindustrie	5,09
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	4,65
Banken und andere Kreditinstitute	4,53
Elektrische Geräte und Komponenten	2,96
Fotografie und Optik	2,84
Gesundheits- und Sozialdienste	2,84
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	2,81
Diverse Dienstleistungen	2,80
Chemie	2,79
Energie- und Wasserversorgung	2,72
<b>Total</b>	<b>96,82</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR AIR LIQUIDE	68.710	12.101.205,20	2,79
CHF ALCON INC	174.300	12.306.176,19	2,84
HKD ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1.383.600	12.126.500,30	2,80
USD ALPHABET C	159.600	20.361.587,83	4,70
HKD ANTA SPORTS PRODUCTS	1.297.600	11.395.322,15	2,63
USD BALL	423.700	22.062.394,42	5,09
USD CATERPILLAR	85.200	22.804.584,26	5,26
USD CORNING	751.000	20.701.534,42	4,78
EUR ESSILORLUXOTTICA	67.800	12.312.480,00	2,84
JPY HITACHI	302.700	19.767.474,64	4,56
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (REG. SHARES)	329.800	12.465.440,00	2,88
GBP LSE GROUP	188.300	20.152.261,27	4,65
EUR LVMH	17.200	12.617.920,00	2,91
USD MICROSOFT	66.400	22.603.590,28	5,21
CHF NOVARTIS REG	133.400	12.177.754,11	2,81
USD QUALCOMM	165.700	21.694.827,32	5,00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	70.700	12.851.846,00	2,96
KRW SK HYNIX	228.620	22.738.604,10	5,25
JPY SONY	248.700	21.415.212,07	4,94
USD TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	219.900	20.703.028,11	4,78
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC	43.100	20.709.771,42	4,78
USD TRIMBLE NAVIGATION	461.000	22.201.783,37	5,12
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	413.600	11.812.416,00	2,72
USD VISA A	83.300	19.632.603,09	4,53
<b>Total Aktien</b>		<b>419.717.316,55</b>	<b>96,82</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>419.717.316,55</b>	<b>96,82</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			
		<b>419.717.316,55</b>	<b>96,82</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		9.742.310,66	2,25
Andere Nettovermögenswerte		4.042.103,63	0,93
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>433.501.730,84</b>	<b>100,00</b>

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A-Internal - Thesaurierend	EUR	27384778	LU1200253687	0,34%	0,55%
A-Retail - Thesaurierend	EUR	37224827	LU1635380246	0,84%	1,05%
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	27381385	LU1200252796	0,54%	0,71%
A-Internal - Thesaurierend	CHF	27384781	LU1200253760	0,34%	0,55%
A-Retail - Thesaurierend	CHF	37224830	LU1635380592	0,84%	1,05%
B-Institutional - Thesaurierend	CHF	27384704	LU1200252952	0,54%	0,71%
B-Institutional - Ausschüttend	CHF	42965940	LU1860542452	0,54%	0,70%
A-Internal - Thesaurierend	GBP	27384845	LU1200254222	0,34%	0,55%
B-Institutional - Thesaurierend	GBP	27384777	LU1200253414	0,54%	0,71%
A-Internal - Thesaurierend	USD	27384844	LU1200254065	0,34%	0,55%
B-Institutional - Thesaurierend	USD	27384775	LU1200253257	0,54%	0,71%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2022	2021	2020
A-Internal - Thesaurierend	EUR	5,97%	/	-8,46%	1,48%	2,42%
A-Retail - Thesaurierend	EUR	5,45%	/	-8,90%	0,98%	1,91%
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	5,81%	/	-8,61%	1,32%	2,26%
A-Internal - Thesaurierend	CHF	3,90%	/	-8,73%	1,27%	2,15%
A-Retail - Thesaurierend	CHF	3,38%	/	-9,18%	0,76%	1,64%
B-Institutional - Thesaurierend	CHF	3,75%	/	-8,89%	1,10%	2,02%
B-Institutional - Ausschüttend	CHF	3,74%	/	-8,89%	1,10%	1,99%
A-Internal - Thesaurierend	GBP	7,56%	/	-6,96%	2,20%	3,10%
B-Institutional - Thesaurierend	GBP	7,42%	/	-7,11%	2,05%	2,93%
A-Internal - Thesaurierend	USD	8,11%	/	-6,42%	2,25%	3,95%
B-Institutional - Thesaurierend	USD	7,94%	/	-6,58%	2,14%	3,79%

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In EUR)
EUR	138.497	CHF	-130.300	12.01.2024	-1.780,14
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
CHF	60.500	EUR	-64.306	12.01.2024	827,28
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
CHF	600	EUR	-636	12.01.2024	9,72
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
EUR	383.752	CHF	-361.900	12.01.2024	-5.858,24
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
EUR	604.749	CHF	-572.100	12.01.2024	-11.154,59
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
GBP	15.900	EUR	-18.483	12.01.2024	-143,31
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
EUR	24.662	CHF	-23.300	12.01.2024	-421,88
<i>Citigroup Global Markets Limited - London - Vereinigtes Königreich</i>					
CHF	8.000	EUR	-8.483	12.01.2024	129,82
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
USD	44.510.600	EUR	-41.250.105	12.01.2024	-978.786,26
<i>Citigroup Global Markets Limited - London - Vereinigtes Königreich</i>					
CHF	800	EUR	-861	12.01.2024	0,27
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	10.762	CHF	-10.000	12.01.2024	-3,40
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	69.879	CHF	-65.700	12.01.2024	-851,90
<i>BNP Paribas S.A. - Paris - Frankreich</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
USD	243.700	EUR	-221.607	12.01.2024	-1.117,79
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	35.464	USD	-39.000	12.01.2024	178,98
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	117.668	USD	-129.400	12.01.2024	592,47
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	234.700	EUR	-213.421	12.01.2024	-1.073,99
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	901.328	USD	-985.000	12.01.2024	10.147,03
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	580.019	GBP	-499.000	12.01.2024	4.453,81
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	648.200	CHF	-616.200	12.01.2024	-15.176,96
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
EUR	8.376	CHF	-7.900	12.01.2024	-129,27
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
GBP	1.345.000	EUR	-1.567.269	12.01.2024	-15.889,08
<i>Citigroup Global Markets Limited - London - Vereinigtes Königreich</i>					
CHF	900	EUR	-957	12.01.2024	11,68
<i>BNP Paribas S.A. - Paris - Frankreich</i>					
CHF	13.300	EUR	-14.131	12.01.2024	187,84
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
USD	200	EUR	-181	12.01.2024	-0,52
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	623.754	GBP	-542.000	12.01.2024	-1.412,57
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
USD	200	EUR	-182	12.01.2024	-1,19
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	3.200	EUR	-3.393	12.01.2024	51,85
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
EUR	7.688	USD	-8.400	12.01.2024	88,52
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
CHF	61.300	EUR	-64.798	12.01.2024	1.196,28
<i>Goldman Sachs International - London - United Kingdom</i>					
USD	385.500	EUR	-352.789	12.01.2024	-4.004,53
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
CHF	4.969.400	EUR	-5.259.918	12.01.2024	90.057,43
<i>Citigroup Global Markets Limited - London - Vereinigtes Königreich</i>					
EUR	17.904	CHF	-16.900	12.01.2024	-289,72
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	37.650	CHF	-35.500	12.01.2024	-568,70
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	72.098.206	USD	-77.797.000	12.01.2024	1.711.709,91
<i>Citigroup Global Markets Limited - London - Vereinigtes Königreich</i>					
CHF	355.262.700	EUR	-375.522.118	12.01.2024	6.947.974,22
<i>UBS AG London Branch - London - United Kingdom</i>					
EUR	47.619.347	GBP	-40.866.000	12.01.2024	483.002,12
<i>Citigroup Global Markets Limited - London - Vereinigtes Königreich</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>					<b>8.211.955,19</b>

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Swapkontrakte**

Art	Verbindlichkeiten		Forderungen		Fälligkeit	Bewertung	
Gegenpartei	Nennwert		Nennwert			(in EUR)	
CDS		CREDIT AGRICOLE SA	EUR	5.000.000	Protection premium	20.03.2024	10.869,16
<i>Citigroup Global Markets Ltd. - London - Vereinigtes Königreich</i>							
CDS		STANDARD CHARTERED PLC	EUR	5.000.000	Protection premium	20.03.2024	9.724,99
<i>BNP Paribas S.A. - Paris - Frankreich</i>							
CDS		LEGAL & GENERAL GROUP PLC	EUR	5.000.000	Protection premium	20.06.2024	16.364,89
<i>Barclays Bank PLC - London - Vereinigtes Königreich</i>							
CDS		BARCLAYS BANK PLC	EUR	5.000.000	Protection premium	20.06.2024	15.299,14
<i>Citigroup Global Markets Ltd. - London - Vereinigtes Königreich</i>							
CDS		TELEFONICA S.A.	EUR	5.000.000	Protection premium	20.06.2024	19.004,20
<i>Citigroup Global Markets Ltd. - London - Vereinigtes Königreich</i>							
CDS		BANCO SANTANDER SA	EUR	10.000.000	Protection premium	20.06.2024	42.540,84
<i>Citigroup Global Markets Ltd. - London - Vereinigtes Königreich</i>							
CDS		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SA	EUR	5.000.000	Protection premium	20.06.2024	19.305,57
<i>JP Morgan Securities PLC - London - Vereinigtes Königreich</i>							
CDS		VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	10.000.000	Protection premium	20.12.2024	89.949,66
<i>Citigroup Global Markets Ltd. - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ERS	EUR	35.000.000	Neg. Perf. BNPXCMDE + 10 Bps		Pos. Perf. BNPXCMDE - 10 Bps	13.12.2024	-1.361,14
<i>BNP Paribas S.A. - Paris - Frankreich</i>							
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten</b>							<b>221.697,31</b>

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

		<b>31.12.2023</b>			
<b>Aktiva</b>					
Wertpapierbestand zum Marktwert		464.311.707,22			
Bareinlagen bei Banken und Brokern		9.876.800,89			
Forderungen aus Zeichnungen		1.007,76			
Forderungen aus Erträgen		4.614.915,39			
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten		221.697,31			
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften		8.211.955,19			
Andere Aktiva		2.343,01			
		<b>487.240.426,77</b>			
<b>Passiva</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		302.670,75			
Rückstellungen für Aufwendungen		264.009,49			
		<b>566.680,24</b>			
<b>Nettovermögen</b>		<b>486.673.746,53</b>			
<b>Teilfondsentwicklung</b>					
		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>486.673.746,53</b>	<b>398.203.653,81</b>	<b>413.592.464,10</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>					
A-Internal - Thesaurierend	EUR	113,31	106,93	116,81	
A-Retail - Thesaurierend	EUR	99,88	94,72	103,97	
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	111,82	105,68	115,63	
A-Internal - Thesaurierend	CHF	107,52	103,48	113,38	
A-Retail - Thesaurierend	CHF	96,25	93,10	102,51	
B-Institutional - Thesaurierend	CHF	105,82	102,00	111,95	
B-Institutional - Ausschüttend	CHF	96,77	93,28	102,38	
A-Internal - Thesaurierend	GBP	116,89	108,67	116,80	
B-Institutional - Thesaurierend	GBP	109,51	101,95	109,75	
A-Internal - Thesaurierend	USD	115,76	107,08	114,43	
B-Institutional - Thesaurierend	USD	130,20	120,62	129,11	
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>					
		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
A-Internal - Thesaurierend	EUR	296.527,124	403.591,729	19.552,388	126.616,993
A-Retail - Thesaurierend	EUR	5.717,075	22.031,738	5.484,685	21.799,348
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	194.465,050	478.525,038	43.688,881	327.748,869
A-Internal - Thesaurierend	CHF	2.749.363,860	1.734.319,752	1.356.817,359	341.773,251
A-Retail - Thesaurierend	CHF	60.366,307	76.583,550	7.563,654	23.780,897
B-Institutional - Thesaurierend	CHF	553.638,389	658.186,650	79.729,695	184.277,956
B-Institutional - Ausschüttend	CHF	6.797,000	1.815,000	5.650,000	668,000
A-Internal - Thesaurierend	GBP	6.485,040	8.848,040	0,000	2.363,000
B-Institutional - Thesaurierend	GBP	5.600,000	38.643,000	0,000	33.043,000
A-Internal - Thesaurierend	USD	315.592,544	248.719,105	66.873,439	0,000
B-Institutional - Thesaurierend	USD	69.238,877	130.695,790	5.916,605	67.373,518

