

Jahresbericht 2019

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 170 380

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019

OnCapital SICAV

OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY

OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND

OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund

OnCapital SICAV – FIXED INCOME

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
Bericht des Investment Manager	4	
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	7	
OnCapital SICAV	9	
OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY	11	A LU0810450972 B CHF hedged LU1266141958
OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	17	A LU1167815577 B CHF hedged LU1266142170
OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	23	A LU0810451434 B EUR hedged LU1266142253
OnCapital SICAV – FIXED INCOME	29	A LU0810451608 B CHF hedged LU1266142337
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	34	
Ungeprüfte Informationen	44	

Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Aktien dieser Gesellschaft weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Management und Verwaltung

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019
OnCapital SICAV

Gesellschaftssitz

2C, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg

Verwaltungsrat

Mr. Reto Ghidossi, Vorsitzender
Geschäftsführer, OpenCapital SA

Mr. Martin Rausch, Direktor
Selbständiger Direktor

Mr. Gregory Trivini, Direktor
Selbständiger Direktor

Verwaltungsgesellschaft

UBS Third Party Management Company S.A.
(bis zum 1. Mai 2019)
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
(seit dem 2. Mai 2019)
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Register-, Transfer- und Domizilstelle

Northern Trust Global Services SE
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

Abschlussprüfer der Gesellschaft

ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Anlageverwalter

OpenCapital SA
Riva Paradiso 2a
CH-6900 Lugano-Paradiso

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter
ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Zahlstelle
NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1 / am Bellevue
Postfach
CH-8024 Zürich

Vertrieb in Italien

Aktien dieser Gesellschaft können in diesem Land vertrieben werden.

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei den Vertriebsstellen, am Sitz der Gesellschaft sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden.

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

Charakteristik der Gesellschaft

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019
OnCapital SICAV

OnCapital SICAV ist eine Investmentgesellschaft, die als «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) qualifiziert und als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit zur Auflegung mehrerer Teilfonds nach den Gesetzen des Grossherzogtums Luxemburg gegründet wurde. Sie beabsichtigt, Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen liquiden Finanzwerten gemäss Artikel 41 Absatz (1) des Gesetzes von 2010 in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik jedes einzelnen Teilfonds zu tätigen. Der Fonds erfüllt die geänderten Anforderungen der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG.

Die OnCapital SICAV wurde am 16. Juli 2012 als offene Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts in der Rechtsform einer (Société Anonyme) gegründet, die den Status einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) gemäss Teil I des Gesetzes von 2010 besitzt. Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 170 380 in das luxemburgische Handelsregister eingetragen.

Die Satzung wurde im «Mémorial» am 31. Juli 2012 veröffentlicht und zusammen mit der gesetzlichen Anzeige über die Ausgabe der Anteile der Gesellschaft beim Luxemburger Handelsregister eingereicht. Etwaige Änderungen müssen im «Mémorial» veröffentlicht werden. Derartige Änderungen werden gegenüber allen Anteilhabern nach ihrer Genehmigung durch die Hauptversammlung der Anteilhaber rechtsverbindlich.

Die UBS Fund Management Luxembourg S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») ist die von der Gesellschaft bestellte Verwaltungsgesellschaft. Zu diesem Zweck wurde zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft am 2. Mai 2019 eine Vereinbarung über Verwaltungsgesellschaftsdienstleistungen (die «Vereinbarung») mit unbefristeter Laufzeit ab ihrer Unterzeichnung geschlossen. Jede Partei kann die Vereinbarung zu jeder Zeit per Einschreiben mit Rückschein an die andere Partei kündigen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Funktion als Zentralverwaltungs- und Domizilstelle an Northern Trust Global Services SE und ihre Funktion als Anlageverwalter an OpenCapital SA delegiert.

OnCapital SICAV zeichnet sich durch eine «Umbrella-Struktur» aus, die mehrere als «Teilfonds» bezeichnete Sondervermögen umfasst, für die jeweils verschiedene Klassen von Anteilen ausgegeben werden können. Diese Anteile werden im Folgenden auch als «Teilfondsanteile» bezeichnet.

Zum 31. Dezember 2019 sind folgende Teilfonds aktiv:

OnCapital SICAV	Rechnungswährung der Teilfonds
– DYNAMIC MULTISTRATEGY	EUR
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	EUR
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	CHF
– FIXED INCOME	EUR

Die ordentliche Hauptversammlung findet in jedem Jahr am 15. April um 11.30 Uhr am Sitz des Fonds oder einer anderen in der Einberufung angegebenen Adresse statt. Sollte der 15. April ein Feiertag sein, findet die ordentliche Hauptversammlung am darauffolgenden Geschäftstag statt.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats Dezember (31. Dezember).

Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der im Verkaufsprospekt aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe im Wertpapierbestand, die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Aktionären kostenlos am Sitz der Gesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

Bericht des Investment Manager

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019
OnCapital SICAV

OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY

Nach den starken Kursverlusten an den Aktienmärkten im vierten Quartal 2018 kam es in den ersten vier Monaten des Jahres 2019 zu einem kräftigen Aufschwung. Dies war zurückzuführen auf die Signale der Zentralbanken, die anstelle von Zinserhöhungen weitere Anreize mit dem Ziel, das Wirtschaftswachstum aufrecht zu erhalten, in Aussicht stellten. Die Aktieninhaber waren ganz offensichtlich davon überzeugt, dass den Zentralbanken dies gelingen würde. Von Ende April bis Ende September bewegten sich die Aktien dann weltweit überwiegend seitwärts. Dabei waren allerdings einige Rückschläge zu bewältigen, da die Anleger die Höhen und Tiefen bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie die anhaltende Verschlechterung der makroökonomischen Indikatoren verdauen mussten. Kräftigen Auftrieb erhielten sämtliche Märkte durch die Flut an Zentralbankliquidität. Renditen in dieser Höhe gleichzeitig bei traditionell risikoarmen und risikoreichen Anlagen sind ungewöhnlich. Bis Anfang Oktober waren sowohl die Bullen als auch die Bären auf ihre Kosten gekommen, doch das vierte Quartal brachte den Ausschlag zugunsten eines Bullenjahres. Die globalen Aktien stiegen in den letzten drei Monaten des Jahres um 9%, während die Staatsanleihen der Industrieländer einen Teil ihrer Gewinne wieder abgeben mussten. Zum Anstieg der Aktien- und Anleiherenditen im vierten Quartal trugen mehrere Faktoren bei: Erstens war in den USA und in der Eurozone gegenüber September eine leichte Verbesserung des Geschäftsklimas im verarbeitenden Gewerbe zu verzeichnen, wenn auch auf weiterhin niedrigem Stand. Zweitens verbesserte sich auch das Geschäftsklima im US-amerikanischen und europäischen Dienstleistungssektor. Vor allem aber bleibt die Beschäftigung trotz der die Schlagzeilen beherrschenden Stellenkürzungen bei einigen Unternehmen in Europa insgesamt auf gutem Stand. In den USA entstanden im November sogar über 200.000 neue Arbeitsplätze. Die Konjunkturerholung im Dienstleistungssektor und die Widerstandsfähigkeit der Gesamtbeschäftigung trotz der Schwäche des verarbeitenden Gewerbes trugen dazu bei, den Märkten die Angst vor einer unmittelbar bevorstehenden Rezession zu nehmen. Im vierten Quartal konnten zudem zwei grosse politische Gefahren umschifft werden, zumindest vorerst. So sollten die US-Zölle auf chinesische Importe am 15. Dezember erhöht werden, aber ein Phase-1-Abkommen verhinderte dies und sorgte an den Aktienmärkten für grosse Erleichterung. Auch die Tatsache, dass die USA keine Zölle

auf Autoexporte der Europäischen Union erhoben, trug zur Stützung der Aktienkurse bei. Wie lange der Handelsfrieden andauern wird, ist ungewiss. Dennoch endete das Quartal unter dem hoffnungsvollen Vorzeichen, dass dem Handel zumindest vorerst das Schlimmste erspart bleibt. Dank dem deutlichen Wahlsieg der Conservative and Unionist Party bei den Wahlen im Vereinigten Königreich im Dezember müssen die Versorgungsunternehmen keine Verstaatlichung mehr befürchten. Daher legte der Versorgungssektor im Vereinigten Königreich nach den Wahlen sprunghaft um 6% zu. Die Wahl ermöglichte zudem die Verabschiedung eines Gesetzes über den Austritt aus der Europäischen Union. Damit beginnt eine Übergangsperiode, während der sich bis Ende 2020 wenig ändern wird. Diese Auswirkungen der Wahlen trugen dazu bei, dass die britischen Aktien und das Pfund Sterling im Laufe des Quartals an Wert gewannen. Allerdings klang die anfängliche Rallye des Pfund Sterling nach der Wahl schnell ab, als angekündigt wurde, dass die Verlängerung der Übergangszeit über das Ende des Jahres 2020 hinaus gesetzlich ausgeschlossen werden sollte. Dies lässt der britischen Regierung sehr wenig Zeit, ein Freihandelsabkommen zur Vermeidung eines harten Brexits auszuhandeln.

OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND

2019 war ein schwieriges Jahr für eine neutrale Strategie im Hinblick auf den Long-/Short-Equity-Markt. Gestützt wurden die Aktienmärkte vor allem durch eine deutlich expansive Geldpolitik vonseiten der Federal Reserve und der Europäischen Zentralbank, die Verbesserung der weltwirtschaftlichen Lage, das Ende der Unsicherheit hinsichtlich eines kurz bevorstehenden Brexit nach den Wahlen im Vereinigten Königreich sowie die Entspannung des Handelskonflikts zwischen den USA und China. In der Folge fanden die enormen, von den grossen Zentralbanken ausgegebenen Liquiditätsmengen ihren Weg in die Aktienmärkte und trieben die Unternehmensbewertungen nach oben. Die Aktienmärkte waren dabei keineswegs selektiv: Der Grossteil der Liquidität floss in passive Anlagen oder eng an eine Benchmark gebundene Aktienfonds. Dieses Umfeld machte die Auswahl anhand von Fundamentalwerten besonders schwierig, und häufig konzentrierte sich der Markt sehr kurzfristig nur auf einen oder zwei Faktoren, die als Kurstreiber gerade in Mode waren. Im letzten Teil des Jahres 2019 führten die Verbesserung der

globalen Wirtschaftslage, das Ende der Unsicherheit hinsichtlich eines kurz bevorstehenden Brexit nach den Wahlen im Vereinigten Königreich und die Entspannung des Handelskonflikts zwischen den USA und China dazu, dass die Aktienmärkte wieder selektiver wurden. Die Anleger besannen sich erneut auf Fundamentaldaten von Unternehmen als eine bessere Bewertungsgrundlage.

OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund

Die geopolitischen Risiken, von denen die Märkte 2019 die längste Zeit beherrscht wurden, verloren im vierten Quartal an Gewicht und verhalfen den globalen Aktienmärkten zu soliden Gewinnen. Die Aktienmärkte erholten sich 2019 vom schwachen Ende des Jahres 2018 und gewannen hinzu. Positiv wirkte sich aus, dass die Besorgnis über den Handelsstreit zwischen China und den USA nachliess und die grossen Zentralbanken ihre Geldpolitik lockerten. Im ersten Teil des Jahres waren die globalen Wirtschaftsdaten durchgehend rückläufig, was jedoch im dritten und vierten Quartal durch eine weitere Lockerung der Geldpolitik in den USA und Europa ausgeglichen wurde.