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2023 bis zum  
31.12.2023

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>398.203.653,81</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	14.870.109,79
Dividenden (Netto)	994.596,49
Bankzinsen	471.601,23
	<b>16.336.307,51</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	1.874.844,63
Depotbank- und Depotgebühr	161.495,27
Zentralverwaltungsvergütung	150.225,82
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.507,40
Zinsen und Bankspesen	202.037,93
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	494.179,01
"Taxe d'abonnement"	194.768,51
	<b>3.082.058,57</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>13.254.248,94</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-7.092.350,42
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	4.109.433,80
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	6.314.365,99
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-1.398.031,42
	<b>1.933.417,95</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>15.187.666,89</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	20.331.910,63
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-3.141.089,95
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	10.180.044,33
	<b>27.370.865,01</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>42.558.531,90</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	167.209.477,97
Rücknahmen	-121.297.917,15
	<b>45.911.560,82</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>486.673.746,53</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Irland	18,60
Frankreich	14,97
Niederlande	12,37
Deutschland	11,66
Vereinigte Staaten	7,68
Grossbritannien	7,20
Belgien	4,86
Supranational	3,59
Spanien	3,36
Schweiz	2,67
Kaimaninseln	2,20
Finnland	1,96
Australien	1,29
Dänemark	0,67
Österreich	0,59
Japan	0,44
Schweden	0,43
Jersey	0,38
Bermudas	0,33
Italien	0,16
<b>Total</b>	<b>95,41</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Länder und Zentralregierungen	19,81
Versicherungsgesellschaften	18,59
Banken und andere Kreditinstitute	16,53
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	13,70
Anlagefonds	9,57
Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS)	5,87
Supranationale Organisationen	3,59
Energie- und Wasserversorgung	2,40
Chemie	0,98
Elektrische Geräte und Komponenten	0,83
Grafikverlags- und Druckmedien	0,74
Fahrzeuge	0,70
Immobilien	0,63
Telekommunikation	0,61
Verschiedene Handelsunternehmen	0,43
Elektronik und Halbleiter	0,19
Verkehr und Transport	0,18
Diverse Dienstleistungen	0,05
<b>Total</b>	<b>95,41</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettvermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR ABN AMRO BANK NV 4.375%/23-201028	1.500.000	1.557.105,00	0,32
EUR AGEAS SUB FF FRN/19-020749	3.000.000	2.806.860,00	0,58
EUR AIB GROUP PLC FF FRN/23-230729	1.500.000	1.549.560,00	0,32
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROP 1%/20-170128	1.000.000	862.110,00	0,18
EUR AKZO NOBEL NV 1.5%/22-280328	2.000.000	1.881.860,00	0,39
USD ALBEMARLE CORP 4.65%/22-010627	1.000.000	890.625,99	0,18
EUR ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625%/19-25.11.2028	2.000.000	1.829.620,00	0,38
EUR ALLIANZ SE SUB FF FRN/19-250949	7.300.000	6.311.799,00	1,30
EUR ALLIANZ SE SUB FF FRN/22-070938	9.500.000	9.748.140,00	2,00
EUR ALSTOM SA 0%/21-110129	1.200.000	971.284,00	0,20
EUR APT PIPELINES LTD 0.75%/21-150329	1.000.000	871.400,00	0,18
EUR ARGENTUM (ZURICH INS) (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/19-19.02.2049	10.000.000	9.385.900,00	1,93
EUR ASR NEDERLAND NV 3.625%/23-121228	1.000.000	1.013.720,00	0,21
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 1.75%/21-280528	1.500.000	1.216.647,81	0,25
EUR AUSTRALIA&N ZEAL BKING GR FRN/23-030233	2.500.000	2.573.475,00	0,53
EUR AUTOLIV INC 4.25%/23-150328	1.500.000	1.540.425,00	0,32
GBP AVIVA FF 4.375%/16-120949	8.000.000	8.637.008,83	1,77
GBP AVIVA FF 6.125%/01-141136	3.500.000	4.135.416,31	0,85
EUR AXA (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 3.25%/18-26.03.2018	7.950.000	7.643.448,00	1,57
EUR AXA (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 3.375%/16-06.07.2047	4.500.000	4.413.555,00	0,91
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA FF FRN/23-150933	1.000.000	1.052.760,00	0,22
EUR BANCO DE SABADELL SA FF FRN/23-080929	2.000.000	2.082.960,00	0,43
EUR BANCO SANTANDER FF FRN/21-240629	2.000.000	1.772.440,00	0,36
EUR BANCO SANTANDER SA SUB FF FRN/23-230833	1.000.000	1.049.760,00	0,22
GBP BANK OF AMERICA CORP FF FRN/21-020629	2.000.000	2.029.842,48	0,42
EUR BANK OF IRELAND FF FRN/23-131129	2.500.000	2.600.675,00	0,53
EUR BANQUE FED CRED MUTUEL (SUBORDINATED) 2.5%/18-25.05.2028	2.000.000	1.921.760,00	0,39
USD BARCLAYS PLC FF FRN/23-130929	1.000.000	944.869,42	0,19
EUR BELGIUM OLO S 74 REG S 0.8%/15-220625	19.000.000	18.491.180,00	3,80
EUR BERTELSMANN SE 3.5%/22-230529	2.000.000	2.029.060,00	0,42
GBP BNP PARIBAS 1.875%/20-141227	1.000.000	1.039.974,61	0,21
GBP BPCE 5.25%/14-160429	1.500.000	1.706.924,01	0,35
EUR BUNDESCHATZANWEISUNGEN 3.1%/23-180925	19.000.000	19.183.540,00	3,94
EUR CAISSE NAT REASS SUB 0.75%/21-070728	3.500.000	3.108.000,00	0,64
EUR CARRIER GLOBAL CORP 4.125%/23-290528	1.500.000	1.547.310,00	0,32
EUR CASTELLUM HELSINKI 0.875%/21-170929	1.000.000	773.710,00	0,16
EUR CK HUTCHISON FINANCE S. -B- 2%/16-06.04.2028	1.000.000	950.560,00	0,20
EUR CNP ASSURANCES SUB 1.25%/22-270129	4.000.000	3.537.840,00	0,73
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA SUB FF FRN/22-301132	1.000.000	1.001.340,00	0,21
EUR CREDIT AGRICOLE ASSRANCE SUB 2%/20-170730	6.500.000	5.709.925,00	1,17
EUR CREDIT AGRICOLE ASSURANCES (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 2.625%/18-29.01.2048	5.000.000	4.659.700,00	0,96
EUR CREDIT AGRICOLE SA SUB FF FRN/23-280833	1.600.000	1.682.560,00	0,35
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG FF FRN/20-140128	2.500.000	2.287.125,00	0,47
EUR DANFOSS FIN I BV 0.375%/21-281028	1.500.000	1.315.050,00	0,27
EUR DANSKE BANK A/S FF FRN/21-090629	1.500.000	1.329.765,00	0,27
EUR DELPHI AUTOMOTIVE 1.6%/16-15.09.2028	2.000.000	1.867.540,00	0,38
USD DEMETER INVEST (SUB) FF 5.625%/16-150852	3.000.000	2.651.835,42	0,54
USD DOW CHEMICAL CO/THE 4.6%/19-301128	1.000.000	915.077,17	0,19
EUR E.ON SE 3.75%/23-010329	2.000.000	2.071.480,00	0,43
EUR EDP SERVICIOS FIN ESP SA 4.125%/23-04042	1.000.000	1.041.710,00	0,21
EUR ELM FF 3.375%/17-290947	9.300.000	8.893.311,00	1,83
EUR ENBW INTL FINANCE BV 3.5%/23-240728	2.000.000	2.034.440,00	0,42
EUR EUROPEAN UNION 0.8%/22-040725	18.000.000	17.468.100,00	3,59
EUR FRANCE (GOVT OF) 0%/19-250325	10.000.000	9.660.100,00	1,98
EUR FRANCE (GOVT OF) 0%/20-250226	10.000.000	9.512.200,00	1,95
GBP GDF SUEZ 7%/08-30.10.2028	2.000.000	2.568.368,82	0,53
EUR GENERAL MOTORS FINL CO 4.3%/23-150229	2.000.000	2.063.000,00	0,42
EUR GOLDMAN SACHS 1.25%/22-070229	2.500.000	2.239.725,00	0,46
EUR GRPM ASSURANCES MUTUELLE SUB3.375%/240928	2.500.000	2.487.425,00	0,51
EUR HANNOVER RE SUB FF FRN/19-091039	7.000.000	5.963.020,00	1,23
USD HSBC HOLDINGS PLC FF FRN/19-220530	1.500.000	1.270.189,65	0,26
EUR HSBC HOLDINGS PLC FF FRN/21-240929	2.000.000	1.757.180,00	0,36
GBP HSBC REG S S 25 2.625%/16-160828	1.500.000	1.596.036,00	0,33
EUR IMCD NV 4.875%/23-180928	2.000.000	2.098.580,00	0,43
EUR ING GROEP NV FF FRN/21-290928	2.000.000	1.777.440,00	0,37
EUR INTESA SANPAOLO VIT SUB 2.375%/20-221230	1.000.000	802.920,00	0,16
EUR JDECAUX SE 5%/23-110129	1.500.000	1.590.370,00	0,32
EUR JDE PEE T S NV 0.625%/21-090228	1.500.000	1.345.485,00	0,28
GBP JUST GROUP PLC SUB 8.125%/19-261029	500.000	582.684,21	0,12
EUR KBC GROUP NV FF FRN/21-140129	1.500.000	1.314.705,00	0,27
EUR KBC GROUP NV SUB FF FRN/23-250433	1.000.000	1.023.530,00	0,21
USD LA MONDIALE FF 5.875%/17-260147	4.347.000	3.812.366,03	0,78
EUR LANXESS AG 1.75%/22-220328	1.200.000	1.099.992,00	0,23
USD LEGAL&GENERAL FF 5.25%/17-210347	2.000.000	1.746.689,00	0,36
EUR MAPFRE SA SUB 2.875%/22-130430	7.000.000	6.404.790,00	1,32
EUR MIZUHO FINANCIAL GROUP FF FRN/21-060929	2.500.000	2.162.075,00	0,44
EUR MORGAN STANLEY FF FRN/20-261029	1.000.000	864.230,00	0,18
EUR MUNICH RE (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/18-26.05.2049	5.400.000	5.239.512,00	1,08
EUR NATIONAL GRID PLC 0.25%/21-010928	2.500.000	2.184.900,00	0,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

## Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
GBP NATL GRID ELECT TRANS 1.125%/20-070728	1.500.000	1.504.189,03	0,31
GBP NATWEST GROUP PLC FF FRN/22-290329	1.000.000	1.082.591,89	0,22
EUR NETHERLANDS 144A 0.25%/15-150725	17.000.000	16.418.600,00	3,37
EUR NN GROUP FF 4.625%/17-130148	1.000.000	1.004.500,00	0,21
EUR NORDEA BANK ABP SUB FF FRN/23-230234	2.500.000	2.599.275,00	0,53
EUR ORSTED A/S 2.25%/22-140628	2.000.000	1.924.540,00	0,40
GBP PENSION INSURANCE SUB 5.625%/18-200930	3.000.000	3.312.411,29	0,68
EUR PERMANENT TSB GROUP FF FRN/23-250428	1.000.000	1.056.730,00	0,22
EUR PERMANENT TSB GROUP FF FRN/23-300629	2.000.000	2.145.160,00	0,44
GBP RABOBANK NL REG S 4.625%/14-230529	4.500.000	5.040.488,14	1,04
EUR RAIFFEISEN BANK INTL 0.375%/19-25.09.2026	1.000.000	915.490,00	0,19
EUR RAIFFEISEN BANK INTL SUB FF FRN/22-20123	1.000.000	1.057.600,00	0,22
EUR RAIFFEISEN BNK INTL SUB FF FRN/20-180632	1.000.000	902.040,00	0,19
GBP ROTHESAY LIFE SUB 8%/15-301025	4.500.000	5.357.313,48	1,10
EUR RRE LOAN MANAGEMENT S 3X A FRN/19-150732	1.600.000	1.581.200,00	0,32
EUR SAMPO OYJ SUB FF FRN/19-230549	6.540.000	6.172.321,20	1,27
EUR SCENTRE MGMT LTD / RE1 LTD 1.45%/280329	1.500.000	1.323.675,00	0,27
EUR SIEMENS ENERGY FINAN BV 4.25%/23-050429	1.000.000	975.710,00	0,20
GBP SOCIETE GENERALE 1.25%/21-071227	1.000.000	1.002.769,60	0,21
EUR SOCIETE GENERALE FF FRN/23-280929	1.000.000	1.043.010,00	0,21
EUR STANDARD CHARTERED PLC SUB FF FRN/230931	1.000.000	907.860,00	0,19
EUR STEDIN HOLDING NV S 3 1.375%/18-190928	1.000.000	926.580,00	0,19
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN/23-160834	1.000.000	1.049.930,00	0,22
EUR TALANX AG (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 2.25%/17-05.12.2047	2.500.000	2.335.225,00	0,48
EUR TELEFONAKTIEBOLAGET LM 5.375%/23-290528	1.000.000	1.045.680,00	0,21
EUR TELEFONICA EMISIONES 1%/17-171028	2.000.000	1.930.800,00	0,40
USD TRIMBLE INC 4.9%/18-150628	1.000.000	911.791,07	0,19
EUR UBS GROUP AG FF FRN/22-150630	2.000.000	1.948.200,00	0,40
USD UBS GROUP INC. FRN/23-290929	6.000.000	5.654.436,70	1,16
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 0.75%/21-251028	1.500.000	1.345.785,00	0,28
EUR UNICAJA BANCO SA FF FRN/23-110928	1.000.000	1.039.190,00	0,21
USD UNITED STATES OF AMERICA TREASURY NOTES S. B-2026 1.625%/16-15.02.2026	7.000.000	6.008.372,26	1,23
USD US TREASURY N/B S. -Y-2025-0.375%/20-30.04.2025	20.000.000	17.139.195,76	3,52
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59%/15-100128	2.000.000	1.888.220,00	0,39
EUR VONOVIA SE 1.875%/22-280628	1.000.000	924.570,00	0,19
GBP WESTFIELD AMERICA MANAGE 2.625%/17-30032	1.500.000	1.500.000,00	0,31
EUR WPP FINANCE SA 4.125%/23-300528	1.500.000	1.549.410,00	0,32
EUR ZUERCHER KANTONALBK SUB FF FRN/22-130428	3.000.000	2.847.210,00	0,59
<b>Total Anleihen</b>		<b>371.151.667,18</b>	<b>76,26</b>
<b>Hypotheken, Asset-Back-Securities</b>			
EUR ANCHORAGE EUROPE CLO S 4X A FRN/21-25043	2.800.000	2.748.900,00	0,56
EUR AQUEDUCT EUR S 2019-3X AR FRN/21-150834	2.000.000	1.966.300,00	0,40
EUR ARES EURO CLO S 8X AR FRN/19-170432	2.000.000	1.975.300,00	0,41
EUR ARES EURO CLO SUB 11X A2R FRN/21-150432	2.000.000	1.968.500,00	0,40
EUR BILBAO CLO S 3X A1R FRN/21-170534	1.500.000	1.470.300,00	0,30
EUR BLACKROCK EU CLO DAC 7X AR FRN/21-151031	2.800.000	2.707.735,40	0,56
EUR BOSPHORUS CLO S 5X A1 FRN/19-121232	1.500.000	1.484.175,00	0,30
EUR BRIDGEPOINT CLO S 1X A FRN/20-150134	2.000.000	1.988.600,00	0,41
USD CARBONE CLO LTD S 2017-1X A1 FRN/17-2001	3.000.000	2.359.880,81	0,48
EUR CARLYLE GL MKT STR S15-1X FRN/20-160133	1.500.000	1.476.825,00	0,30
EUR HARVEST CLO S 17X AR FRN/19-110532	2.500.000	2.466.625,00	0,51
EUR HARVEST CLO S 22X AR FRN/21-150132	2.400.000	2.367.480,00	0,49
EUR MADISON PK EUR FDNG 13X AR FRN/21-150132	2.000.000	1.972.300,00	0,41
USD NEUBERGER BERMAN S 2019-31X AR FRN/21-20	2.000.000	1.810.166,12	0,37
EUR PALMER SO ERPN CLO 23-2X A FRN/23-151036	2.000.000	2.006.360,00	0,41
EUR PALMER SO EUR LN 23-1X A FRN/23-151132	1.500.000	1.447.894,90	0,30
EUR PALMER SQUARE -3X A FRN/22-120432	2.000.000	1.846.077,83	0,38
EUR PENTA CLO 3 S 2017-3X AR FRN/22-170435	2.000.000	1.958.300,00	0,40
EUR RRE LOAN MANAGS 6X A1 FRN/21-150435	1.200.000	1.180.020,00	0,24
EUR TORO EUROPEAN CLO S 7X AR FRN/21-150234	2.000.000	1.969.300,00	0,40
<b>Total Hypotheken, Asset-Back-Securities</b>		<b>39.171.040,06</b>	<b>8,05</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>		<b>410.322.707,24</b>	<b>84,31</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>			
<b>Hypotheken, Asset-Back-Securities</b>			
USD ALLEGRO CLO LTD 2018-1X A FRN/18-130631	2.000.000	1.721.283,29	0,35
USD APIDOS CLO S 2017-27X A1R FRN/21-170730	1.700.000	1.314.367,72	0,27
USD BARINGS CLO LTD. 2016-II S 2016-2X AR2 F	2.807.000	2.540.695,20	0,52
USD OAK HILL S 2022-12X X FRN/23-200736	1.900.000	1.604.933,69	0,33
<b>Total Hypotheken, Asset-Back-Securities</b>		<b>7.181.279,90</b>	<b>1,48</b>
<b>Swaptions*</b>			
EUR PUT ITRAXX EUROPE S40 1-V1 06/24 65	25.000.000	81.250,00	0,02
EUR PUT ITRAXX EUROPE S40 1-V1 06/24 70	25.000.000	62.500,00	0,01
EUR PUT ITRAXX EUROPE S40 1-V1 06/24 75	50.000.000	100.500,00	0,02
<b>Total Swaptions</b>		<b>244.250,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>		<b>7.425.529,90</b>	<b>1,53</b>

\* Gegenpartei: Goldman Sachs International London for PUT ITRAXX EUROPE S40 1-V1 06/24 65 and BNP Paribas SA for PUT ITRAXX EUROPE S40 1-V1 06/24 75 and PUT ITRAXX EUROPE S40 1-V1 06/24 70.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
GBP ISHARES - GBP CORPORATE BOND FUND	40.000	5.780.162,71	1,19
EUR ISHARES EURO CORPORATE BOND UCITS ETF	220.000	26.507.800,00	5,45
USD ISHARES PLC - ISHARES MARKIT IBOX US CORPORATE BOND	151.350	14.275.507,37	2,93
<b>Total Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>46.563.470,08</b>	<b>9,57</b>
<b>Total Investmentfonds</b>		<b>46.563.470,08</b>	<b>9,57</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>464.311.707,22</b>	<b>95,41</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		9.876.800,89	2,03
Andere Nettovermögenswerte		12.485.238,42	2,56
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>486.673.746,53</b>	<b>100,00</b>

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A-Institutional - Thesaurierend	EUR	47049046	LU1968841145	0,20%	0,42%
A-Internal - Thesaurierend	EUR	47049131	LU1968842978	0,25%	0,49%
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	47049118	LU1968842036	0,25%	0,49%
A-Institutional - Thesaurierend	CHF	47049048	LU1968841491	0,20%	0,44%
A-Internal - Thesaurierend	CHF	47049133	LU1968843273	0,25%	0,49%
A-Retail - Thesaurierend	CHF	47049143	LU1968844164	0,35%	/
B-Institutional - Thesaurierend	CHF	47049123	LU1968842200	0,25%	0,49%
B-Institutional - Thesaurierend	USD	47049119	LU1968842119	0,25%	0,47%

Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Select Bond Fund A-Retail CHF wurde am 07.07.2023 geschlossen.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2022	2021	2020
A-Institutional - Thesaurierend	EUR	3,65%	2,99%	-1,07%	0,24%	/
A-Internal - Thesaurierend	EUR	3,56%	/	-1,14%	0,14%	0,21%
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	3,60%	/	-1,10%	0,19%	0,25%
A-Institutional - Thesaurierend	CHF	1,69%	0,36%	-1,38%	/	/
A-Internal - Thesaurierend	CHF	1,58%	/	-1,46%	-0,03%	-0,10%
A-Retail - Thesaurierend	CHF	/	/	-1,54%	-0,11%	/
B-Institutional - Thesaurierend	CHF	1,62%	/	-1,43%	0,02%	-0,05%
B-Institutional - Thesaurierend	USD	5,73%	/	0,88%	0,96%	1,62%

### Erläuterungen

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	797.500	EUR	-859.206	12.01.2024	-630,85
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	229.528	USD	-255.000	12.01.2024	-1.185,62
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	171.167	CHF	-161.100	12.01.2024	-2.268,42
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
CHF	10.000	EUR	-10.629	12.01.2024	137,24
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	12.685	CHF	-12.000	12.01.2024	-233,59
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	6.193.078	GBP	-5.338.000	12.01.2024	36.019,98
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	12.390.281	EUR	-11.485.340	12.01.2024	-275.134,48
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	538.105	CHF	-500.000	12.01.2024	-186,94
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	97.215	CHF	-91.400	12.01.2024	-1.183,27
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	132.847	CHF	-124.900	12.01.2024	-1.616,97
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	423.564	CHF	-399.600	12.01.2024	-6.633,42
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	233.134	USD	-256.000	12.01.2024	1.516,37
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	525.934	CHF	-500.000	12.01.2024	-12.347,03
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	23.364.118	USD	-25.205.000	12.01.2024	560.007,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
CHF	79.815.500	EUR	-84.638.004	12.01.2024	1.290.075,69
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>					<b>1.586.335,70</b>

**Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung**

		<b>31.12.2023</b>			
<b>Aktiva</b>					
Wertpapierbestand zum Marktwert		121.152.244,93			
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.944.041,70			
Forderungen aus Erträgen		1.938.016,25			
Gründungskosten		3.710,66			
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften		1.586.335,70			
Andere Aktiva		2.661,56			
		<b>127.627.010,80</b>			
<b>Passiva</b>					
Bankverbindlichkeiten und sonstige Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		375.078,03			
Rückstellungen für Aufwendungen		654.940,83			
		65.976,27			
		<b>1.095.995,13</b>			
<b>Nettovermögen</b>		<b>126.531.015,67</b>			
<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>126.531.015,67</b>	<b>142.358.607,70</b>	<b>129.028.437,82</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>					
A-Institutional - Thesaurierend	EUR	102,99	99,36	100,43	
A-Internal - Thesaurierend	EUR	102,90	99,36	100,51	
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	103,08	99,50	100,61	
A-Institutional - Thesaurierend	CHF	100,36	98,69	100,07	
A-Internal - Thesaurierend	CHF	99,97	98,42	99,88	
A-Retail - Thesaurierend	CHF	/	98,14	99,67	
B-Institutional - Thesaurierend	CHF	100,13	98,53	99,96	
B-Institutional - Thesaurierend	USD	110,35	104,37	103,46	
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
A-Institutional - Thesaurierend	EUR	118.917,371	194.056,644	1.105,000	76.244,273
A-Internal - Thesaurierend	EUR	141.294,312	62.236,843	166.030,852	86.973,383
B-Institutional - Thesaurierend	EUR	32.143,689	187.161,841	3.505,000	158.523,152
A-Institutional - Thesaurierend	CHF	4.000,000	47.661,114	0,000	43.661,114
A-Internal - Thesaurierend	CHF	752.625,957	394.780,395	886.246,178	528.400,616
A-Retail - Thesaurierend	CHF	0,000	100,000	0,000	100,000
B-Institutional - Thesaurierend	CHF	36.913,000	353.307,632	11.595,000	327.989,632
B-Institutional - Thesaurierend	USD	111.047,735	193.216,416	1.048,129	83.216,810