In den USA senkte die Federal Reserve (Fed) im Juli und im September die Zinssätze mit dem Ziel, angesichts einer Abschwächungsdynamik beim Wachstum und bei der Einstellung von Arbeitskräften das Wirtschaftswachstum zu stützen. Die Europäische Zentralbank kündigte ihrerseits neue Massnahmen zur Stimulierung der Wirtschaft an. Die EZB reagierte insbesondere auf die schwächeren Wirtschaftsaussichten, indem sie die Zinsen weiter in den negativen Bereich senkte, die quantitative Lockerung wieder aufnahm und sich verpflichtete, bis zum Erreichen ihres Inflationsziels mit dem Kauf von Vermögenswerten fortzufahren. Die grosse Gefahr eines Stimmungsumschwungs an den globalen Märkten zeigte sich am Zusammentreffen mehrerer Faktoren, die den Märkten Rückenwind verliehen. So profitierten die Märkte vor allem von starker geldpolitischer Unterstützung sowohl durch die Federal Reserve als auch durch die Europäische Zentralbank, von der Verbesserung der weltwirtschaftlichen Lage, vom Ende der Unsicherheit hinsichtlich eines kurz bevorstehenden Brexit nach den Wahlen im Vereinigten Königreich und von der Entspannung des Handelskonflikts zwischen den USA und China durch die Aussicht auf ein Phase-1-Abkommen zum Jahresende. Die globalen Aktien, gemessen

am MSCI World ex CH, beendeten 2019 mit einer Jahresperformance von 25.3% in CHF. Damit war 2019 seit 1970 das fünftbeste Jahr für globale Aktien. Für die GEM-V-Anlagestrategie erwies sich dieser Kontext als besonders schwierig, weshalb der Fonds eine erhebliche Underperformance erzielte. So beschränkten unsere Absicherungsstrategien insbesondere im ersten Teil des Jahres die Beteiligung an den Wertzuwächsen der Aktienmärkte. Auf der anderen Seite konnten wir während der Korrekturen an den Aktienmärkten im Mai und August den Wertverlust begrenzen.

OnCapital SICAV – FIXED INCOME

Die beiden Hauptfaktoren für die Performance der Finanzmärkte im Jahr 2019 waren der Handelskrieg sowie die geldpolitische Lockerung durch die führenden Zentralbanken. Im September ergriff die Europäische Zentralbank (EZB) Massnahmen zur Ankurbelung der nachlassenden Konjunktur. Unter anderem nahm sie die quantitative Lockerung wieder auf und kündigte den Kauf von Vermögenswerten bis zum Erreichen des Inflationsziels an. Die grossen Zentralbanken leiteten zur Stützung des Wachstums mit mutigen Anreizen eine weitere Lockerung ein. Wie erwartet läutete die EZB auf der Ratssitzung im September eine neue Lockerungsrunde ein: Sie senkte ihren Einlagenzins um 10 Basispunkte auf -0.50% und kündigte eine zeitlich unbegrenzte Wiederaufnahme des Ankaufs von Vermögenswerten in Höhe von 20 Milliarden Euro pro Monat an. In der Folge fiel die Rendite der meisten europäischen Staatsanleihen (Deutschland, Frankreich, Spanien, Niederlande, Schweden) ins Minus. Dies zwang die Anleger, die Jagd nach Renditen wieder aufzunehmen. Mario Draghi nutzte seine letzten Sitzungen auch dazu, seine Forderung nach verstärkten fiskalischen Anreizen durch die EU-Regierungen zu bekräftigen. Christine Lagarde, geschäftsführende Direktorin des Internationalen Währungsfonds, übernahm als Nachfolgerin von Mario Draghi, dessen Amtszeit am 31. Oktober 2019 endete, die Funktion der EZB-Präsidentin. Dank der geldpolitischen Lockerung durch die Zentralbanken schmolzen die Kreditspreads stark zusammen. Gleichzeitig verschlechterte sich in Europa das makroökonomische Umfeld. Die europäischen Unternehmen nutzten die wachsende Nachfrage nach Rentenpapieren, um ihre Refinanzierungsprogramme auszuweiten.

Die Wertentwicklung der Aktienklasse A des Teilfonds im Jahr 2019 war positiv: +2.21%.

Wir hielten die Duration auf niedrigem Niveau: Im Durchschnitt für 2019 betrug sie 2.2 Jahre. Das Durchschnittsrating lag bei BBB. Die Spreads von Unternehmensanleihen verengten sich, und dank niedrigeren Zinsen erzielten wir ein positives Ergebnis. Wir hielten an einer pragmatischen und taktischen Positionierung mit kurzer Duration fest und setzten dabei weiterhin auf weltweite Spreads (ausgewählte Schwellenländeranleihen und Rentenpapiere). Am besten schnitten Hybridanleihen ab, insbesondere 4.625% VOLKSWAGEN Perp (+20.3%), NEUBERGER COR HY-Fund (+12.50%) und 4.75% ALLIANZ (+9.4%).

Wert verlieren. Es könnte zu Liquiditätsproblemen kommen, denn OnCapital SICAV benötigt Barmittel, um Ausgaben zu begleichen, Margenanforderungen zu erfüllen und Rücknahmeerlöse auszuführen. Diesbezüglich wird höchstwahrscheinlich nicht nur im ersten und zweiten Quartal 2020 ein Risiko bestehen, sondern auch für mehrere Quartale in der Zukunft. Aufgrund der noch nicht vorhersehbaren Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf die Anlagemodelle könnten z. B. erhebliche operationelle oder Bewertungsprobleme auftreten. Die im Prospekt von OnCapital SICAV enthaltenen aktuellen Risikohinweise warnen möglicherweise nicht ausreichend vor allen möglichen und derzeit nicht vorhersehbaren Folgen der COVID-19-Pandemie und deren Konsequenzen für Marktentwicklungen.

Covid-19 - Ausblick

Der Verwaltungsrat von OnCapital SICAV und unsere Verwaltungsgesellschaft behalten die laufenden Entwicklungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie genau im Blick.

Schon seit Ende 2019 beobachtet der Verwaltungsrat den Ausbruch des Coronavirus COVID-19, das sich zunächst in China und dann auf den meisten Kontinenten ausbreitete.

Momentan ist es nicht möglich, die einzelnen Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Unternehmen in unserem Portfolio zu beurteilen, aber die Besorgnis über die Folgen für die Weltwirtschaft nimmt zu.

In den letzten Wochen fanden an den Finanzmärkten deutliche Korrekturen statt. Der Verwaltungsrat des Fonds, die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwalter behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung des Virus weiter im Blick und überwachen die eventuellen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Gleichzeitig sollten die Anleger von OnCapital SICAV Folgendes berücksichtigen:

COVID-19, die Ölpreisbewegungen und geografische Faktoren sorgen nach wie vor für Unruhe an den Finanzmärkten. Die grosse Ungewissheit über das endgültige Ausmass und die Dauer der COVID-19-Pandemie macht Vorhersagen zur Liquidität schwierig. Die investierten Portfolios könnten deutlich an

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019
OnCapital SICAV

An die Aktionäre der

OnCapital SICAV
2C, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der OnCapital SICAV (der «Fonds») und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und für jeden seiner Teilfonds per 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das «Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. 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») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher 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 falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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 falschen Darstellungen im Jahresabschluss 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, XX. XXX 2020

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	97 643 445.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 605 541.65
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	104 248 986.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	12 216 962.35
Andere liquide Mittel (Margins)	1 592 359.59
Zinsforderungen aus Wertpapieren	259 809.92
Forderungen aus Dividenden	21 786.87
Sonstige Forderungen	67 078.97
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	1 506.96
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-54 461.01
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	161 541.75
Total Aktiva	118 515 572.12
Passiva	
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-152 329.16
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-5 926.53
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-4 654.84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 901.87
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-141 982.60
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-318 795.00
Total Passiva	-318 795.00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	118 196 777.12

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	25 754.26
Zinsen auf Wertpapiere	822 878.58
Dividenden	1 596 673.85
Erträge aus Synthetic Equity Swaps	82 841.02
Sonstige Erträge	50 646.01
Total Erträge	2 578 793.72
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Synthetic Equity Swaps	-70 885.36
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-1 597 873.81
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-73 272.33
Performance Fees (Erläuterung 2)	-907.86
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-73 181.45
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-61 813.41
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-2 517.97
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-336 639.31
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-84 024.54
Sonstige Aufwendungen	-14 727.21
Total Aufwendungen	-2 315 843.25
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	262 950.47
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	283 283.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-14 450.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-8 918 518.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	789 753.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	9.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	191 588.86
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	670 112.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 998 222.36
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-6 735 271.89
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	12 100 356.62
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-1 692 819.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-274 906.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-46 438.79
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-218 279.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 867 911.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 132 640.06

OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		37 375 900.17	40 825 532.14	37 249 032.50
Klasse A	LU0810450972			
Aktien im Umlauf		175 365.0000	209 532.0000	179 060.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.43	104.14	110.50
Klasse B CHF hedged	LU1266141958			
Aktien im Umlauf		207 819.5590	215 252.5590	193 542.5590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.70	99.50	105.58

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse A	EUR	0.3%	-5.8%	3.6%
Klasse B CHF hedged	CHF	0.2%	-5.8%	3.2%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Teilfonds verfügt über keine Benchmark.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	23.99
Luxemburg	15.75
Mexiko	13.54
Irland	11.65
Grossbritannien	9.17
Schweiz	4.62
Frankreich	3.08
Niederlande	2.12
Belgien	1.72
Schweden	1.54
Finnland	1.09
Vereinigte Staaten	1.05
Norwegen	0.51
Italien	0.49
Total	90.32

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	43.61
Telekommunikation	10.46
Banken & Kreditinstitute	6.94
Erdöl	6.56
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.13
Versicherungen	2.96
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.42
Chemie	2.09
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.56
Energie- & Wasserversorgung	1.56
Nichteisenmetalle	1.45
Elektronik & Halbleiter	1.43
Internet, Software & IT-Dienste	1.34
Diverse Dienstleistungen	0.99
Fahrzeuge	0.89
Gesundheits- & Sozialwesen	0.87
Baugewerbe & Baumaterial	0.58
Gastgewerbe & Freizeit	0.48
Total	90.32

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	31 044 436.66
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 712 908.44
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	33 757 345.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 627 901.30
Andere liquide Mittel (Margins)	1 042 498.20
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 999.48
Forderungen aus Dividenden	1 437.46
Sonstige Forderungen	33 314.68
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	177.98
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-51 752.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	46 687.01
Total Aktiva	37 463 609.21
Passiva	
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-41 931.83
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-1 265.74
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-1 107.53
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 935.94
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-39 468.00
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-87 709.04
Total Passiva	-87 709.04
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	37 375 900.17

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 071.21
Zinsen auf Wertpapiere	73 912.09
Dividenden	716 125.48
Sonstige Erträge	1 710.21
Total Erträge	794 818.99
Aufwendungen	
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-481 244.09
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-15 583.58
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-17 171.00
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 151.91
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-379.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-95 178.90
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-19 076.11
Total Aufwendungen	-646 785.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	148 033.80
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	421 057.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	31 234.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-5 375 749.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	195 977.69
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	313 299.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 414 180.13
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-4 266 146.33
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 240 736.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-311 752.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	130 512.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 059 496.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	793 350.65

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	40 825 532.14
Zeichnungen	300 737.52
Rücknahmen	-4 543 720.14
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 242 982.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	148 033.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 414 180.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 059 496.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	793 350.65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	37 375 900.17

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	209 532.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 840.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 007.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	175 365.0000
Klasse	B CHF hedged
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	215 252.5590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 200.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 633.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	207 819.5590

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR BARCO NPV	1 400.00	306 600.00	0.82
Total Belgien		306 600.00	0.82
Frankreich			
EUR GTT EURO.01	4 350.00	371 490.00	0.99
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 150.00	476 330.00	1.27
EUR SAFRAN EURO.20	2 200.00	302 830.00	0.81
Total Frankreich		1 150 650.00	3.07
Deutschland			
EUR RWE AG (NEU) NPV	9 800.00	268 030.00	0.72
Total Deutschland		268 030.00	0.72
Italien			
EUR UNIPOLSAI SPA NPV	70 000.00	181 300.00	0.49
Total Italien		181 300.00	0.49
Niederlande			
EUR EURONEXT EUR1.60	2 700.00	196 155.00	0.52
EUR EXOR NV EURO.01	2 600.00	179 608.00	0.48
Total Niederlande		375 763.00	1.00
Grossbritannien			
GBP ASHMORE GROUP ORD GBP0.01	34 000.00	207 852.98	0.56
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 500.00	314 216.54	0.84
EUR DIALOG SEMICONDUCT GBPO.10	5 000.00	225 550.00	0.60
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	13 000.00	305 465.52	0.82
GBP HOMESERVE ORD GBP0.0269230769	21 000.00	313 266.49	0.84
Total Grossbritannien		1 366 351.53	3.66
Total Inhaberaktien		3 648 694.53	9.76
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 600.00	462 201.05	1.24
Total Schweiz		462 201.05	1.24
Total Weitere Aktien		462 201.05	1.24
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	5 000.00	333 200.00	0.89
Total Deutschland		333 200.00	0.89
Total Vorzugsaktien		333 200.00	0.89
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	5 000.00	335 300.00	0.90
Total Belgien		335 300.00	0.90
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	8 300.00	408 775.00	1.09
Total Finnland		408 775.00	1.09
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 480.00	428 904.00	1.15
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 230.00	487 032.00	1.30
Total Deutschland		915 936.00	2.45
Irland			
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	4 000.00	217 800.00	0.58
Total Irland		217 800.00	0.58

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	3 600.00	417 960.00	1.12
Total Niederlande		417 960.00	1.12
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	11 500.00	191 205.28	0.51
Total Norwegen		191 205.28	0.51
Schweden			
SEK EVOLUTION GAMING NPV	4 000.00	107 349.04	0.29
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	32 800.00	274 941.46	0.74
SEK TELE2 AB SHS	15 000.00	193 927.76	0.52
Total Schweden		576 218.26	1.55
Schweiz			
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 200.00	193 197.09	0.52
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	620.00	363 054.14	0.97
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	5 450.00	460 779.67	1.23
CHF SWISS LIFE HLDG CHFS.1(REGD)	550.00	245 811.10	0.66
Total Schweiz		1 262 842.00	3.38
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	10 400.00	266 710.83	0.71
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	150 000.00	318 010.81	0.85
GBP BP ORD USD0.25	71 000.00	395 166.14	1.06
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	8 100.00	180 673.48	0.48
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	5 200.00	276 345.80	0.74
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	15 000.00	324 401.48	0.87
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	35 500.00	298 469.42	0.80
Total Grossbritannien		2 059 777.96	5.51
Vereinigte Staaten			
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	2 800.00	393 371.94	1.05
Total Vereinigte Staaten		393 371.94	1.05
Total Namensaktien		6 779 186.44	18.14
Medium-Term Notes, fester Zins			
GBP			
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37500% 17-15.12.20	1 000 000.00	1 176 111.28	3.15
Total GBP		1 176 111.28	3.15
Total Medium-Term Notes, fester Zins		1 176 111.28	3.15
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.12500% 13-27.11.20	2 000 000.00	2 055 937.50	5.50
Total EUR		2 055 937.50	5.50
Total Anleihen, fester Zins		2 055 937.50	5.50
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		14 455 330.80	38.68
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Wandelanleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S 0.00000% 15-28.05.20	3 000 000.00	3 002 700.00	8.03
Total EUR		3 002 700.00	8.03
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		3 002 700.00	8.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		3 002 700.00	8.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Deutschland			
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS DE ETF	8 600.00	447 286.00	1.20
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 FOOD & BEVERAGE UCITS ETF DE	19 510.00	1 516 317.20	4.06
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES DE-ETF	22 000.00	1 342 660.00	3.59
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS (DE)	12 500.00	408 625.00	1.09
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS-ETF-DIS	7 650.00	673 429.50	1.80
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 TECH UCITS ETF(DE)-ANTEILE-DIS	10 000.00	510 400.00	1.37
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF (DE)-DIST	12 800.00	456 000.00	1.22
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE DE	10 100.00	919 201.00	2.46
Total Deutschland		6 273 918.70	16.79
Irland			
EUR MAN FUNDS VI PLC-ACCUM SHS -IL H- EUR	16 000.00	2 216 480.00	5.93
EUR MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-I-H-HEDGED EUR-ACC	13 800.00	1 920 546.00	5.14
Total Irland		4 137 026.00	11.07
Luxemburg			
EUR BELLEVUE FUNDS LUX-BB GLOBAL MACRO-I-CAPITALISATION-EUR	11 000.00	1 999 910.00	5.35
EUR HELIUM FUND SICAV-HELIUM FUND-I-CAP	1 800.00	1 944 849.60	5.20
EUR VONTOBEL II VES ACT BETA-EUR-SHS-I-CAPITALISATION	17 000.00	1 943 610.00	5.20
Total Luxemburg		5 888 369.60	15.75
Total Investment Fonds, open end		16 299 314.30	43.61
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		16 299 314.30	43.61
Total des Wertpapierbestandes		33 757 345.10	90.32

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR STOXX 600 BANK FUTURE 20.03.20	55.00	-1 650.00	-0.01
EUR STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 20.03.20	-850.00	-50 102.00	-0.13
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		-51 752.00	-0.14

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden -51 752.00 -0.14

Total Derivative Instrumente -51 752.00 -0.14

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 1 008 439.41 SEK	11 000 000.00	13.3.2020	-37 330.97	-0.10
EUR 982 439.71 NOK	10 000 000.00	13.3.2020	-27 083.93	-0.07
CHF 20 900 000.00 EUR	19 127 388.41	13.3.2020	111 101.91	0.29
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			46 687.01	0.12

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel 3 670 399.50 9.82

Andere Aktiva und Passiva -46 779.44 -0.12

Total des Nettovermögens 37 375 900.17 100.00

OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		18 556 279.03	25 879 472.70	33 859 774.80
Klasse A	LU1167815577			
Aktien im Umlauf		68 748.0000	135 170.0000	188 440.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.52	94.15	101.89
Klasse B CHF hedged	LU1266142170			
Aktien im Umlauf		154 137.0000	168 441.0000	179 480.6730
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		86.01	88.00	95.58

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse A	EUR	-1.7%	-7.6%	2.0%
Klasse B CHF hedged	CHF	-2.3%	-7.9%	1.5%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Teilfonds verfügt über keine Benchmark.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	14.48
Mexiko	13.63
Deutschland	10.79
Vereinigte Staaten	8.11
Frankreich	6.24
Niederlande	5.78
Italien	5.72
Schweiz	4.63
Schweden	3.66
Finnland	2.90
Luxemburg	2.76
Dänemark	2.68
Österreich	1.38
Spanien	0.89
Total	83.65

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	19.23
Telekommunikation	16.21
Banken & Kreditinstitute	8.12
Erdöl	7.44
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.61
Verkehr & Transport	3.68
Versicherungen	2.70
Internet, Software & IT-Dienste	2.70
Detailhandel, Warenhäuser	2.69
Fahrzeuge	2.67
Chemie	2.23
Nichteisenmetalle	1.98
Maschinen & Apparate	1.92
Energie- & Wasserversorgung	1.53
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.94
Diverse Dienstleistungen	0.91
Elektronik & Halbleiter	0.90
Biotechnologie	0.89
Baugewerbe & Baumaterial	0.85
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.75
Diverse Investitionsgüter	0.70
Total	83.65

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	14 946 103.12
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	575 475.74
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	15 521 578.86
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 581 579.65
Andere liquide Mittel (Margins)	421 688.60
Zinsforderungen aus Wertpapieren	27 808.50
Forderungen aus Dividenden	6 113.05
Sonstige Forderungen	1 410.11
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	517.17
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	8 115.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	73 087.68
Total Aktiva	18 641 898.62
Passiva	
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-46 644.92
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-2 547.94
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-1 698.55
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 319.53
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 408.65
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-85 619.59
Total Passiva	-85 619.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	18 556 279.03

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 544.94
Zinsen auf Wertpapiere	132 459.96
Dividenden	86 507.81
Erträge aus Synthetic Equity Swaps	82 841.02
Sonstige Erträge	3 659.47
Total Erträge	309 013.20
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Synthetic Equity Swaps	-70 885.36
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-452 338.75
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-29 999.84
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-23 909.25
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 728.52
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-1 379.11
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-72 994.35
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-21 271.27
Sonstige Aufwendungen	-14 264.73
Total Aufwendungen	-697 771.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-388 757.98
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	58 452.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	101 089.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 084 367.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	180 829.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	9.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	191 588.86
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	79 048.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-473 348.52
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-862 106.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	896 389.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	8 115.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	131 813.82
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-218 279.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	818 038.60
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-44 067.90

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25 879 472.70
Rücknahmen	-7 279 125.77
Total Rücknahmen	-7 279 125.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-388 757.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-473 348.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	818 038.60
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-44 067.90
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	18 556 279.03

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	135 170.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 422.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	68 748.0000
Klasse	B CHF hedged
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	168 441.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 304.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	154 137.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
EUR OMV AG NPV(VAR)	2 720.00	136 217.60	0.73
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	2 680.00	119 903.20	0.65
Total Österreich		256 120.80	1.38
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	835.00	165 547.73	0.89
DKK SIMCORP DKK1	1 620.00	164 222.53	0.89
Total Dänemark		329 770.26	1.78
Frankreich			
EUR ARKEMA EUR10	1 790.00	169 513.00	0.91
EUR AXA EUR2.29	6 350.00	159 448.50	0.86
EUR GTT EURO.01	1 970.00	168 238.00	0.91
EUR SODEXO EUR4	1 520.00	160 588.00	0.86
Total Frankreich		657 787.50	3.54
Deutschland			
EUR HELLA GMBH & CO.KG NPV	3 090.00	152 460.60	0.82
Total Deutschland		152 460.60	0.82
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	9 130.00	167 946.35	0.91
EUR ITALGAS SPA NPV	37 661.00	205 026.48	1.10
Total Italien		372 972.83	2.01
Niederlande			
EUR EURONEXT EUR1.60	2 300.00	167 095.00	0.90
EUR KON KPN NV EURO.04	60 300.00	158 649.30	0.86
Total Niederlande		325 744.30	1.76
Spanien			
EUR ENDESA SA EUR1.2	6 930.00	164 864.70	0.89
Total Spanien		164 864.70	0.89
Schweiz			
GBP WIZZ AIR HLDGS PLC ORD GBPO.0001	3 730.00	171 460.42	0.92
Total Schweiz		171 460.42	0.92
Grossbritannien			
GBP ASHMORE GROUP ORD GBPO.01	39 103.00	239 049.27	1.29
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	18 000.00	158 601.78	0.85
EUR DIALOG SEMICONDUCT GBPO.10	3 700.00	166 907.00	0.90
GBP GREGGS ORD GBPO.02	6 350.00	172 215.14	0.93
GBP HOWDEN JOINERY GROUP PLC GBPO.10	16 400.00	130 181.21	0.70
GBP IG GROUP HLDGS ORD GBPO.00005	13 000.00	106 629.10	0.57
GBP SOFTCAT PLC ORD GBPO.0005 (WI)	12 500.00	169 945.66	0.92
Total Grossbritannien		1 143 529.16	6.16
Total Inhaberaktien		3 574 710.57	19.26
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	620.00	179 102.91	0.97
Total Schweiz		179 102.91	0.97
Total Weitere Aktien		179 102.91	0.97
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	2 480.00	165 267.20	0.89
Total Deutschland		165 267.20	0.89
Total Vorzugsaktien		165 267.20	0.89