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2023 bis zum  
31.12.2023

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>142.358.607,70</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	4.225.474,16
Bankzinsen	293.944,79
	<b>4.519.418,95</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	372.939,42
Depotbank- und Depotgebühr	67.099,92
Zentralverwaltungsvergütung	55.830,66
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.345,38
Zinsen und Bankspesen	70.266,14
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	176.075,35
"Taxe d'abonnement"	55.744,36
Abschreibung der Gründungskosten	5.446,28
	<b>806.747,51</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>3.712.671,44</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.298.181,66
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	20.333,34
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	1.789.419,54
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	317.308,56
	<b>828.879,78</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>4.541.551,22</b>
<b>Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	2.978.843,91
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-11.397,83
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.900.513,07
	<b>4.867.959,15</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>9.409.510,37</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	107.497.817,72
Rücknahmen	-132.734.920,12
	<b>-25.237.102,40</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>126.531.015,67</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Niederlande	22,40
Grossbritannien	22,06
Frankreich	18,21
Schweiz	9,71
Bermudas	5,11
Deutschland	4,74
Irland	4,24
Spanien	3,15
Belgien	3,14
Vereinigte Staaten	1,45
Griechenland	0,79
Italien	0,39
Norwegen	0,36
<b>Total</b>	<b>95,75</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Versicherungsgesellschaften	31,53
Banken und andere Kreditinstitute	27,83
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	14,95
Länder und Zentralregierungen	4,97
Energie- und Wasserversorgung	3,94
Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS)	3,88
Elektrische Geräte und Komponenten	3,54
Diverse Dienstleistungen	2,75
Fahrzeuge	1,57
Einzelhandel und Warenhäuser	0,79
<b>Total</b>	<b>95,75</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR ACHMEA SUB FF 4.25%/15-PERPET	1.500.000	1.490.445,00	1,18
EUR AEGON FF 4%/14-250444	6.500.000	6.460.285,00	5,11
USD AIB GROUP PLC FF FRN/19-100425	500.000	450.273,84	0,36
EUR ALLIANZ FF 3.375%/14-PERPET	500.000	494.375,00	0,39
EUR ASR NEDERLAND FRN 14-PERPETUAL	2.500.000	2.504.675,00	1,98
EUR AUCHAN HOLDING SADIR 2.625%/19-300124	1.000.000	998.450,00	0,79
EUR AVIVA FF 3.875%/14-030744	7.150.000	7.093.372,00	5,61
EUR AXA (SUBORDINATED) (REG. S.) S. 36 FIX-TO-FRN 3.941%/14-PERPETUAL	4.000.000	3.955.080,00	3,13
EUR BANCO DE SABADELL SA 1.625%/18-070324	3.000.000	2.987.100,00	2,36
EUR BARCLAYS PLC FF FRN/19-090625	5.000.000	4.923.950,00	3,89
USD BPCE REG S 5.15%/14-210724	2.000.000	1.795.917,26	1,42
USD BPCE T 3 REG S 4.625%/14-110724	1.000.000	895.143,26	0,71
USD CLOVERIE PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 14-11.09.2044	5.500.000	4.913.230,44	3,88
EUR CNP ASSURANCES (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 4%/14-PERPETUAL	2.000.000	1.991.480,00	1,57
EUR CREDIT SUISSE GROUP FINANCE FIX-TO-FRN 1.25%/17-17.07.2025	4.500.000	4.424.535,00	3,50
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 0.495%/21-020224	2.500.000	2.252.319,74	1,78
EUR DELTA LLOYD FF 4.375%/14-PERPET	6.000.000	5.997.720,00	4,74
GBP DEUTSCHE BANK AG 3.875%/19-120224	500.000	575.460,16	0,45
EUR DEUTSCHE BANK AG FF FRN/20-191125	2.000.000	1.945.180,00	1,54
USD DNB BANK ASA FRN 86-PERPET	500.000	450.549,95	0,36
EUR EDP FINANCE 1.125%/16-12.02.2024	4.000.000	3.996.890,00	3,15
GBP ESURE GROUP 6.75%/14-191224	100.000	114.156,14	0,09
EUR EUROBANK SA S 523 FF FRN/22-090325	1.000.000	998.830,00	0,79
EUR GDF SUEZ FF 3.875%/14-PERPET	5.000.000	4.981.900,00	3,94
EUR GROUPAMA FF 6.375%/14-PERPET	3.000.000	3.005.520,00	2,38
USD HSBC HOLDINGS PLC FF FRN/19-071125	2.000.000	1.765.065,86	1,39
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL FIX-TO-FRN 2.625%/18-PERPETUAL	4.500.000	4.478.670,00	3,54
EUR ING VERZEKERING SUB FF 4.625%/14-080444	5.100.000	5.094.849,00	4,03
EUR KBC GROUP NV SUB FF FRN/19-PERPET	3.000.000	2.996.250,00	2,37
EUR LA MONDIALE SUB FF FRN/13-250444	2.000.000	2.006.560,00	1,59
EUR LIBERTY MUTUAL GRP S FF 144A FRN/230559	500.000	488.665,00	0,39
USD NEDER WATERSCHAPSBANK 1.125%/22-150324	1.000.000	897.487,89	0,71
GBP PENSION INSURANCE 6.5%/14-030724	1.061.000	1.224.934,33	0,97
GBP PRUDENTIAL PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/19-20.07.2049	800.000	909.066,99	0,72
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND 5.125%/14-280524	845.000	760.618,57	0,60
EUR SANTANDER UK GRP HLDGS FF FRN/20-280225	7.000.000	6.959.050,00	5,50
EUR SCHAEFFLER AG 1.875%/19-260324	2.000.000	1.987.660,00	1,57
USD SIEMENS FINANCIERIN 144A 0.65%/21-110324	1.000.000	896.827,05	0,71
USD SOCIETE GENERALE REG S 4.75%/15-241125	500.000	442.574,57	0,35
GBP SOCIETY OF LLOYD'S 4.75%/14-301024	600.000	685.303,79	0,54
USD UBS AG SUB 5.125%/14-150524	6.250.000	5.609.638,80	4,43
EUR UNICAJA BANCO SA FF FRN/22-300625	1.000.000	1.000.510,00	0,79
EUR UNIONE DI BANCHE ITAL SUB FF FRN/120729	500.000	497.590,00	0,39
EUR VIRGIN MONEY UK PLC FF FRN/20-240625	3.500.000	3.479.665,00	2,75
EUR WIZZ AIR FINANCE COMPANY 1.35%/21-190124	3.000.000	2.995.630,00	2,37
<b>Total Anleihen</b>		<b>114.863.644,64</b>	<b>90,78</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
		<b>114.863.644,64</b>	<b>90,78</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>			
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/23-040424	3.000.000	2.969.965,22	2,35
EUR GERMAN TREASURY BILL 0%/23-210224	1.000.000	994.843,81	0,79
USD TREASURY BILL 0%/23-140324	1.500.000	1.342.930,71	1,06
EUR TREASURY CERTIFICATES 0%/23-110724	1.000.000	980.860,55	0,78
<b>Total Geldmarktinstrumente</b>		<b>6.288.600,29</b>	<b>4,97</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>121.152.244,93</b>	<b>95,75</b>
Bareinlagen bei Banken und Brokern		2.944.041,70	2,33
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-375.078,03	-0,30
Andere Nettovermögenswerte		2.809.807,07	2,22
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>126.531.015,67</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.  
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

## Ungeprüfte Angaben

### Risikomanagement

Das Gesamtrisiko der Subfonds wird nach dem Absolute-VaR-Ansatz berechnet und überwacht, mit Ausnahme des Subfonds Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Equity Fund, bei dem es nach dem Commitment-Ansatz berechnet und überwacht wird.

### VaR-Informationen

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

Name des Fonds	Gerings-ter VaR	Durchsch-nittlicher VaR	Höchst-er VaR	Interner Grenzwert für das Marktrisiko	Aufsichtsr-echtlicher Grenzwert
Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income Fund	1,66%	2,31%	4,32%	6,50%	20,00%
Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Select Bond Fund	0,22%	0,41%	0,88%	5,00%	20,00%

### Angewendete Berechnungsstandards

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

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

Die durchschnittliche Hebelfinanzierung während des Berichtszeitraums lag bei 0,5156 für den Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Fixed Income Fund und bei 0,3307 für den Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Select Bond Fund.

### Vergütung

Diese Offenlegung sollte in Verbindung mit der Credit Suisse Vergütungspolitik (erhältlich auf der Website des Konzerns [https://www.credit-suisse.com/media/assets/corporate/docs/about-us/governance/compensation/compensation\\_policy.pdf](https://www.credit-suisse.com/media/assets/corporate/docs/about-us/governance/compensation/compensation_policy.pdf)) gelesen werden, die ausführlich über die Grundsätze der Vergütungspolitik informiert.

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von der AIFM im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Fondsmanager.

Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter der AIFM-Funktion dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW zu gleichen Teilen berücksichtigt werden.

Der AIFM hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvermeidbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit Cape Capital SICAV-UCITS belief sich im Geschäftsjahr auf 67.787,99 CHF, davon 54.575,13 CHF als feste und 13.212,86 CHF als variable Vergütung.

Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit neun angesetzt und fünf Personen sind als Conducting Officer registriert.

### Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT-Verordnung") führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT") und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ("SFT") ist gemäss Artikel 3 (11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufsgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Die Gesellschaft hielt in dem zum 31.12.2023 endenden Berichtszeitraum keine Total Return Swaps und hat in diesem Zeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen

Gemäss Artikel 11 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) geben Subfonds nach Artikel 8 an, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden. Produkte nach Artikel 9 der SFDR geben die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Subfonds an, belegt durch relevante Nachhaltigkeitsindikatoren.

Für Subfonds, die unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind die jeweiligen Informationen weiter unten auf Subfondsebene angegeben.

Subfonds, die nicht unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind weiter unten nicht aufgeführt. Die Anlagen, die diesen Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Cape Capital SICAV-UCITS - Cape Equity Fund (der "Subfonds")

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NOCO9RLAMMGR86

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,7% nachhaltige Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Subfonds investierte in Unternehmen, die auf der Grundlage des ESG-Ratings von MSCI günstige ESG-Profile aufweisen. Darüber hinaus investierte der Subfonds auf der Grundlage ratingbasierter, normenbasierter und wertebasierter Ausschlüsse nicht in bestimmte Sektoren oder Unternehmen. Es wurde kein Referenzwert für das Erreichen der beworbenen ökologischen und/oder sozialen ("E und S") Merkmale festgelegt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- Anzahl der Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von CCC, bei keinen Investitionen in Unternehmen mit CCC-Rating: **0**
- Anzahl der Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von B, beim maximale Prozentsatz des verwalteten Vermögens in Unternehmen mit B-Rating von nicht mehr als 5%: **1 (2,63% des verwalteten Vermögens)**
- Anzahl der Unternehmen mit Umsatzerlösen von mehr als 0% aus Aktivitäten in den Bereichen Streumunition, Landminen, Nuklearwaffen, nicht nachweisbare Fragmente, abgereichertes Uran, weisser Phosphor, Blendlaser oder biologische/chemische Waffen: **0**
- Anzahl der Unternehmen mit Umsatzerlösen von mehr als 5% aus Aktivitäten in den Bereichen Tabak, Erwachsenenunterhaltung, direktes Glücksspiel oder Kohle: **0**

### ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Anzahl der Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von CCC, bei keinen Investitionen in Unternehmen mit CCC-Rating: **0**

- Anzahl der Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von B, bei einem maximale Prozentsatz des verwalteten Vermögens in Unternehmen mit B-Rating von nicht mehr als 5%: **1 (4,22% des verwalteten Vermögens)**
- Anzahl der Unternehmen mit Umsatzerlösen von mehr als 0% aus Aktivitäten in den Bereichen Streumunition, Landminen, Nuklearwaffen, nicht nachweisbare Fragmente, abgereichertes Uran, weisser Phosphor, Blendlaser oder biologische/chemische Waffen: **0**
- Anzahl der Unternehmen mit Umsatzerlösen von mehr als 5% aus Aktivitäten in den Bereichen Tabak, Erwachsenenunterhaltung, direktes Glücksspiel oder Kohle: **0**

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Anlageverwalter hat nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen definiert, die die untenstehenden Kriterien erfüllten, unter Berücksichtigung der Bewertung der Produktausrichtung auf die SDGs durch MSCI.

- Die Bewertung der Produktausrichtung auf die SDGs durfte bei keinem der 17 SDGs negativ sein.
- Die Bewertung der Produktausrichtung auf die SDGs musste bei mindestens einem der 17 SDGs bei mindestens 5 liegen (d. h. ausgerichtet gemäss MSCI).

Insgesamt erfüllten 23% des verwalteten Vermögens des Subfonds die beiden obenstehenden Kriterien. Unter Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen ging der Anteil der Investitionen, die die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigten jedoch auf 13,7% zurück.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?***

Um die Anlagen des Subfonds vor erheblichen Beeinträchtigungen zu schützen, hat der Anlageverwalter die Indikatoren für negative Auswirkungen angewandt, die in den finalen technischen Regulierungsstandards (RTS) in Bezug auf die SFDR definiert sind und weiter unten beschrieben werden. Das Nachhaltigkeitsprofil der Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten wurde berücksichtigt, um diejenigen auszuschliessen, die ein wesentliches Engagement in Wirtschaftstätigkeiten haben, die erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, wie weiter unten beschrieben. Die Berechnung dieser Indikatoren unterlag den Offenlegungen der Unternehmen, in die investiert wurde.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Anlageverwalter wählte Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den finalen technischen Regulierungsstandards (RTS) bezüglich der SFDR aus und legte drei Hauptansätze für deren Berücksichtigung fest: (i) der Anlageverwalter schloss Unternehmen aus, die keine wissenschaftsbasierten Ziele für die CO<sub>2</sub>-Reduzierung hatten; (ii) der Anlageverwalter schloss aus dem Portfolio des Subfonds vollständig bestimmte Anlagepositionen aus, die ein Engagement in kontroversen Tätigkeiten hatten oder die gemäss der Anlagestrategie des Subfonds gegen bestimmte Grundsätze verstiessten, und (iii) der Anlageverwalter ging Engagements in Anlagepositionen in Abhängigkeit davon ein, wie diese sich im Vergleich zum MSCI ACWI Index positionierten.

Die untenstehende Tabelle führt für jeden Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf, wie der Anlageverwalter sie bei seinen Anlageentscheidungen berücksichtigt hat.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

1. THG-Emissionen	Der Manager hat Unternehmen ausgeschlossen, von denen angenommen wird, dass sie einen erheblichen negativen Beitrag zum Klimawandel leisten (d. h. Unternehmen, die für die weltweit grössten Treibhausgasemittenten gehalten werden), und die keine (von der Science-Based Targets Initiative anerkannten) wissenschaftsbasierten Ziele für die CO <sub>2</sub> -Reduzierung hatten.
2. CO <sub>2</sub> -Fussabdruck	Der Manager hat Unternehmen ausgeschlossen, von denen angenommen wird, dass sie einen erheblichen negativen Beitrag zum Klimawandel leisten (d. h. Unternehmen, die für die weltweit grössten Treibhausgasemittenten gehalten werden), und die keine (von der Science-Based Targets Initiative anerkannten) wissenschaftsbasierten Ziele für die CO <sub>2</sub> -Reduzierung hatten.
3. THG-Emissionsintensität	Der Manager hat Unternehmen ausgeschlossen, von denen angenommen wird, dass sie einen erheblichen negativen Beitrag zum Klimawandel leisten (d. h. Unternehmen, die für die weltweit grössten Treibhausgasemittenten gehalten werden), und die keine (von der Science-Based Targets Initiative anerkannten) wissenschaftsbasierten Ziele für die CO <sub>2</sub> -Reduzierung hatten.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Der Manager hat Unternehmen ausgeschlossen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind, einschliesslich Gewinnung, Verarbeitung, Lagerung und Transport von Mineralölprodukten, Erdgas sowie Kraftwerks- und Kokskohle.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Der Manager hat Unternehmen ausgeschlossen, die Tätigkeiten betreiben, die Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität beeinträchtigen.
10. Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact	Der Manager hat Unternehmen ausgeschlossen, die nicht mit den Prinzipien des United Nations Global Compact in Einklang standen.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Vergleichbarer oder höherer durchschnittlicher Prozentsatz weiblicher Mitglieder in Leitungs- und Kontrollorganen im Vergleich zum MSCI ACWI (32,9%). Jedes Unternehmen mit einem Prozentsatz von über 30 wurde als vergleichbar betrachtet.
14. Engagement in umstrittenen Waffen	Keine Investitionen in Unternehmen, die mit umstrittenen Waffen zu tun haben.

— — — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Subfonds nutzte den Filter von MSCI für den UN Global Compact, um die Konformität mit folgenden weltweiten Standards zu beurteilen:

- Prinzipien des UN Global Compact
- Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte
- Internationale Arbeitsorganisation

Die Konformität mit den OECD-Leitsätzen wurde anhand dieser globalen Standards beurteilt, da sie den grössten Teil der OECD-Leitsätze abdecken. Diese Leitsätze wurden zudem vom Rahmen der MSCI ESG Controversies abgedeckt. Ein Unternehmen, das einen dieser drei Standards nicht einhielt, kam für eine Investition nicht in Betracht. Als Verstoss galt, wenn ein Unternehmen in eine oder mehrere Kontroversen verwickelt war, bei denen es glaubwürdige Behauptungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management ernsthafte Beeinträchtigungen in grossem Umfang verursachte und damit weltweite Normen verletzte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Ja, die ökologischen und sozialen (E und S) Auswirkungen der Tätigkeiten der Unternehmen, die vom Subfonds gehalten wurden, wurden vom Anlageverwalter gemäss der untenstehenden Tabelle beurteilt. Die Berücksichtigung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen lieferte zusätzlichen Input für die Säulen E und S der ESG-Beurteilung von Emittenten und könnte in einigen Fällen und unter bestimmten Umständen zu

Ausschlüssen oder bedingten Aufnahmen von Wertpapieren geführt haben. Der Anlageverwalter hat eine Reihe von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen überwacht und bewertet. Da die Berichterstattung zu vielen dieser Indikatoren durch die Unternehmen, in die investiert wird, derzeit jedoch auf freiwilliger Basis erfolgte, war die Verfügbarkeit von Daten zu einigen Indikatoren begrenzt. Daher erfolgte die Berücksichtigung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach bestem Bemühen und spiegelte die Verfügbarkeit der entsprechenden Informationen wider.

<p>1. THG-Emissionen</p>	<p>Von keinem Unternehmen wurde angenommen, dass es einen erheblichen negativen Beitrag zum Klimawandel leistet (d. h. dass es zu den Unternehmen gehört, die für die weltweit grössten Treibhausgasemittenten gehalten werden).</p> <p>Für <b>62,9%</b> des verwalteten Vermögens des Fonds gab es (von der Science-Based Targets Initiative anerkannte) wissenschaftsbasierte Ziele für CO<sub>2</sub>-Reduzierungen.</p>
<p>2. CO<sub>2</sub>-Fussabdruck</p>	<p>Von keinem Unternehmen wurde angenommen, dass es einen erheblichen negativen Beitrag zum Klimawandel leistet (d. h. dass es zu den Unternehmen gehört, die für die weltweit grössten Treibhausgasemittenten gehalten werden).</p> <p>Für <b>62,9%</b> des verwalteten Vermögens des Fonds gab es (von der Science-Based Targets Initiative anerkannte) wissenschaftsbasierte Ziele für CO<sub>2</sub>-Reduzierungen.</p>
<p>3. THG-Emissionsintensität</p>	<p>Ausschluss von Unternehmen, von denen wurde angenommen wurde, dass sie einen erheblichen negativen Beitrag zum Klimawandel leisten (d. h. Unternehmen, die für die weltweit grössten Treibhausgasemittenten gehalten werden).</p> <p>Für <b>62,9%</b> des verwalteten Vermögens des Fonds gab es (von der Science-Based Targets Initiative anerkannte) wissenschaftsbasierte Ziele für CO<sub>2</sub>-Reduzierungen.</p>
<p>4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</p>	<p>Kein Unternehmen war im Sektor fossile Brennstoffe tätig.</p>
<p>10. Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact</p>	<p>Alle Unternehmen standen mit den Prinzipien des United Nations Global Compact in Einklang.</p>
<p>14. Engagement in umstrittenen Waffen</p>	<p>Kein Unternehmen hatte ein Engagement in umstrittenen Waffen.</p>



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2023

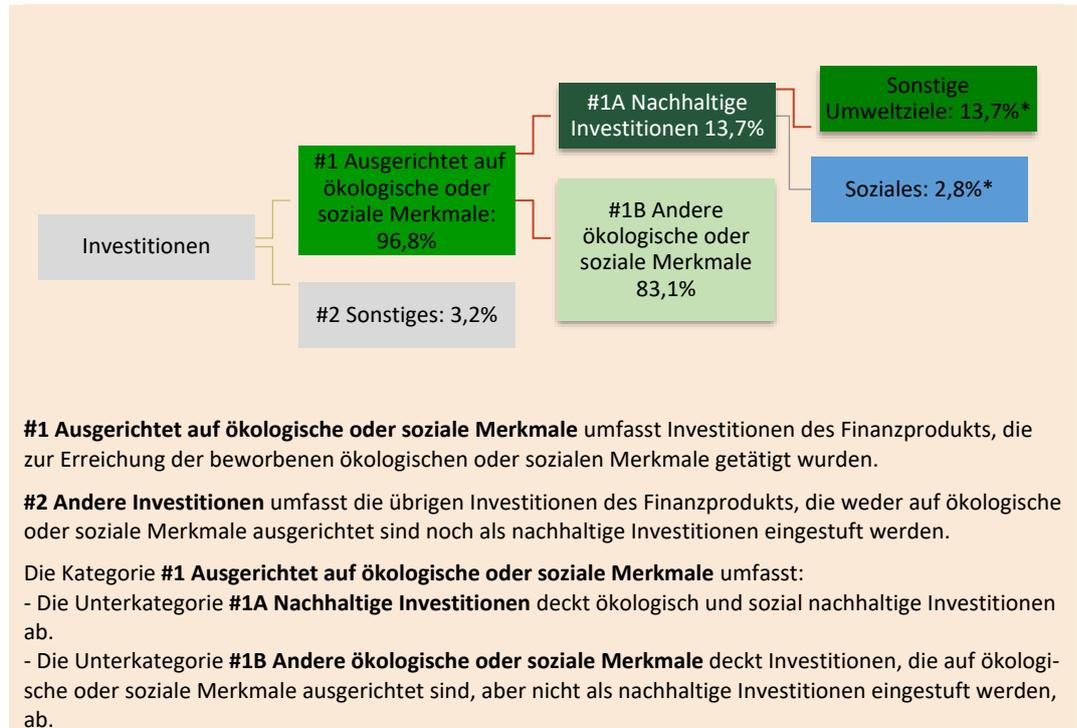
Grösste Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
Caterpillar	Verarbeitendes Gewerbe	5,26	USA
SK Hynix	Verarbeitendes Gewerbe	5,25	Südkorea
Microsoft	Information und Kommunikation	5,21	USA
Trimble	Information und Kommunikation	5,12	USA
Ball	Verarbeitendes Gewerbe	5,09	USA
Qualcomm	Verarbeitendes Gewerbe	5,00	USA
Sony	Verarbeitendes Gewerbe	4,94	Japan
Thermo Fisher	Verarbeitendes Gewerbe	4,78	USA
TSMC	Verarbeitendes Gewerbe	4,78	Südkorea
Corning	Verarbeitendes Gewerbe	4,78	USA
Alphabet	Information und Kommunikation	4,70	USA
LSE	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,65	Vereinigtes Königreich
Hitachi	Information und Kommunikation	4,56	Japan
Visa	Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,53	USA
Schneider	Verarbeitendes Gewerbe	2,96	Frankreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



*\*Überschneidung aufgrund der Tatsache, dass sozial nachhaltige Investitionen ("soziale") auch so eingestuft wurden, dass sie einen Beitrag zu dem ökologischen Ziel leisten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist („sonstige ökologische“).*

Der Anteil der Investitionen, die auf die von diesem Subfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind (siehe oben Kategorie #1), betrug 96,8% seines Gesamtnettovermögens. In dieser Kategorie hielt der Subfonds einen Anteil von 13,7% seines Gesamtnettovermögens in nachhaltigen Investitionen (Kategorie #1A oben), und ein Anteil von 83,1 % seines Vermögens bewarb andere ökologische/soziale Merkmale (Kategorie #1B).

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewichtung (%)
Technologie	34,1
Nicht-Basiskonsumgüter	13,7
Gesundheitswesen	13,7
Industrie	13,2
Finanzen	9,5
Rohstoffe	8,1
Kommunikationsdienstleistungen	4,9
Versorger	2,8

**Fondsenagement in Teilsektoren der fossilen Brennstoffe**

NACE-Sektorcode	NACE-Name	Gewichtung
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0%
D35.2.1	Gaserzeugung	0%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0%
G46.7.1	Grosshandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0%



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Subfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform ist (0%).