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Namensaktien			
Dänemark			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	3 240.00	167 647.90	0.90
Total Dänemark		167 647.90	0.90
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	3 700.00	182 225.00	0.98
EUR NESTE OIL OYJ NPV	6 966.00	216 085.32	1.17
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	4 500.00	139 095.00	0.75
Total Finnland		537 405.32	2.90
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	600.00	173 880.00	0.94
Total Deutschland		173 880.00	0.94
Italien			
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 200.00	177 480.00	0.96
Total Italien		177 480.00	0.96
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	2 100.00	243 810.00	1.31
Total Niederlande		243 810.00	1.31
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 500.00	159 995.76	0.86
SEK EVOLUTION GAMING NPV	6 200.00	166 391.02	0.90
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	8 600.00	155 896.70	0.84
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	11 300.00	196 420.68	1.06
Total Schweden		678 704.16	3.66
Schweiz			
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	112.00	169 807.37	0.91
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	390.00	174 302.42	0.94
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	350.00	165 054.72	0.89
Total Schweiz		509 164.51	2.74
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	6 000.00	153 871.63	0.83
GBP NEXT ORD GBP0.10	2 070.00	171 447.55	0.92
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 005.00	212 839.41	1.15
Total Grossbritannien		538 158.59	2.90
Total Namensaktien		3 026 250.48	16.31
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 2.87500% 13-15.07.20	500 000.00	508 101.50	2.74
Total EUR		508 101.50	2.74
Total Notes, fester Zins		508 101.50	2.74
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR AT&T INC 3M EURIBOR+40BP 18-03.08.20	1 000 000.00	1 001 480.00	5.40
EUR CARREFOUR BANQUE SA-REG-S 3M EURIBOR+50BP 15-20.03.20	500 000.00	500 278.50	2.69
Total EUR		1 501 758.50	8.09
Total Notes, variabler Zins		1 501 758.50	8.09
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR FERROVIE DELLO STATO-REG-S 4.00000% 13-22.07.20	500 000.00	511 163.00	2.75
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.62500% 14-18.01.22	500 000.00	511 363.45	2.76
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20	500 000.00	502 921.50	2.71
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.25000% 18-16.10.20	1 000 000.00	1 003 117.00	5.41
Total EUR		2 528 564.95	13.63
Total Medium-Term Notes, fester Zins		2 528 564.95	13.63

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3M EURIBOR+70BP 17-27.09.22	1 000 000.00	1 005 619.00	5.42
EUR MORGAN STANLEY 3M EURIBOR+70BP 17-08.11.22	500 000.00	502 885.00	2.71
Total EUR		1 508 504.00	8.13
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 508 504.00	8.13
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.12500% 13-27.11.20	1 000 000.00	1 027 968.75	5.54
Total EUR		1 027 968.75	5.54
Total Anleihen, fester Zins		1 027 968.75	5.54
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		14 020 228.86	75.56
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Wandelanleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S 0.00000% 15-28.05.20	1 500 000.00	1 501 350.00	8.09
Total EUR		1 501 350.00	8.09
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		1 501 350.00	8.09
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 501 350.00	8.09
Total des Wertpapierbestandes		15 521 578.86	83.65

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR STOXX 600 AUTO & PARTS FUTURE 20.03.20	-19.00	13 300.00	0.07
EUR STOXX 600 CHEMICALS FUTURE 20.03.20	-8.00	220.00	0.00
EUR STOXX 600 OIL & GAS FUTURE 20.03.20	-33.00	-9 420.00	-0.05
EUR STOXX 600 FINANCIAL SERVICES FUTURE 20.03.20	-17.00	2 375.00	0.01
EUR STOXX 600 INDUSTRIAL G&S FUTURE 20.03.20	-16.00	1 920.00	0.01
EUR STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 20.03.20	-11.00	-5 290.00	-0.03
EUR STOXX 600 INSURANCE FUTURE 20.03.20	-31.00	4 030.00	0.02
EUR STOXX 600 RETAIL FUTURE 20.03.20	-28.00	-5 180.00	-0.03
EUR STOXX 600 BASIC RESOURCES FUTURE 20.03.20	-22.00	5 455.00	0.03
EUR STOXX 600 TELECOMMUNICATIONS FUTURE 20.03.20	-40.00	7 800.00	0.05
EUR STOXX 600 UTILITIES FUTURE 20.03.20	-29.00	-4 060.00	-0.02
EUR STOXX 600 TRAVEL & LEISURE FUTURE 20.03.20	-38.00	-3 800.00	-0.02
EUR STOXX 600 TECHNOLOGY FUTURE 20.03.20	-18.00	7 475.00	0.04
EUR STOXX 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS FUTURE 20.03.20	-11.00	-6 710.00	-0.04
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		8 115.00	0.04
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		8 115.00	0.04
Total Derivative Instrumente		8 115.00	0.04

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 13 200 000.00	EUR 12 077 537.79	13.3.2020	73 087.68	0.39
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			73 087.68	0.39

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	3 003 268.25	16.18
Andere Aktiva und Passiva	-49 770.76	-0.26
Total des Nettovermögens	18 556 279.03	100.00

OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in CHF		30 404 947.25	57 082 792.01	72 475 824.40
Klasse A	LU0810451434			
Aktien im Umlauf		258 638.8440	294 919.4230	323 489.7600
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		85.67	81.96	97.90
Klasse B EUR hedged	LU1266142253			
Aktien im Umlauf		72 064.0000	290 651.8370	291 224.8940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.28	100.48	119.74

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse A	CHF	4.5%	-16.3%	13.7%
Klasse B EUR hedged	EUR	4.8%	-16.1%	14.3%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Teilfonds verfügt über keine Benchmark.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	23.21
Schweiz	11.69
Frankreich	10.32
Vereinigte Staaten	8.66
Deutschland	8.27
Schweden	6.57
Niederlande	4.69
Finnland	3.70
Belgien	3.00
Italien	2.86
Dänemark	2.68
Norwegen	2.33
Irland	1.93
Spanien	1.73
Luxemburg	0.33
Total	91.97

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	13.85
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.19
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.95
Textilien, Kleidung & Lederwaren	6.65
Telekommunikation	6.14
Chemie	5.22
Versicherungen	5.07
Energie- & Wasserversorgung	5.04
Nichteisenmetalle	4.13
Erdöl	3.71
Internet, Software & IT-Dienste	3.51
Elektronik & Halbleiter	3.43
Fahrzeuge	2.95
Maschinen & Apparate	1.95
Baugewerbe & Baumaterial	1.93
Diverse Dienstleistungen	1.74
Immobilien	1.23
Tabak & alkoholische Getränke	1.22
Gesundheits- & Sozialwesen	1.16
Biotechnologie	1.06
Gastgewerbe & Freizeit	0.84
Total	91.97

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	25 055 345.04
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 906 915.47
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	27 962 260.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 344 188.38
Andere liquide Mittel (Margins)	139 320.35
Zinsforderungen aus Wertpapieren	13 282.39
Forderungen aus Dividenden	15 474.54
Sonstige Forderungen	35 168.12
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	685.57
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-11 765.40
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-11 399.84
Total Aktiva	30 487 214.62
Passiva	
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-39 470.30
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-1 030.81
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-901.97
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 800.62
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-37 063.67
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-82 267.37
Total Passiva	-82 267.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	30 404 947.25

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	17 395.24
Zinsen auf Wertpapiere	113 741.86
Dividenden	863 100.55
Sonstige Erträge	28 421.26
Total Erträge	1 022 658.91
Aufwendungen	
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-431 814.92
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-15 265.80
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-17 665.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 781.73
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-412.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-98 569.09
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-18 283.06
Sonstige Aufwendungen	-502.70
Total Aufwendungen	-600 295.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	422 363.67
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-213 860.35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-159 540.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 672 216.24
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	436 010.47
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	248 430.21
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 361 176.86
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-1 938 813.19
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	5 699 372.83
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-1 840 049.16
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	31 229.38
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-415 305.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 475 247.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 536 433.89

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	57 082 792.01
Zeichnungen	716 251.00
Rücknahmen	-28 930 529.65
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-28 214 278.65
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	422 363.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 361 176.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 475 247.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 536 433.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	30 404 947.25

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	294 919.4230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 850.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 130.5790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	258 638.8440
Klasse	B EUR hedged
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	290 651.8370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 372.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-221 959.8370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	72 064.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR BARCO NPV	1 700.00	404 680.00	1.33
EUR PROXIMUS SA NPV	18 300.00	507 633.72	1.67
Total Belgien		912 313.72	3.00
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	1 500.00	323 256.09	1.06
DKK TOPDANMARK AS DKK1	10 300.00	492 032.93	1.62
Total Dänemark		815 289.02	2.68
Frankreich			
EUR GTT EURO.01	5 700.00	529 116.66	1.74
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 800.00	810 403.50	2.67
EUR PEUGEOT SA EUR1	18 700.00	432 952.17	1.42
EUR SAFRAN EURO.20	5 300.00	792 995.63	2.61
EUR TOTAL EUR2.5	10 700.00	572 226.00	1.88
Total Frankreich		3 137 693.96	10.32
Deutschland			
EUR RWE AG (NEU) NPV	12 500.00	371 608.85	1.22
Total Deutschland		371 608.85	1.22
Italien			
EUR UNIPOLSAI SPA NPV	170 000.00	478 594.16	1.57
Total Italien		478 594.16	1.57
Niederlande			
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	5 500.00	541 877.72	1.78
EUR EURONEXT EUR1.60	4 800.00	379 049.18	1.25
Total Niederlande		920 926.90	3.03
Spanien			
EUR ENDESA SA EUR1.2	20 400.00	527 525.33	1.73
Total Spanien		527 525.33	1.73
Schweden			
SEK CASTELLUM AB NPV	16 500.00	375 503.87	1.24
Total Schweden		375 503.87	1.24
Grossbritannien			
GBP ASHMORE GROUP ORD GBP0.01	64 000.00	425 281.04	1.40
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	8 200.00	800 190.80	2.63
EUR DIALOG SEMICONDUCT GBP0.10	13 000.00	637 433.50	2.10
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	21 500.00	549 131.05	1.81
GBP HOMESERVE ORD GBP0.0269230769	39 000.00	632 379.77	2.08
Total Grossbritannien		3 044 416.16	10.02
Total Inhaberaktien		10 583 871.97	34.81
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 700.00	1 161 800.00	3.82
Total Schweiz		1 161 800.00	3.82
Total Weitere Aktien		1 161 800.00	3.82
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	6 400.00	463 589.58	1.53
Total Deutschland		463 589.58	1.53
Total Vorzugsaktien		463 589.58	1.53
Namensaktien			
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	10 600.00	567 454.19	1.87
EUR NESTE OIL OYJ NPV	16 500.00	556 345.33	1.83
Total Finnland		1 123 799.52	3.70

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 600.00	819 012.32	2.69
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 400.00	569 747.70	1.88
Total Deutschland		1 388 760.02	4.57
Irland			
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	9 900.00	585 938.16	1.93
Total Irland		585 938.16	1.93
Italien			
EUR MONCLER SPA NPV	9 000.00	391 995.03	1.29
Total Italien		391 995.03	1.29
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	4 000.00	504 790.20	1.66
Total Niederlande		504 790.20	1.66
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	39 100.00	706 638.85	2.32
Total Norwegen		706 638.85	2.32
Schweden			
SEK EPIROC AB SER'A'NPV	50 000.00	591 444.46	1.95
SEK EVOLUTION GAMING NPV	12 500.00	364 642.19	1.20
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	73 200.00	666 954.46	2.19
Total Schweden		1 623 041.11	5.34
Schweiz			
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	6 200.00	657 200.00	2.16
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	850.00	541 025.00	1.78
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	9 700.00	891 430.00	2.93
Total Schweiz		2 089 655.00	6.87
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	26 000.00	724 768.58	2.38
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	10 500.00	254 575.96	0.84
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	9 000.00	369 510.37	1.21
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	9 200.00	531 442.23	1.75
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	15 000.00	352 615.60	1.16
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	82 800.00	756 694.42	2.49
Total Grossbritannien		2 989 607.16	9.83
Vereinigte Staaten			
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	4 600.00	702 460.46	2.31
Total Vereinigte Staaten		702 460.46	2.31
Total Namensaktien		12 106 685.51	39.82
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.62500% 17-12.07.24	1 000 000.00	1 023 500.00	3.36
Total CHF		1 023 500.00	3.36
GBP			
GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.00000% 17-11.06.21	1 000 000.00	1 286 132.75	4.23
GBP TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.12500% 17-07.09.21	500 000.00	643 882.83	2.12
Total GBP		1 930 015.58	6.35
Total Medium-Term Notes, fester Zins		2 953 515.58	9.71
Anleihen, variabler Zins			
CHF			
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-SUB 1.000%/VAR 15-02.09.25	300 000.00	301 875.00	0.99
Total CHF		301 875.00	0.99
Total Anleihen, variabler Zins		301 875.00	0.99
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		27 571 337.64	90.68

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Optionen auf Indizes, klassisch				
EUR				
EUR	EURO STOXX 50 INDEX CALL 3675.00000 21.02.20	250.00	291 308.73	0.96
Total EUR			291 308.73	0.96
Total Optionen auf Indizes, klassisch			291 308.73	0.96
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			291 308.73	0.96

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Optionen auf Devisen, klassisch				
CHF				
CHF	EUR/CHF PUT 1.09000 11.06.20	6 540 000.00	99 614.14	0.33
Total CHF			99 614.14	0.33
Total Optionen auf Devisen, klassisch			99 614.14	0.33
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			99 614.14	0.33
Total des Wertpapierbestandes			27 962 260.51	91.97

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes				
EUR	STOXX 600 BANK FUTURE 20.03.20	92.00	-6 700.10	-0.02
EUR	STOXX 600 OIL & GAS FUTURE 20.03.20	33.00	717.40	0.00
EUR	STOXX 600 INDUSTRIAL G&S FUTURE 20.03.20	51.00	-2 146.77	-0.01
EUR	STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 20.03.20	27.00	5 576.17	0.02
EUR	STOXX 600 INSURANCE FUTURE 20.03.20	33.00	-1 255.45	0.00
EUR	STOXX 600 REAL ESTATE FUTURE 20.03.20	38.00	7 005.54	0.02
EUR	STOXX 600 MEDIA FUTURE 20.03.20	45.00	9 184.92	0.03
EUR	STOXX 600 CONSTRUCTION & MATERIAL FUTURE 20.03.20	23.00	7 250.11	0.02
EUR	STOXX 600 FOOD & BEVERAGES FUTURES 20.03.20	60.00	28 369.99	0.09
EUR	STOXX 600 RETAIL FUTURE 20.03.20	56.00	11 565.39	0.04
EUR	STOXX 600 UTILITIES FUTURE 20.03.20	33.00	4 483.76	0.01
EUR	STOXX 600 TECHNOLOGY FUTURE 20.03.20	25.00	-5 027.25	-0.01
EUR	STOXX 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS FUTURE 20.03.20	24.00	16 435.03	0.05
EUR	STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 20.03.20	-1 300.00	-87 224.14	-0.28
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes			-11 765.40	-0.04
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-11 765.40	-0.04
Total Derivative Instrumente			-11 765.40	-0.04

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
CHF	12 909 137.46	EUR	11 800 000.00	13.3.2020	90 045.05	0.30
CHF	635 398.14	NOK	5 900 000.00	13.3.2020	-11 660.44	-0.04
CHF	469 253.76	DKK	3 200 000.00	13.3.2020	3 813.00	0.01
CHF	1 791 187.30	SEK	17 800 000.00	13.3.2020	-47 207.90	-0.16
EUR	285 348.69	DKK	2 130 000.00	13.3.2020	183.51	0.00
CHF	658 317.42	EUR	600 000.00	13.3.2020	6 499.16	0.02
CHF	878 571.00	USD	900 000.00	13.3.2020	11 412.52	0.04
EUR	7 500 000.00	CHF	8 212 660.50	18.3.2020	-65 278.58	-0.21
CHF	500 521.17	EUR	460 000.00	13.3.2020	793.84	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-11 399.84	-0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					2 483 508.73	8.17
Andere Aktiva und Passiva					-17 656.75	-0.06
Total des Nettovermögens					30 404 947.25	100.00

OnCapital SICAV – FIXED INCOME

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		34 292 467.29	34 082 637.96	35 164 904.50
Klasse A	LU0810451608			
Aktien im Umlauf		214 597.1640	213 003.1640	218 403.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		126.55	123.82	126.56
Klasse B CHF hedged	LU1266142337			
Aktien im Umlauf		75 068.0000	85 498.0000	84 368.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.30	101.61	104.36

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse A	EUR	2.2%	-2.2%	1.5%
Klasse B CHF hedged	CHF	1.7%	-2.6%	0.9%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Teilfonds verfügt über keine Benchmark.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Spanien	12.92
Vereinigte Staaten	10.94
Deutschland	10.73
Luxemburg	9.69
Frankreich	8.74
Niederlande	7.86
Irland	6.56
Mexiko	5.92
Grossbritannien	5.21
Italien	3.66
Brasilien	1.53
Dänemark	1.52
Total	85.28

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	24.54
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16.14
Länder- & Zentralregierungen	10.42
Anlagefonds	6.81
Telekommunikation	5.92
Landwirtschaft & Fischerei	3.07
Versicherungen	3.04
Erdöl	3.00
Verkehr & Transport	2.42
Tabak & alkoholische Getränke	2.08
Bergbau, Kohle & Stahl	2.06
Fahrzeuge	1.52
Diverse Dienstleistungen	1.49
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.47
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.30
Total	85.28

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	28 602 334.65
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	642 835.47
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	29 245 170.12
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 850 860.54
Zinsforderungen aus Wertpapieren	213 782.32
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	181.09
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	52 254.75
Total Aktiva	34 362 248.82
Passiva	
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-27 440.28
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-1 164.52
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-1 018.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 149.88
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-36 007.89
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-69 781.53
Total Passiva	-69 781.53
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 292 467.29

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 134.73
Zinsen auf Wertpapiere	511 865.59
Sonstige Erträge	19 129.17
Total Erträge	534 129.49
Aufwendungen	
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-267 027.22
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-13 644.59
Performance Fees (Erläuterung 2)	-907.86
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-15 849.41
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 574.03
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-379.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-77 783.86
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-26 857.00
Total Aufwendungen	-419 023.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	115 105.92
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	521.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	11 822.29
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	49 212.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	61 556.32
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	176 662.24
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	719 886.83
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	73 310.33
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	793 197.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	969 859.40

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34 082 637.96
Zeichnungen	4 041 474.55
Rücknahmen	-4 801 504.62
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-760 030.07
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	115 105.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	61 556.32
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	793 197.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	969 859.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 292 467.29

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	213 003.1640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32 052.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 458.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	214 597.1640
Klasse	B CHF hedged
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	85 498.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 430.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	75 068.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CK HUTCHISON GROUP TELECOM FIN-REG-S 0.37500% 19-17.10.23	500 000.00	501 547.50	1.47
Total EUR		501 547.50	1.47
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 2.62500% 14-14.01.20	800 000.00	712 799.29	2.08
USD ARCELORMITTAL 3.60000% 19-16.07.24	200 000.00	182 899.56	0.53
Total USD		895 698.85	2.61
Total Notes, fester Zins		1 397 246.35	4.08
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.50000% 15-24.11.22	500 000.00	520 045.50	1.52
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 1.50000% 19-27.06.24	300 000.00	310 924.20	0.91
EUR ARCELORMITTAL-REG-S 2.25000% 19-17.01.24	500 000.00	523 075.50	1.53
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 2.50000% 15-18.03.25	1 000 000.00	1 087 195.00	3.17
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	200 000.00	208 721.20	0.61
EUR DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	800 000.00	834 981.60	2.43
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.62500% 14-18.01.22	1 000 000.00	1 022 726.90	2.98
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.62500% 16-10.11.21	750 000.00	757 117.50	2.21
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.50000% 17-13.01.23	1 000 000.00	1 009 452.00	2.94
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.62500% 12-23.11.22	750 000.00	823 826.25	2.40
EUR SYNGENTA FINANCE NV 1.87500% 14-02.11.21	1 000 000.00	1 026 555.00	2.99
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 0.75000% 15-11.08.20	750 000.00	754 384.50	2.20
Total EUR		8 879 005.15	25.89
Total Medium-Term Notes, fester Zins		8 879 005.15	25.89
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	900 000.00	1 041 457.14	3.04
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 0.750%/VAR 19-08.07.24	1 000 000.00	1 007 688.00	2.94
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3M EURIBOR+105BP 15-15.06.20	750 000.00	752 716.50	2.19
EUR JPMORGAN CHASE & CO VAR 06-07.12.21	1 000 000.00	1 001 085.00	2.92
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 1.750%/VAR 18-07.09.28	500 000.00	514 720.50	1.50
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 3M EURIBOR+45BP 17-08.07.20	500 000.00	500 387.50	1.46
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 3M EURIBOR+62BP 16-26.04.21	1 000 000.00	1 006 299.00	2.93
Total EUR		5 824 353.64	16.98
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		5 824 353.64	16.98
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22	1 000 000.00	1 030 357.00	3.00
EUR BRF SA-REG-S 2.75000% 15-03.06.22	500 000.00	523 281.25	1.53
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	500 000.00	521 477.50	1.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	1 000 000.00	1 050 386.00	3.06
EUR LOUIS DREYFUS CO BV-REG-S-4.00000% 17-07.02.22	500 000.00	527 943.50	1.54
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.12500% 13-27.11.20	1 000 000.00	1 027 968.75	3.00
EUR PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA-REG-S 1.00000% 18-08.02.23	500 000.00	509 787.50	1.49
EUR RAI RADIODIFFUSIONE ITALIANA SPA-REG-S 1.50000% 15-28.05.20	500 000.00	502 976.50	1.47
EUR SPAIN, KINGDOM OF 1.15000% 15-30.07.20	2 500 000.00	2 523 172.50	7.36
Total EUR		8 217 350.50	23.97
USD			
USD HIKMA PHARMACEUTICALS PLC-REG-S 4.25000% 15-10.04.20	500 000.00	447 313.48	1.30
Total USD		447 313.48	1.30
Total Anleihen, fester Zins		8 664 663.98	25.27
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV-SUB 4.625%/VAR 14-PRP	1 000 000.00	1 142 501.00	3.33
Total EUR		1 142 501.00	3.33
Total Anleihen, variabler Zins		1 142 501.00	3.33
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		25 907 770.12	75.55