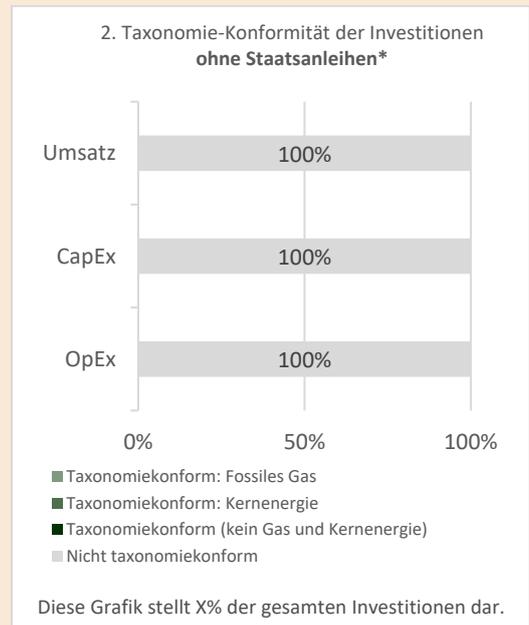
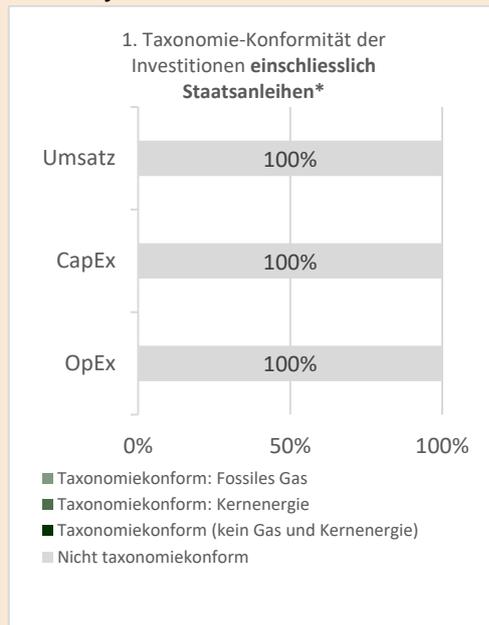
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossilem Gas
  - In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Subfonds hat keine Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Wirtschaftstätigkeiten getätigt (0%).

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, blieb unverändert (0%).



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Subfonds tätigte 13,7% an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Subfonds tätigte 2,8% an sozial nachhaltigen Investitionen.



### **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter "#2 Sonstige" erfassten Investitionen setzten sich aus Barmitteln, Festgeldern und Währungsderivaten zusammen. Darüber hinaus fielen Investitionen ohne Rating von Datenanbietern ebenfalls unter "#2 Sonstige". Für diese Investitionen gab es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



### **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Vor dem Tätigen einer neuen Investition hat der Anlageverwalter wie weiter oben und im Prospekt dargelegt eingeschätzt, ob die Investition auf die SDGs ausgerichtet ist. Da die Betriebstätigkeiten eines Unternehmens und ihre Ausrichtung auf die SDG-Ziele sich selten änderten, wurden sie auf Jahresbasis überwacht und mit den Umsätzen des jüngsten Geschäftsjahrs aktualisiert.

Quartalsweise prüfte der Anlageverwalter, ob der Subfonds immer noch den Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem zuvor erwähnten ökologischen und sozialen Ziel einhielt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds verwendete keinen Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

k.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

k.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

k.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

k.A.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## ANHANG IV

### Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Fixed Income Fund (der "Subfonds")  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005NDTKEGCERHE89

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,4% nachhaltige Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Subfonds investiert in Unternehmen, die auf der Grundlage der internen Bewertung durch ein eigenes ESG-Rating ein überdurchschnittliches ESG-Profil aufweisen. Die weitreichende Richtlinie für nachhaltiges Investieren von Cape Capital wurde im gesamten Anlageprozess implementiert. Dabei wurde die Einhaltung der Richtlinien vor und nach dem Handel anhand einer Ausschlussliste überprüft, die keinen Spielraum für Interpretationen zulies.

Der Subfonds zog ausschliesslich Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von B oder CCC in Betracht. Er investierte auch nicht in Unternehmen, deren Umsatzerlöse zu mehr als 5% aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit Tabak, Erwachsenenunterhaltung, direktem Glücksspiel oder Kohle stammen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- Anzahl der Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von B: **0**
- Anzahl der Unternehmen mit Umsatzerlösen von mehr als 0% aus Aktivitäten in den Bereichen Streumunition, Landminen, Nuklearwaffen, nicht nachweisbare Fragmente, abgereichertes Uran, weisser Phosphor, Blendlaser oder biologische/chemische Waffen: **2 (0,03% des verwalteten Vermögens)**
- Anzahl der Unternehmen mit Umsatzerlösen von mehr als 5% aus Aktivitäten in den Bereichen Tabak, Erwachsenenunterhaltung, direktes Glücksspiel oder Kohle: **1 (0,2% des verwalteten Vermögens)**

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum Vorjahr ging der Subfonds Engagements in **2 Unternehmen** ein, die mit der Herstellung von Waffenteilen in Verbindung stehen, und in **1 Unternehmen**, das einen Anteil von mehr als 5% seines Umsatzes mit Tätigkeiten im Zusammenhang mit Tabak, Erwachsenenunterhaltung, direktes Glücksspiel oder Kohle erwirtschaftet.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Anlageverwalter hat nachhaltige Vermögenswerte definiert als Investitionen in Unternehmen, die mindestens eins der untenstehenden Kriterien erfüllen. Die untenstehenden Indikatoren wurden selbst definiert und an die Merkmale der Anlageklasse angepasst.

- Alternative Energie: mindestens 15% der Umsatzerlöse, die mit erneuerbarer Energie aus Sonne, Wind, Wasser, Geothermie, Biomasse, Biokraftstoffen, Brennstoffzellen, Abfällen, Wellen und Gezeiten sowie mit alternativer Energiespeicherung erzielt werden.

- Energieeffizienz: mindestens 15% der Umsatzerlöse, die mit energieeffizienten Automatisierungs- und Optimierungsdienstleistungen und -infrastruktur erzielt werden.

- Grüne Gebäude: mindestens 10% der Umsatzerlöse, die mit der Planung, dem Bau, der Sanierung, der Nachrüstung oder dem Erwerb von als grün zertifizierten

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Immobilien erzielt werden, um die Kapazitäten für effektiven Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel zu erhöhen.

- Minderung der Umweltverschmutzung: mindestens 10% der Umsatzerlöse, die erzielt werden mit der Reduzierung von Abfällen durch Recycling, mit der Minimierung des Einbringens giftiger Stoffe und bereits der Sanierung bereits vorhandener Schadstoffe, um entschieden gegen Umweltverschmutzung und ihre negativen Auswirkungen auf allen Ebenen vorzugehen.

- Nachhaltiges Wasser: mindestens 15% der Umsatzerlöse, die erzielt werden mit Lösungen für Wasserknappheit und Wasserqualitätsprobleme, die die Qualität und die Verfügbarkeit der Wasserversorgung verbessern, um das Ressourcenmanagement für Privathaushalte und Industrie zu optimieren.

4,4% des gesamten Portfolio des Subfonds flossen in nachhaltige Investitionen. Diese Investitionen waren Ausdruck eines bedeutenden Engagements in Umsatzerlösen, die wie oben beschrieben mit nachhaltigen Zielen verbunden sind, insbesondere in den Bereichen alternative Energie, Energieeffizienz, grüne Gebäude und Minderung der Umweltverschmutzung.

Schliesst man Positionen aus, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, wie etwa Barmittel und Barmitteläquivalente und Wertpapiere ohne Rating wie CLOs und ETFs, waren 7,95% des Vermögens des Subfonds in Finanzprodukte investiert, die ökologische oder soziale Ziele bewerben.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?***

Um die Anlagen des Subfonds vor erheblichen Beeinträchtigungen zu schützen, hat der Anlageverwalter die Indikatoren für negative Auswirkungen angewandt, die in den finalen technischen Regulierungsstandards (RTS) in Bezug auf die SFDR definiert sind.

Das Nachhaltigkeitsprofil der Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten wurde berücksichtigt, um diejenigen auszuschliessen, die ein wesentliches Engagement in Wirtschaftstätigkeiten haben, die erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, wie weiter unten beschrieben.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der Anlageverwalter wählte Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den finalen technischen Regulierungsstandards (RTS) bezüglich der SFDR aus und legte zwei Hauptansätze für deren Berücksichtigung fest: (i) der Anlageverwalter schloss aus dem Portfolio des Subfonds

vollständig bestimmte Anlagepositionen aus, die ein Engagement in kontroversen Tätigkeiten hatten oder die gemäss der Anlagestrategie des Subfonds gegen bestimmte Grundsätze verstiessen, wobei diese Liste monatlich aktualisiert wird, und (ii) der Anlageverwalter ging Engagements in Anlagepositionen in Abhängigkeit davon ein, wie diese sich im Vergleich zum MSCI ACWI Index positionierten. Die untenstehende Tabelle führt für jeden Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf, wie der Anlageverwalter sie bei seinen Anlageentscheidungen berücksichtigt hat.

1. THG-Emissionen	Geringere gewichtete durchschnittliche Emissionen im Vergleich zum MSCI ACWI
2. CO <sub>2</sub> -Fussabdruck	Geringerer gewichteter durchschnittlicher Fussabdruck im Vergleich zum MSCI ACWI
3. THG-Emissionsintensität	Geringere gewichtete durchschnittliche Intensität im Vergleich zum MSCI ACWI
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Nicht mehr als 5% höher im Vergleich zum MSCI ACWI
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Geringerer Anteil im Vergleich zum MSCI ACWI
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Geringerer Anteil im Vergleich zum MSCI ACWI
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Geringerer Anteil im Vergleich zum MSCI ACWI
8. Emissionen in Wasser	Geringere gewichtete durchschnittliche Emissionen im Vergleich zum MSCI ACWI
9. Abfall	Geringere gewichtete durchschnittliche Erzeugung von gefährlichem Abfall im Vergleich zum MSCI ACWI
10. Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact	Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen	Geringerer Anteil im Vergleich zum MSCI ACWI

zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Geringeres gewichtetes durchschnittliches Verdienstgefälle im Vergleich zum MSCI ACWI
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Höherer gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz weiblicher Mitglieder in Leitungs- und Kontrollorganen im Vergleich zum MSCI ACWI
14. Engagement in umstrittenen Waffen	Keine Investitionen in Unternehmen, die mit umstrittenen Waffen zu tun haben

Der Anlageverwalter hat die relevanten Kennzahlen im Rahmen der nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt und die Emittenten ausgeschlossen, deren relevante Messwerte den vertraglich vereinbarten Schwellenwert überstiegen.

— — — ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?***

Der Subfonds nutzte den Filter von MSCI für den Global Compact, um die Konformität mit folgenden weltweiten Standards zu beurteilen:

- Prinzipien des UN Global Compact
- Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte
- Internationale Arbeitsorganisation

Die Konformität mit den OECD-Leitsätzen wurde anhand dieser globalen Standards beurteilt, da sie den grössten Teil der OECD-Leitsätze abdecken. Die Leitsätze wurden zudem vom Rahmen der MSCI ESG Controversies abgedeckt. Ein Unternehmen, das einen dieser drei Standards nicht einhielt, kam für eine Investition nicht in Betracht. Als Verstoss galt, wenn ein Unternehmen in eine oder mehrere Kontroversen verwickelt war, bei denen es glaubwürdige Behauptungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management ernsthafte Beeinträchtigungen in grossem Umfang verursachte und damit weltweite Normen verletzte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die ökologischen und sozialen (E und S) Auswirkungen der Tätigkeiten der Unternehmen, die vom Subfonds gehalten wurden, wurden vom Anlageverwalter gemäss der untenstehenden Tabelle beurteilt. Die Berücksichtigung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen lieferte zusätzlichen Input für die Säulen E und S der ESG-Bewertung von Emittenten und könnte in einigen Fällen und unter bestimmten Umständen zu Ausschlüssen oder bedingten Aufnahmen von Wertpapieren geführt haben. Der Anlageverwalter hat eine Reihe von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen überwacht und bewertet. Da die Berichterstattung zu vielen dieser Indikatoren durch die Unternehmen, in die investiert wird, jedoch auf freiwilliger Basis erfolgte, war die Verfügbarkeit von Daten zu einigen Indikatoren begrenzt. Daher erfolgte die Berücksichtigung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach bestem Bemühen und spiegelte die Verfügbarkeit der entsprechenden Informationen wider.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen	Ziel	Nähere Angaben	Portfoliowert	Referenzindexwert (MSCI ACWI)	Portfolio im Vergleich zum Referenzindex	Abdeckung - Portfolio	Status
1. THG-Emissionen (Tonnen CO <sub>2</sub> äqu)	Geringere gewichtete durchschnittliche Emissionen im Vergleich zum MSCI ACWI	Scope 1	6.862,7	2.867.191.804,0	-2.867.184.941,3	49,3%	Der Fonds wies geringere gewichtete durchschnittliche Emissionen auf als der Referenzindex.
		Scope 2	1.558,1	644.468.519,8	-644.466.961,8	49,3%	
		Scope 3	70.859,5	22.351.015.514,7	-	47,3%	
		Gesamt	79.280,2	25.862.675.838,5	-	47,3%	
						25.862.596.558,3	
2. CO <sub>2</sub> -Fussabdruck (Tonnen pro investierte Mio. EUR)	Geringerer gewichteter durchschnittlicher Fussabdruck im Vergleich zum MSCI ACWI	Scope 1	14,1	47,1	-33,0	49,3%	Der Fonds hatte einen geringeren gewichteten durchschnittlichen CO <sub>2</sub> -Fussabdruck als der Referenzindex.
		Scope 2	3,2	10,6	-7,4	49,3%	
		Scope 3	145,6	367,0	-221,4	47,3%	
		Scope 1-3	162,9	424,7	-261,8	47,3%	
3. THG-Emissionsintensität Scope 1-3 (Tonne pro Mio. EUR Umsatz)	Geringere gewichtete durchschnittliche Intensität im Vergleich zum MSCI ACWI	-	317,2	922,7	-605,6	53,7%	Der Fonds wies eine geringere gewichtete durchschnittliche Intensität als der Referenzindex auf.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe aktiv sind (% aller Investitionen)	Nicht mehr als 5% höher im Vergleich zum MSCI ACWI	-	4,0%	11,1%	-7,1%	55,7%	Der Fonds wies nicht mehr um 5% höhere Werte als der Vergleichsindex auf.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (% aller Investitionen)	Geringerer Anteil im Vergleich zum MSCI ACWI	-	62,3%	62,3%	0,0%	39,2%	Der Fonds wies denselben Anteil auf wie der Referenzindex.