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen, Nullcoupon				
EUR				
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S 0.00000% 15-28.05.20	1 000 000.00	1 000 900.00	2.92	
Total EUR		1 000 900.00	2.92	
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		1 000 900.00	2.92	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 000 900.00	2.92	
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010				
Investment Fonds, open end				
Irland				
EUR NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS-CORP HYB-I5 EUR	50 000.00	625 500.00	1.82	
EUR NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS-ACCUM-I-CAP-EUR	50 000.00	617 500.00	1.80	
Total Irland		1 243 000.00	3.62	
Luxemburg				
EUR PICTET TOTAL RETURN SICAV - KOSMOS-I EUR	10 000.00	1 093 500.00	3.19	
Total Luxemburg		1 093 500.00	3.19	
Total Investment Fonds, open end		2 336 500.00	6.81	
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		2 336 500.00	6.81	
Total des Wertpapierbestandes		29 245 170.12	85.28	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
CHF 8 400 000.00	EUR 7 686 437.28	13.3.2020	45 778.93	0.13
EUR 473 649.51	CHF 520 000.00	13.3.2020	-5 011.49	-0.01
EUR 1 785 312.75	USD 2 000 000.00	13.3.2020	11 487.31	0.03
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			52 254.75	0.15
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 850 860.54	14.15	
Andere Aktiva und Passiva		144 181.88	0.42	
Total des Nettovermögens		34 292 467.29	100.00	

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019
OnCapital SICAV

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Soweit in Abschnitt I des Prospektes nichts anderes beschrieben ist, wird der Nettoinventarwert pro Anteil für den einzelnen Teilfonds von der Verwaltungsstelle an jedem Tag, bei dem es sich um einen Bankgeschäftstag in Luxemburg handelt, berechnet (im Folgenden als «Bewertungstag» bezeichnet). In diesem Zusammenhang bezieht sich ein solcher «Geschäftstag» auf den normalen Bankgeschäftstag (d. h., jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftszeiten geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von individuellen nicht gesetzlichen Ruhetagen. Nicht gesetzliche Ruhetage sind Tage, an denen einzelne Banken und Finanzinstitute geschlossen sind.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds ist gleich den gesamten Vermögenswerten dieses Teilfonds abzüglich seiner Verbindlichkeiten.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds wird in der Währung des betreffenden Teilfonds angegeben (ausgenommen der Ausweis in der Währung des betreffenden Teilfonds ist nach Auffassung des Verwaltungsrates aufgrund von vorliegenden Umständen nicht in einer vertretbaren Weise möglich oder für die Anteilinhaber nachteilig, dann kann der Nettoinventarwert vorübergehend in einer anderen vom Verwaltungsrat gegebenenfalls bestimmten Währung angegeben werden) und für jeden Bewertungstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen des Teilfonds durch die Anzahl der sich zu diesem Zeitpunkt in Umlauf befindlichen Anteile dividiert wird.

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird für die einzelnen Teilfonds anhand der letzten bekannten Kurse für jeden Geschäftstag in Luxemburg berechnet, soweit in Abschnitt I des Prospektes nichts anderes angegeben ist.

Der NIW wird für den Bewertungstag einen luxemburgischen Geschäftstag nach dem Bewertungstag für den betreffenden Bewertungstag berechnet (nachfolgend als «NIW-Berechnungstag» bezeichnet).

Das gesamte Nettovermögen des Fonds wird in EUR ausgewiesen und entspricht der Differenz zwischen den gesamten Vermögenswerten des Fonds und seinen gesamten Verbindlichkeiten.

b) Bewertungsgrundsätze

Unbeschadet der Vorschriften der einzelnen Teilfonds wird die Bewertung des Nettovermögens der verschiedenen Teilfonds folgendermassen vorgenommen:

- Barmittel und Einlagen, Wechsel, Sichtscheine und Forderungen, im Voraus gezahlte Aufwendungen, Bardividenden und die vorerwähnten ausgewiesenen oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht erhaltenen Zinsen werden zu ihrem vollen Wert angesetzt, es sei denn, es ist damit zu rechnen, dass diese nicht vollständig bezahlt werden oder eingehen. In einem solchen Fall wird der Wert unter Anrechnung eines zur Widerspiegelung des tatsächlichen Wertes dieser Posten als angemessen erachteten Abschlages bestimmt.
- Wertpapiere, Derivate und andere börsennotierte Anlagen werden zum letzten bekannten Marktkurs bewertet. Wird ein Wertpapier, ein Derivat oder eine andere Anlage an mehreren Börsen notiert, so gilt die letzte verfügbare Kursangabe an der Börse, die den Hauptmarkt für diese Anlage darstellt. Im Fall von Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei denen das Handelsvolumen an der Börse gering ist, für die aber unter Wertpapierhändlern ein Sekundärmarkt besteht, dessen Kursbildung dem Marktstandard entspricht, kann der Fonds die Kurse an diesem Sekundärmarkt als Grundlage für die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen heranziehen. Wertpapiere, Derivate und andere nicht börsennotierte Anlagen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden mit dem letzten, an diesem Markt verfügbaren Kurs bewertet.
- Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die keine zuverlässigen und angemessenen Kurse eingeholt werden können, werden vom Fonds nach anderen, von ihm nach bestem Wissen und Gewissen ausgewählten Grundsätzen auf der Basis der wahrscheinlichen Verkaufspreise bewertet.
- Nicht börsengehandelte Derivate (OTC-Derivate) werden unter Bezugnahme auf unabhängige Kursquellen bewertet. Steht für ein Derivat nur eine einzige unabhängige Kursquelle zur Verfügung, wird die Plausibilität des eingeholten Bewertungskurses

nach vom Verwaltungsrat und den Wirtschaftsprüfern anerkannten Berechnungsmethoden auf der Grundlage des Marktwertes des Basiswerts, von dem das Derivat abgeleitet ist, überprüft.

- Anteile und Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere («OGAW») und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») werden zum letzten Nettoinventarwert bewertet. Bestimmte Anteile und Aktien anderer OGAW und/oder OGA können anhand eines Schätzwertes eines zuverlässigen Kursanbieters, der vom Anlageverwalter und Anlageberater des betreffenden Fonds unabhängig ist, bewertet werden (Kurschätzung).
- Für Geldmarktinstrumente wird der Bewertungskurs ausgehend vom Einstandspreis und unter Berücksichtigung der thesaurierten Rendite fortschreitend an den Rücknahmepreis angepasst. Falls sich die Marktbedingungen wesentlich ändern, werden die Bewertungsgrundlagen für die einzelnen Anlagewerte an die neuen Markterträge angepasst.
- Bei den Teilfonds, die hauptsächlich in Geldmarktinstrumente investieren,
 - werden die Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten nach den ESMA-Richtlinien für Geldmarktinstrumente bewertet;
 - werden die von den Teilfonds bis und mit dem zweiten Bewertungsstichtag nach dem betreffenden Bewertungsstichtag erzielten Zinserträge bei der Bewertung der Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds mitberücksichtigt. Somit enthält der Nettoinventarwert pro Aktie an einem bestimmten Bewertungsstichtag jeweils die geschätzten Zinserträge der beiden nachfolgenden Bewertungsstichtage.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und sonstige Anlagen, welche nicht auf die Rechnungswährung des entsprechenden Teilfonds lauten und nicht durch Währungstransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Geld- und Briefkurs, welcher von externen Kursanbietern bezogen wird, bewertet.
- Termineinlagen und Treuhandanlagen werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von unserem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows.

Der Fond ist berechtigt, andere angemessene Bewertungsgrundsätze, die er nach Treu und Glauben bestimmt und die allgemein anerkannt und von den Abschlussprüfern des Fondsvermögens überprüfbar sind, auf die Vermögenswerte des Fonds in seiner Gesamtheit oder eines einzelnen Teilfonds anzuwenden, wenn eine ordnungsgemäße Ermittlung des Werts der betreffenden Teilfonds nach den oben genannten Kriterien aufgrund von ausserordentlichen Umständen oder Ereignissen für unmöglich oder unangemessen befunden wird.

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

d) Bewertung der Devisenterminkontrakte

Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisenterminkontrakte wird am Bewertungstag zum Terminwechselkurs berechnet und gebucht.

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO-Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

f) Bewertung der Swaps und Synthetic Equity Swaps

Swaps und Synthetic Equity Swaps werden auf Grundlage des Kurses der zugrunde liegenden Aktie bewertet, deren Währung umgerechnet wird, sofern Swap und Aktie nicht auf dieselbe Währung lauten.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen bzw. Verlusten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter «Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps» ausgewiesen. Die «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps» beinhalten Zahlungen des Teilfonds bzw. an den Teilfonds, die während des Berichtsjahres aufgrund der Veränderung des Swap-Nominalbetrags und der entsprechenden Erhöhung bzw. Verringerung des Swapwerts getätigt wurden.

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Teilfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lautet, wird zu den am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

h) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Dezember 2019 entsprechen der Summe der jeweiligen Positionen in den Jahresabschluss jedes Teilfonds.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. Dezember 2019 benutzt:

Wechselkurs	
EUR 1 =	CHF 1.086973

i) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

j) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals «ex Dividende» notiert sind. Der Zinsertrag läuft täglich auf.

Erläuterung 2 – Kosten und Gebühren

a) Verwaltungsgebühr, Verwaltungsgesellschaftsgebühr und Performance Fee

Die Gesellschaft zahlt eine monatliche pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Teilfonds, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

OnCapital SICAV	Verwaltungsgebühr
– DYNAMIC MULTISTRATEGY	
– Klasse A	max 1.60% p.a./ eff. 1.40% p.a.
– DYNAMIC MULTISTRATEGY	
– Klasse B CHF hedged	max 1.20% p.a./ eff. 1.00% p.a.
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	
– Klasse A	max 2.20% p.a./ eff. 2.00% p.a.
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	
– Klasse B CHF hedged	max 2.20% p.a./ eff. 2.00% p.a.
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	
– Klasse A	max 1.30% p.a./ eff. 1.10% p.a.
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	
– Klasse B EUR hedged	max 1.30% p.a./ eff. 1.10% p.a.
– FIXED INCOME – Klasse A	max 0.95% p.a./ eff. 0.75% p.a.
– FIXED INCOME – Klasse B CHF hedged	max 0.95% p.a./ eff. 0.75% p.a.

Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Die Gebühren welche an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden basieren auf vereinbarten Raten.

Performance fee

Der Anlageverwalter ist dazu berechtigt eine Performance Fee für die verschiedenen Teilfonds wie unten beschrieben zu erhalten:

OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY

Eine Performance fee von 10% der Nettoszunahme infolge der Transaktionen jedes Monats gegenüber dem (Drei-) 3-Monats-LIBOR + 100 Basispunkte.

OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND

Eine Performance fee von 20% der Nettoszunahme infolge der Transaktionen jedes Monats gegenüber High Water Mark wird an den Anlageverwalter gezahlt.

OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund

Diese variable Gebühr berechnet sich anhand des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds über den Monat, multipliziert mit der Differenz zwischen der Wertentwicklung des Teilfonds im Verhältnis zur Highwatermark, und der anteiligen

Berechnung des 3-Monats-LIBOR in CHF bzw. der anteiligen Berechnung des 3-Monats-LIBOR in EUR für die Anteilklasse B EUR abgesichert seit dem Ende des Vormonats. Die Performance Fee beläuft sich auf 10% des erreichten Ergebnisses.

Es wird keine Performance Fee gezahlt, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil bei Abschluss des vorhergehenden Monats niedriger als der höchste Nettoinventarwert pro Anteil bei Abschluss irgendeines anderen vorhergehenden Monats oder als der anfängliche Nettoinventarwert ist (Highwatermark-Prinzip).

OnCapital SICAV – FIXED INCOME

Diese variable Gebühr berechnet sich anhand des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds über den Monat, multipliziert mit der Differenz zwischen der Wertentwicklung des Teilfonds im Verhältnis zur Highwatermark, und der anteiligen Berechnung des 3-Monats-LIBOR in EUR seit dem Ende des Vormonats. Die Performance Fee beläuft sich auf 10% des erreichten Ergebnisses.

Es wird keine Performance Fee gezahlt, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil bei Abschluss des vorhergehenden Monats niedriger als der höchste Nettoinventarwert pro Anteil bei Abschluss irgendeines anderen vorhergehenden Monats oder als der anfängliche Nettoinventarwert ist (Highwatermark-Prinzip).

Im Sinne der Sicherung der Interessen der Anteilhaber entschied der Verwaltungsrat, mit Wirkung vom 1. Juni 2017 die Libor-Zinssätze bei der Berechnung der Performance Fee ausser Acht zu lassen, solange sie negativ sind.

Daher zahlen die betreffenden Teilfonds OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY, OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND und OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND mit Managed Volatility Fund keine Performance, wenn der Ziel-Nettoinventarwert unter der nicht liborbereinigten High Water Mark liegt.

b) Andere Gebühren und Aufwendungen

Zusätzlich zu der Verwaltungsgebühr und der Performance Fee, zahlt die Gesellschaft die folgende Gebühren:

- Die Verwaltungsgesellschaft kann zusätzlich zu den Jahresgebühren, die in dem entsprechenden Abschnitt zum Teilfonds im Verkaufsprospekt festgelegt sind, folgendes in Rechnung stellen:
 - (i) Eine jährliche Verwaltungsgebühr der Verwaltungsgesellschaft von EUR 22.500,- für die

Umbrella-Struktur des Fonds, die allen aufgelegten Teilfonds in gleichen Teilen verrechnet wird.

(ii) Due-Diligence-Kosten, die zu allen Dienstleistern des Fonds anfallen, sowie alle angemessenen Reise- und Übernachtungskosten, die durch Besuche bei den Dienstleistern des Fonds vor Ort verursacht werden;

- Die Gebühr der Zentralverwaltungs- und Domizilstelle und der Verwahrstelle und Zahlstelle, wie in dem entsprechenden Abschnitt zum Teilfonds im Verkaufsprospekt näher bestimmt;
- Übliche Maklergebühren, Provisionen, Abwicklungsgebühren und andere Bankspesen einschliesslich der Gebühren für die Verwahrstelle, Makler, Börsen und gesetzliche Gebühren in Zusammenhang mit dem Handel und der Abrechnung von Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen;
- Kosten für ausserordentliche Massnahmen, die im Interesse der Anteilhaber erfolgen wie z. B. Sachverständigengutachten und Gerichtsverfahren usw.
- Mindestverwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, der Verwahrstelle, des Anlageverwalters oder der Anlageberater der Teilfonds. Näheres hierzu findet sich jeweils im Abschnitt über die betreffenden Teilfonds dieses Fonds;
- die Vergütungen für die Mitglieder des Verwaltungsrates des Fonds sowie deren Auslagen und die Kosten für die Versicherung der Verwaltungsratsmitglieder, die sich auf 45,000 EUR belaufen können;
- alle bei den jeweiligen Teilfonds anfallenden Kosten, die unter anderem Folgendes beinhalten: sämtliche Steuern, die auf das Nettovermögen und die Erträge des Fonds erhoben werden, insbesondere die «Taxe d'Abonnement»;
- angemessene Kostenerstattungen und Auslagen, u.a. Telefon-, Telex-, Kabel- und Postgebühren, die der Verwahrstelle und anderen Dienstleistern entstanden sind, und Depotgebühren von Banken und Finanzinstituten, die mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds beauftragt werden;
- übliche Bankgebühren für Transaktionen, an denen Wertpapiere oder andere Vermögenswerte (einschliesslich Derivate) im Portfolio des Fonds beteiligt sind (derartige Gebühren sind zum Anschaffungspreis hinzuzuaddieren und vom Verkaufspreis abzuziehen);
- Kosten unabhängiger Wertermittler;
- Kosten der Referenzindex- oder Index-Lizenzgebühren;
- durch den Einsatz von Stimm- oder Gläubigerrechten seitens der Gesellschaft entstandene Aufwendungen, darunter Gebühren für externe Berater;

- Rechtskosten, die dem Fonds oder den Dienstleistern bei Handlungen im Interesse der Anteilhaber entstehen; die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung und/oder Einreichung und das Drucken der Satzung sowie aller anderen den Fonds betreffenden Dokumente (in den gegebenenfalls notwendigen Sprachen) einschliesslich Registrierungsunterlagen, Prospekte, Wesentliche Informationen für den Anleger und Erläuterungen für alle Behörden (darunter örtliche Wertpapierhändlervereinigungen), die für den Fonds oder das Anbieten von Anteilen des Fonds zuständig sind; die Kosten für die Erstellung in den Sprachen, die zum Nutzen der Anteilhaber notwendig sind (einschliesslich der wirtschaftlichen Eigentümer der Anteile), und die Verteilung von Jahres- und Halbjahresberichten sowie derjenigen anderen Berichte und Dokumente, die nach geltenden Gesetzen oder Vorschriften gegebenenfalls erforderlich sind; die Kosten der Korrespondenzbank, der lokalen Vertreter, Kosten für die Rechnungslegung, die Buchführung und die Berechnung des Nettoinventarwerts, sowie die Kosten der Registrierung des Fonds im Allgemeinen;
- die Kosten für die Erstellung und Verteilung von Anzeigen an die Anteilhaber; ein angemessener Anteil an den Kosten für die Vermarktung des Fonds, den der Fonds nach Treu und Glauben ermittelt, einschliesslich der Marketing- und Werbekosten; bis zu 0.05% Bp. pro Jahr. Der Verwaltungsrat entscheidet Jahr für Jahr über die Kosten, die in Zusammenhang mit der Zulassung der Anteile an den Börsen, an denen sie (gegebenenfalls) gelistet sind, und deren Aufrechterhaltung anfallen;
- die Kosten der Domizilierungsstelle und des Sekretariates des Verwaltungsrates von bis zu 10,000 Euro für den Fonds und darüber hinaus von bis zu 1,000 Euro für Sekretariatsdienste pro Teilfonds;
- Der Fonds bzw. seine Teilfonds zahlen die für die Kotierung an einer Börse oder den Handel über ein multilaterales Handelssystem (MTF) erforderlichen Kotierungs-/Handelsgebühren. Diese Gebühren für die Kotierung bzw. den Handel können Gebühren von ernannten Vermittlern, die in den Anlageprozess eingreifen, Gebühren der lokalen Börse, Gebühren der Aufsichtsbehörde und alle anderen Gebühren umfassen, die im Rahmen des Vorgangs für die erstmalige Kotierung oder den erstmaligen Handel und während der Aufrechterhaltung der Kotierung bzw. des Handels anfallen;
- die Kosten, die bei der Anteilklassenverwaltung und der Erstellung von Steuerkennzahlen anfallen von bis zu 10,000 EUR p.a. pro Anteilklasse.

Dem Fonds können in den eigenen Büchern Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmässiger oder wiederkehrender Art basierend auf einem Schätzbetrag anteilmässig für jährliche oder andere Zeiträume entstehen.

Der Aufwand für die Erstauflegung und Vermarktung des Fonds sowie die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds und andere ausserordentliche Aufwendungen können über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren abgeschrieben werden. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden ausschliesslich von dem betreffenden Teilfonds abgeschrieben. Der Aufwand für die Errichtung des Fonds, die noch aussteht, kann von den aufgelegten Teilfonds erst dann abgeschrieben werden, wenn der Fonds errichtet wurde.

Gebühren und Aufwendungen, die sich nicht einem einzelnen Teilfonds zurechnen lassen, werden entweder auf alle Teilfonds zu gleichen Teilen oder anteilig anhand des Nettoinventarwerts jedes Fonds aufgeteilt, wenn dies im Hinblick auf die Höhe und den jeweiligen Grund gerechtfertigt ist.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Nach den zurzeit im Grossherzogtum Luxemburg geltenden Gesetzen und Verfahren ist der Fonds keinen luxemburgischen Quellen-, Einkommen-, Spekulations- oder Vermögenssteuern unterworfen. Allerdings unterliegt der Fonds in Luxemburg einer Steuer in Höhe von 0.05% p.a. («Taxe d'Abonnement») seines Nettovermögens, wobei diese Steuer vierteljährlich anhand des Nettovermögenswerts des Fonds zum Ende des jeweiligen Kalenderquartals zahlbar ist, bzw. 0.01% p.a. bei für institutionelle Anleger bestimmten Anteilklassen entsprechend der Definition, die von Zeit zu Zeit in luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften festgelegt ist. Falls Teilfonds in andere luxemburgische Investmentfonds investieren, die wiederum der im Gesetz über die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehenen Abonnementsabgabe unterliegen, zahlt die Gesellschaft auf den dort investierten Teil ihres Vermögens keine Abonnementsabgabe.

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Die Teilfonds verfolgen eine Thesaurierungspolitik.

Erläuterung 5 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. Dezember 2019 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

OnCapital SICAV	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– DYNAMIC MULTISTRATEGY	392 425.00 EUR	17 586 500.00 EUR
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	- EUR	6 860 150.00 EUR
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	12 783 545.59 CHF	29 236 309.42 CHF

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes (falls vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakten berechnet (Anzahl der Kontrakte* Kontraktgrösse* Marktpreis der Futures).

Erläuterung 6 – Soft dollar arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 wurden keine «soft dollar arrangements» im Namen von OnCapital SICAV getätigt und die «soft dollars» waren gleich null.

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

OnCapital SICAV	Total Expense Ratio (TER)	davon Performancegebühr
– DYNAMIC MULTISTRATEGY – Class A	2.26%	0.00%
– DYNAMIC MULTISTRATEGY – Class B CHF hedged	1.86%	0.00%
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND – Class A	2.71%	0.00%
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND – Class B CHF hedged	2.71%	0.00%

OnCapital SICAV	Total Expense Ratio (TER)	davon Performancegebühr
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund – Class A	1.52%	0.00%
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund – Class B EUR hedged	1.53%	0.00%
– FIXED INCOME – Class A	1.14%	0.00%
– FIXED INCOME – Class B CHF hedged	1.17%	0.00%

TER für die Aktienklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

Erläuterung 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertpapiertransaktionen freiwillig auf Grund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

PTR:

OnCapital SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– DYNAMIC MULTISTRATEGY	191.39%
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	169.45%
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	135.96%
– FIXED INCOME	4.15%

Erläuterung 9 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

OnCapital SICAV	Transaktionskosten
– DYNAMIC MULTISTRATEGY	115 082.73 EUR
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	82 154.76 EUR
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	201 020.61 CHF
– FIXED INCOME	2 026.31 EUR

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsen- gehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Teilfonds berücksichtigt.

Erläuterung 10 – Kreditfazilitäten

Alle Teilfonds verfügen über die folgenden mit den Vermögenswerten der Teilfonds besicherten Kreditfazilitäten bei UBS:

OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY

1) Fazilität

Diese nicht zweckgebundene Kreditfazilität nach Artikel 1 der Vereinbarung beläuft sich auf maximal 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds (maximal mögliche Kreditlimit).

2) Marge

Die von UBS angewandte und in Artikel 6 der Vereinbarung genannte Marge wird wie folgt festgelegt:

– Ausnutzung von Kontokorrentkrediten	LIBOR + 2%
– Vorschüsse mit fixer Laufzeit	UBS interner Zinssatz + 1.25%

Der Zinssatz und/oder die Marge kann in Übereinstimmung mit Artikel 6 der Vereinbarung von Zeit zu Zeit angepasst werden.

OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND

1) Fazilität

Diese nicht zweckgebundene Kreditfazilität nach Artikel 1 der Vereinbarung beläuft sich auf maximal 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds (maximal mögliche Kreditlimit).

2) Marge

Die von UBS angewandte und in Artikel 6 der Vereinbarung genannte Marge wird wie folgt festgelegt:

– Ausnutzung von Kontokorrentkrediten	LIBOR + 2%
– Vorschüsse mit fixer Laufzeit	UBS interner Zinssatz + 1.25%

Der Zinssatz und/oder die Marge kann in Übereinstimmung mit Artikel 6 der Vereinbarung von Zeit zu Zeit angepasst werden.

OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund

1) Fazilität

Diese nicht zweckgebundene Kreditfazilität nach Artikel 1 der Vereinbarung beläuft sich auf maximal 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds (maximal mögliche Kreditlimit).

2) Marge

Die von UBS angewandte und in Artikel 6 genannte Marge wird wie folgt festgelegt:

– Ausnutzung von Kontokorrentkrediten	LIBOR + 2%
– Vorschüsse mit fixer Laufzeit	UBS interner Zinssatz + 1.25%

Der Zinssatz und/oder die Marge kann in Übereinstimmung mit Artikel 6 der Vereinbarung von Zeit zu Zeit angepasst werden.

OnCapital SICAV – FIXED INCOME

1) Fazilität

Diese nicht zweckgebundene Kreditfazilität nach Artikel 1 der Vereinbarung beläuft sich auf maximal 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds (maximal mögliche Kreditlimit).

2) Marge

Die von UBS angewandte und in Artikel 6 genannte Marge wird wie folgt festgelegt:

– Ausnutzung Kontokorrentkrediten	LIBOR + 2%
– Vorschüsse mit fixer Laufzeit	UBS interner Zinssatz + 1.25%

Der Zinssatz und/oder die Marge kann in Übereinstimmung mit Artikel 6 der Vereinbarung von Zeit zu Zeit angepasst werden.

Erläuterung 11 – Nachfolgendes Ereignis

Bis zum Ende des Berichtszeitraums war der Weltgesundheitsorganisation eine begrenzte Anzahl von Fällen eines unbekanntes Virus gemeldet worden. Nach der anschliessenden weltweiten Ausbreitung eines unbekanntes Virus erklärte die Weltgesundheitsorganisation am 11. März 2020 den Ausbruch von

COVID-19 zu einer Pandemie. Die Identifizierung des Virus nach dem Ende des Berichtszeitraums als neues Coronavirus und sein anschliessender globaler Ausbruch werden als ein nicht berücksichtigungspflichtiges Folgeereignis betrachtet. Zum jetzigen Zeitpunkt ist es nicht möglich, die Auswirkungen dieses aufkommenden Risikos auf die Portfolios des Fonds im Einzelnen zu beurteilen, aber es besteht eine wachsende Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und als Folge dieser Unsicherheit können die in diesen Abschlüssen reflektierten Werte erheblich von dem Wert abweichen, den man bei den tatsächlichen Verkäufen dieser Anlagen erhält. Angesichts der erheblichen Korrekturen und der erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten in den letzten Wochen könnten die Auswirkungen für den Fonds im Hinblick auf künftige Bewertungen seines Vermögens erheblich sein. Allerdings beobachten der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter weiterhin die Bemühungen der Regierungen, die Ausbreitung des Virus einzudämmen, um die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Portfolios und den Fonds selbst zu überwachen und zu managen. Ausserdem gibt es keinen Hinweis darauf, dass die Annahme der Unternehmensfortführung für den Fonds unangemessen ist. Zwischen dem Ende der Berichtsperiode und dem Datum für die Genehmigung dieser Jahresabschlüsse traten keine weiteren Ereignisse ein, die eine Offenlegung oder Anpassungen der in diesen Abschlüssen ausgewiesenen Beträge erforderlich machen.

Erläuterung 12 – Massgebende Sprache

Die englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Gesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Aktien angeboten und verkauft werden, für sich als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 13 – OTC-Derivate

Führt die Gesellschaft ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann sie dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Termingeschäfte, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt die Gesellschaft dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls der Gesellschaft ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Verwahrstelle/Verwahrstelle für die Gesellschaft verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung der Gesellschaft in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was die Gesellschaft zwingen würde, ihren Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

OTC-Derivate*

Teilfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene (gezahlte) Sicherheiten
OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY		
UBS AG	46 687.01 EUR	82 855.11 EUR
OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND		
UBS AG	73 087.68 EUR	92 365.85 EUR
OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund		
UBS AG	88 214.30 CHF	96 431.40 CHF
OnCapital SICAV – FIXED INCOME		
UBS AG	52 254.75 EUR	62 900.09 EUR

* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
UBS AG	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
UBS AG	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
UBS AG	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

OnCapital SICAV – FIXED INCOME	
Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
UBS AG	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment-Ansatz und Value-at-Risk-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Teilfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann die Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

Teilfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)	Jahresende
OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY	Commitment-Ansatz							
OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	Absoluter VaR Ansatz	Historischer VaR	3.0%	11.2%	6.5%	83.9%	N/A	31.12.2019
OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	Relativer VaR Ansatz	Historischer VaR	4.3%	25.8%	12.2%	273.0%	Der Referenzindex ist ein gut diversifiziertes Portfolio mit Aktien aus entwickelten Märkten mit grosser und mittlerer Marktkapitalisierung.	31.12.2019
OnCapital SICAV – FIXED INCOME	Commitment-Ansatz							

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Third Party Management Company S.A. und von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. haben eine Vergütungspolitik verabschiedet, die folgende Ziele verfolgt:

Sie soll zum einen sicherstellen, dass der Vergütungsrahmen den geltenden Gesetzen und Vorschriften entspricht, insbesondere den Bestimmungen, die

- (i) im Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der jeweils geltenden Fassung (im Folgenden das «OGAW-Gesetz») festgelegt sind, mit dem die OGAW-Richtlinie 2009/65/

EG (im Folgenden die «OGAW-Richtlinie») in der durch die Richtlinie 2014/91/EU (im Folgenden die «OGAW-V-Richtlinie») geänderten Fassung umgesetzt wird;

- (ii) in der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (im Folgenden die «AIFM-Richtlinie») 2011/61/EU festgelegt sind, umgesetzt in das luxemburgische AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in der jeweils geltenden Fassung;
- (iii) in den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungspolitiken im Rahmen der OGAW-Richtlinie (ESMA/2016/575) und in den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungspolitiken im Rahmen der AIFM-Richtlinie (ESMA/2016/579) festgelegt sind (Veröffentlichung jeweils am 14. Oktober 2016);

- (iv) im CSSF-Rundschreiben 10/437 über Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor festgelegt sind, das am 1. Februar 2010 veröffentlicht wurde;
- (v) in der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II) festgelegt sind;
- (vi) in der Delegierten Verordnung 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II Ebene 2) festgelegt sind;
- (vii) im CSSF-Rundschreiben 14/585 festgelegt sind, mit dem die ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungsgrundsätze und -verfahren (ESMA-Leitlinien zur MiFID) umgesetzt werden.

Zum anderen soll sie gewährleisten, dass der Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG eingehalten wird. Die Vergütungspolitik soll nicht zur Übernahme übermässiger Risiken ermutigen, Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sein sowie der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group entsprechen.

Zusätzliche Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG finden Sie im Jahresbericht der UBS Group AG und im Vergütungsbericht.

Weitere Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaften, die unter anderem beschreibt, wie Vergütung und Leistungen festgelegt werden, finden Sie auf http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html.

Die Vergütungspolitik unterliegt nach Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung einer jährlichen Überprüfung durch die Kontrollfunktionen der Verwaltungsgesellschaften und wird vom Verwaltungsrat genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaften wurde am 20. September 2019 erteilt. Es wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes sind die Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre Vergütungspolitik und -verfahren für die identifizierten Mitarbeiter offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaften halten die oben genannten Vorschriften in einer Weise und in einem Umfang ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer Aktivitäten angemessen ist.

Obwohl ein erheblicher Anteil des Vermögens keine komplexe oder riskante Anlage darstellt, sind UBS Third Party Management Company S.A. und UBS Fund Management Luxembourg S.A. in Anbetracht des Gesamtumfangs der verwalteten Fonds (OGAW und AIF) der Ansicht, dass der Grundsatz der Verhältnismässigkeit möglicherweise nicht auf Ebene der Gesellschaft, aber auf Ebene der identifizierten Mitarbeiter anwendbar ist.

Durch die Anwendung des Verhältnismässigkeitsprinzips auf das identifizierte Personal werden die folgenden Anforderungen an Auszahlungsprozesse für das identifizierte Personal nicht umgesetzt:

- Die Zahlung der variablen Vergütung in Instrumenten bezog sich hauptsächlich auf die Fonds, mit denen die Tätigkeit der Mitarbeiter zusammenhängt;
- Anforderungen an Abgrenzungen;
- Sperrfristen;
- Berücksichtigung von Ex-post-Risikofaktoren (d. h. Malus oder Rückforderungsvereinbarungen).

Die Abgrenzungsbestimmungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeiters den Schwellenwert überschreitet, der im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegt ist. Die variable Vergütung wird gemäss den Planregeln behandelt, die im Vergütungsrahmen der UBS Group definiert sind.

Offenlegung von Vergütungen

Aufgrund der Aufgaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaften wurde die unten ausgewiesene Vergütung im Verhältnis des Fondsnettovermögens zum Nettovermögen aller Fonds unter der Leitung von UBS Third Party Management Company S.A. und von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (einschliesslich der AIF- und OGAW-Fonds) und für die jeweiligen Zeiträume vor und nach dem Wechsel der Mitarbeiter von UBS Third Party Management Company S.A. zu UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. berechnet.

Für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr belief sich die anteilige Vergütung (fest und variabel), die von UBS Third Party Management Company S.A. und UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an das gesamte Personal gezahlt wurde, auf EUR 5 478, wovon EUR 120 auf eine variable Vergütung entfielen. Die Verwaltungsgesellschaften beschäftigten in diesem Zeitraum durchschnittlich 45.1 Mitarbeiter (Vollzeitäquivalente).

Die anteilige Vergütung (fest und variabel), die von den Verwaltungsgesellschaften an ihre identifizierten