			Land- und Forstwirtschaft, Fischerei: 0	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei: 0,98	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei: -0,98		
			Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden: 3,66	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden: 1,65	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden: +2,01		
			Verarbeitendes Gewerbe: 0,47	Verarbeitendes Gewerbe: 0,46	Verarbeitendes Gewerbe: +0,01		
			Energieversorgung: 2,25	Energieversorgung: 7,96	Versorgung mit Strom, Gas, Dampf und Klimatisierung: -5,71		
6. Intensität des Energieverbrauchs (GWh pro Mio. EUR Umsatz)	Geringerer Anteil im Vergleich zum MSCI ACWI		Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen: 4,29	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen: 1,17	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen: +3,12	Allgemeine Abdeckung: 52,2%	Je nach Sektor hatte der Fonds einen höheren oder geringeren Anteil im Vergleich zum Referenzindex.
			Baugewerbe: 0,14	Baugewerbe: 0,23	Baugewerbe: -0,9		
			Gross- und Einzelhandel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen: 0,07	Gross- und Einzelhandel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen: 0,14	Gross- und Einzelhandel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen: -0,07		
			Transport und Lagerung: 2,53	Transport und Lagerung: 1,78	Transport und Lagerung: +0,75		
			Immobilienaktivitäten: 0,55	Immobilienaktivitäten: 0,49	Immobilienaktivitäten: +0,06		
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (% aller Investitionen)	Geringerer Anteil im Vergleich zum MSCI ACWI	-	0,03%	0,16%	-0,13%	55,7%	Der Fonds hatte einen geringeren Anteil im Vergleich zum Referenzindex.
8. Emissionen in Wasser (Tonne pro investierter Mio. EUR)	Geringere gewichtete durchschnittliche Emissionen im Vergleich zum MSCI ACWI	-	0,1	0	+0,1	0,1%	Der Fonds wies höhere gewichtete durchschnittliche Emissionen im Vergleich zum Referenzindex auf.

9. Anteil gefährlicher Abfälle (Tonnen pro investierter Mio. EUR)	Geringere gewichtete durchschnittliche Erzeugung von gefährlichem Abfall im Vergleich zum MSCI ACWI	-	0,6	1,8	-1,2	12,3%	Der Fonds wies eine geringere gewichtete durchschnittliche Erzeugung von gefährlichem Abfall im Vergleich zum MSCI ACWI auf.
10. Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (% aller Investitionen)	Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen	-	0,00%	0,60%	-0,60%	55,8%	Der Fonds hatte keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen.
11. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (+/- % des durchschn. Stundenlohns von Männern)	Geringeres gewichtetes durchschnittliches Verdienstgefälle im Vergleich zum MSCI ACWI	-	0,22	0,11	-0,11	21,4%	Der Fonds wies ein höheres gewichtetes durchschnittliches Verdienstgefälle als der Referenzindex auf.
12. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Verhältnis von weiblichen zu männlichen Mitgliedern)	Höherer gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz weiblicher Mitglieder in Leitungs- und Kontrollorganen im Vergleich zum MSCI ACWI	-	39,9%	32,9%	+7,00%	55,7%	Der Fonds wies einen höheren gewichteten durchschnittlichen Prozentsatz weiblicher Mitglieder in Leitungs- und Kontrollorganen im Vergleich zum MSCI ACWI auf.
13. Unternehmen, die mit umstrittenen Waffen zu tun haben (% aller Investitionen)	Keine Investitionen in Unternehmen, die mit umstrittenen Waffen zu tun haben	-	0,03%	0,43%	-0,43%	55,7%	Der Fonds hatte Investitionen in Unternehmen, die mit umstrittenen Waffen zu tun haben.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	Land	% Vermögenswerte
<i>Allianz SE</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Deutschland</i>	<i>3,48%</i>
<i>Aviva PLC</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Vereinigtes Königreich</i>	<i>2,79%</i>
<i>AXA SA</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Frankreich</i>	<i>2,61%</i>
<i>Credit Agricole SA</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Frankreich</i>	<i>2,61%</i>
<i>UBS Group AG</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Schweiz</i>	<i>2,14%</i>
<i>Zurich Insurance Group AG</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Schweiz</i>	<i>2,03%</i>
<i>Helvetia Holding AG</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Schweiz</i>	<i>1,93%</i>
<i>MAPFRE, S.A.</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Spanien</i>	<i>1,39%</i>
<i>Sampo Oyj</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Finnland</i>	<i>1,34%</i>
<i>Hannover Rueck SE</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Deutschland</i>	<i>1,29%</i>
<i>Rothesay Life PLC</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Vereinigtes Königreich</i>	<i>1,16%</i>
<i>Munich RE</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Deutschland</i>	<i>1,14%</i>
<i>Coöperatieve Rabobank U.A.</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Niederlande</i>	<i>1,09%</i>
<i>HSBC Holdings PLC</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Vereinigtes Königreich</i>	<i>1,00%</i>
<i>La Mondiale SAM</i>	<i>K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</i>	<i>Frankreich</i>	<i>0,83%</i>



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der gesamte Anteil lag bei 4,40%, unter Berücksichtigung von ETFs, Barmitteln und Barmitteläquivalenten sowie CLOs, die nicht auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind und somit nicht als nachhaltige Investitionen gelten. Berücksichtigt man nur Investitionen, die mit ökologischen und sozialen (E und S) Merkmalen konform sind, hatte der Subfonds 7,95% seines Vermögens in Finanzprodukte investiert, die ökologische und soziale Ziele unterstützen.

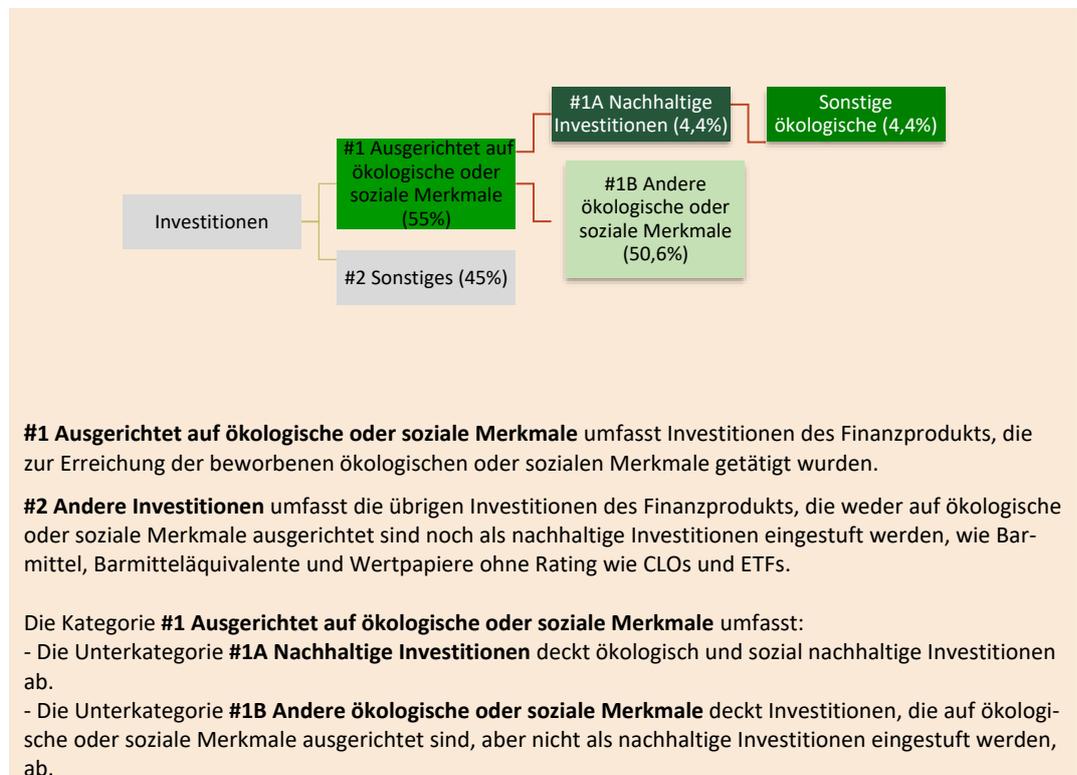
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Der Anteil der Investitionen, die auf die von diesem Subfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind (siehe oben Kategorie #1), betrug 55% seines Gesamtvermögens. In dieser Kategorie hielt der Subfonds einen Anteil von 4,4% seines Gesamtvermögens in nachhaltigen Investitionen (Kategorie #1A oben), während ein Anteil von 50,6% seines Vermögens andere ökologische/soziale Merkmale (Kategorie #1B) bewarb.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

## Fondsengagement nach Sektoren

NACE Sektor	Gewichtung
B. Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,00%
C. Verarbeitendes Gewerbe	4,64%
D. Energieversorgung	3,28%
E. Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,41%
F. Baugewerbe	0,00%
G. Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,66%
H. Transport und Lagerung	0,00%
J. Information und Kommunikation	1,20%
K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	43,4%
L. Grundstücks- und Wohnungswesen	1,46%
M. Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,36%
O. Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,00%
Sonstige	0,00%

## Fondsengagement in Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor Code	NACE-Name	Gewichtung
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0%
D35.2.1	Gaserzeugung	0%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0%
G46.7.1	Grosshandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0%



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Subfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform ist (0%).

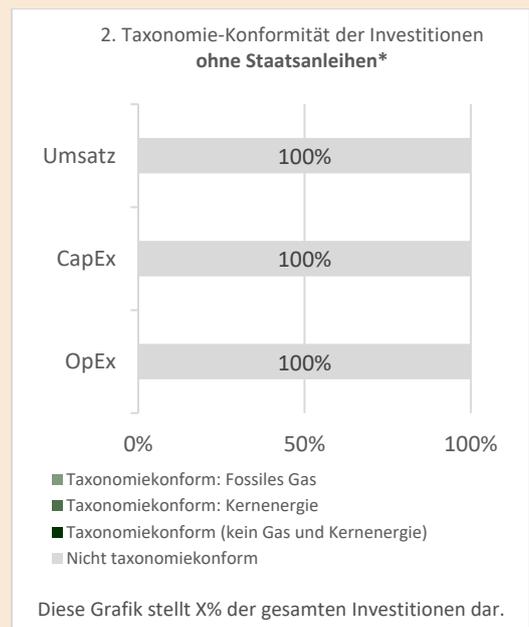
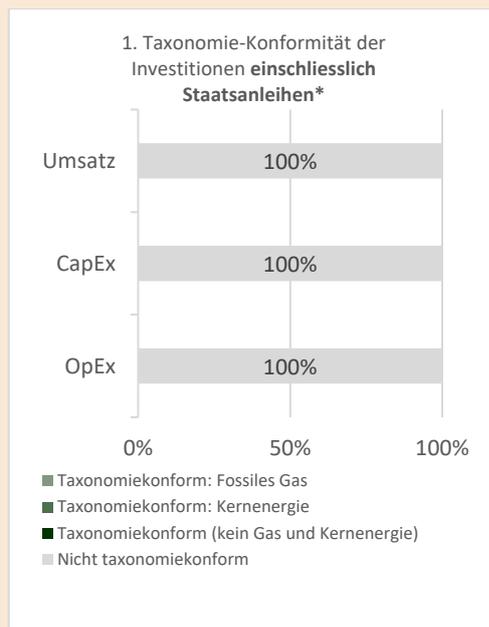
- Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossilem Gas
  - In Kernenergie
- ✘ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Subfonds hat keine Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Wirtschaftstätigkeiten getätigt (0%).

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, blieb unverändert (0%).



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Subfonds tätigte 4,4% an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Subfonds tätigte 0,0% an sozial nachhaltigen Investitionen.



### **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen unter "#2 Andere Investitionen" bestanden aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten sowie aus ETFs und CLOs, die kein Rating von Datenanbietern hatten und keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz bieten. Derivate für Absicherungszwecke wie Devisentermingeschäfte oder Zinsswaps wurden nicht berücksichtigt.

Die Gesamtallokation des Fonds in "#2 Andere Investitionen" betrug 45%. Dazu gehörten Barmittel und Barmitteläquivalente, die zur Verwaltung der täglichen Liquidität des Fonds verwendet wurden. Die Allokation in Barmitteln und Barmitteläquivalenten betrug 24% (vom Gesamtvermögen des gesamten Fonds, ohne Derivate). Darüber hinaus belief sich das Engagement in besicherten Produkten wie CLOs (ohne Rating), bei denen der Fonds überwiegend in Wertpapiere mit AAA-Rating investierte, auf 10%. Die CLO-Allokation wurde als Diversifikator für die Investition des Fonds in Carry-/Renditeeffiziente Positionen verwendet. Schliesslich hatte der Fonds noch eine Allokation von 10% in ETFs, um ein besseres Liquiditätsmanagement zu ermöglichen und den thematischen Ansatz des Subfonds durch die Nutzung passiver Instrumente widerzuspiegeln.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die von diesem Subfonds beworbenen ökologischen Merkmale zu erreichen, hat der Subfonds die ESG-Ausschlüsse und die ESG-Integration angewandt.

Der Subfonds schloss Investitionen in Unternehmen aus, die auf den folgenden Kriterien basieren:

- Normenbasierte Ausschlüsse: Verletzung des UN Global Compact, SVVK-Liste und Umstrittene Waffen
- Wertbasierte Ausschlüsse: < 5% Umsatzschwelle für Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kohle und direktes Glücksspiel
- Bewertungsbasierte Ausschlüsse: Unternehmen, die als "ESG-Nachzügler" eingestuft wurden (MSCI ESG Rating CCC), konnten vom Subfonds nicht gehandelt werden.

Die oben erwähnte negative Ausschlussliste wurde in das Portfoliomanagement-Tool des Fondsmanagers implementiert und wurde vom Anlageverwalter im Bottom-up-Wertpapierauswahlprozess genutzt. Die Ausschlussliste wurde monatlich aktualisiert und ermöglichte es dem Subfonds, sich an die Richtlinie und die vorvertragliche Vereinbarung zu halten. Jede Ausführung und jede Position wurde vor und nach dem Handel von der Risikomanagement-Engine des Systems überprüft, um die Einhaltung der Ausschlussliste zu gewährleisten und alle wesentlichen Änderungen zu melden. 2023 gab es jedoch einen Verstoss, da die Ausschlussliste nicht in geeigneter Weise aktualisiert wurde. Dieses Problem wurde umgehend erkannt, und die Ausschlussliste wurde verbessert, um dem Mangel Rechnung zu tragen, der dazu führte, dass ein potenzieller Verstoss nicht aufgedeckt werden konnte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds verwendete keinen Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k.A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k.A.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k.A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k.A.

## ANHANG IV

### Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Cape Capital SICAV-UCITS – Cape Select Bond Fund (der "Subfonds")

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002K2TXZ8F12BY79

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Subfonds investierte vorwiegend in Unternehmen, die auf der Grundlage der internen Bewertung durch ein eigenes ESG-Rating ein überdurchschnittliches ESG-Profil aufweisen. Darüber hinaus investierte der Subfonds auf der Grundlage verbindlicher

normenbasierter, wertebasierter und auf Branchenstandards beruhender Ausschlüsse nicht in bestimmte Sektoren oder Unternehmen. Es wurde kein Referenzwert für das Erreichen der beworbenen ökologischen und/oder sozialen ("E und S") Merkmale festgelegt.

Dennoch waren zum Jahresende 2023 3,52% des Gesamtvermögens des Teilfonds (ohne Barmittel und Barmitteläquivalente) in Vermögenswerte investiert, die die Kriterien für nachhaltige Investitionen erfüllten.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- Anzahl der Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von B: **0**

Anzahl der Unternehmen mit Umsatzerlösen von mehr als 0% aus Aktivitäten in den Bereichen Streumunition, Landminen, Nuklearwaffen, nicht nachweisbare Fragmente, abgereichertes Uran, weisser Phosphor, Blendlaser oder biologische/chemische Waffen: **2 (3,32% des verwalteten Vermögens)**

- Anzahl der Unternehmen mit Umsatzerlösen von mehr als 5% aus Aktivitäten in den Bereichen Tabak, Erwachsenenunterhaltung, direktes Glücksspiel oder Kohle: **1 (1,58% des verwalteten Vermögens)**

### ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum ging der Subfonds Engagements in zwei Unternehmen ein, die mit der Herstellung von Waffen in Verbindung stehen, und in einem Unternehmen, das einen Anteil von mehr als 5% seines Umsatzes mit Tätigkeiten im Zusammenhang mit Tabak, Erwachsenenunterhaltung, direktes Glücksspiel oder Kohle erwirtschaftet.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Subfonds hat das Ziel, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, tätigte 2023 aber keine nachhaltigen Investitionen, da er kein nachhaltiges Ziel hatte. Daher leisteten die vom Subfonds getätigten Unternehmen keinen Beitrag zum Erreichen solcher Ziele.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Subfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Subfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Subfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Subfonds hat keine wichtigen nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	% Vermögenswerte	Land
UBS Group AG	Banken	8,92	Schweiz
Achmea B.V.	Banken	4,68	Niederlande
Deutsche Bank AG	Banken	2,43	Deutschland
DNB Bank ASA	Banken	2,13	Norwegen
AIB Group	Banken	2,12	Irland
NN Group NVBGroupu	Versicherungen	1,96	Niederlande
Iberdrola	Stromversorger	1,96	Spanien
Aegon	Versicherungen	1,95	Niederlande
Banco Santander	Banken	1,95	Spanien
Barclays	Banken	1,93	Grossbritannien
BPCE	Banken	1,76	Frankreich
Siemens	Mischkonzern	1,76	Deutschland
ASR Nederland	Versicherungen	1,57	Niederlande
Wizz Air	Passagierfluggesellschaft	1,57	Ungarn
EDP – Energias de Portugal	Stromversorger	1,56	Portugal

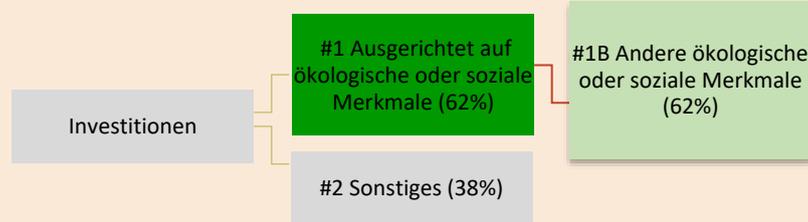
\* Barmittel und staatliche Barmitteläquivalente sind von den Hauptinvestitionen ausgeschlossen



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Vermögensallokation hing von der Entwicklung der Zusammensetzung des Anleihenuniversums und der Verfügbarkeit von Berichtsdaten der Unternehmen ab. Ende 2023 hielt der Subfonds 62% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen. Die verbleibenden 38% waren andere Investitionen.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE Sektor	Gewichtung
C. Verarbeitendes Gewerbe	3,32%
D. Energieversorgung	4,70%
G. Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,78%
H. Transport und Lagerung	1,57%
K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	51,68%

## Fondsengagement in Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor Code	NACE-Name	Gewichtung
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0%
D35.2.1	Gaserzeugung	0%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0%

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Subfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform ist (0%).

- **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossilem Gas

In Kernenergie



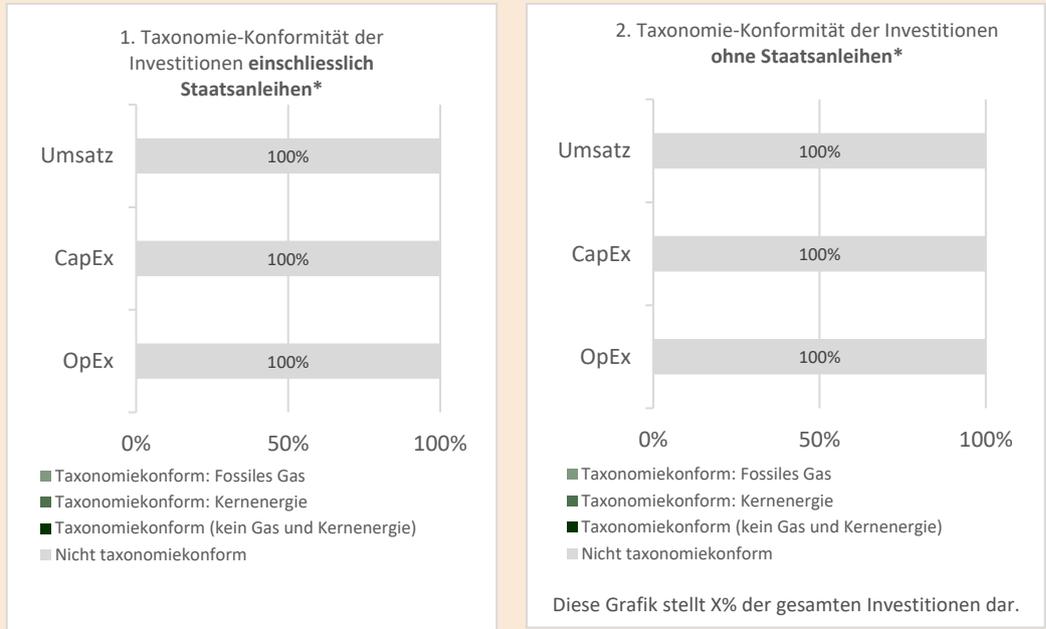
Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Subfonds hat keine Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Wirtschaftstätigkeiten getätigt (0%).

### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, blieb unverändert (0%).

### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Subfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist (0%).

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.





### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Subfonds tätigte keine sozial nachhaltigen Investitionen (0%).



### **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter "#2 Sonstige" erfassten Investitionen setzten sich aus Barmitteln, Festgeldern sowie aus Währungsderivaten und Swaps zusammen. Diese wurden als Puffer für Rücknahmen und für die Führung des Tagesgeschäfts hinzugenommen. Darüber hinaus fielen Investitionen ohne Rating von Datenanbietern ebenfalls unter "#2 Sonstige". Dies war vor allem auf das Fehlen von Berichtsdaten auf Unternehmensebene zurückzuführen. Für diese Investitionen gab es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



### **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um die von diesem Subfonds beworbenen ökologischen Merkmale zu erreichen, hat der Subfonds die ESG-Ausschlüsse und die ESG-Integration angewandt.

Der Subfonds schloss Investitionen in Unternehmen aus, die auf den folgenden Kriterien basieren:

- Normenbasierte Ausschlüsse: Verletzung des UN Global Compact, SVVK-Liste und Umstrittene Waffen
- Wertbasierte Ausschlüsse: < 5% Umsatzschwelle für Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kohle und direktes Glücksspiel
- Bewertungsbasierte Ausschlüsse: Unternehmen, die als "ESG-Nachzügler" eingestuft wurden (MSCI ESG Rating CCC), konnten vom Subfonds nicht gehandelt werden.

Die oben erwähnte negative Ausschlussliste wurde in das Portfoliomanagement-Tool des Fondsmanagers implementiert und wurde vom Anlageverwalter im Bottom-up-Wertpapierauswahlprozess genutzt. Die Ausschlussliste wurde monatlich aktualisiert und ermöglichte es dem Subfonds, sich an die Richtlinie und die vorvertragliche Vereinbarung zu halten. Jede Ausführung und jede Position wurde vor und nach dem Handel von der Risikomanagement-Engine des Systems überprüft, um die Einhaltung der Ausschlussliste zu gewährleisten und alle wesentlichen Änderungen zu melden. 2023 gab es jedoch einen Verstoss, da die Ausschlussliste nicht in geeigneter Weise aktualisiert wurde. Dieses Problem wurde umgehend erkannt, und die Ausschlussliste wurde verbessert, um dem Mangel Rechnung zu tragen, der dazu führte, dass ein potenzieller Verstoss nicht aufgedeckt werden konnte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds verwendete keinen Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
k.A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
k.A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
k.A.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
k.A.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

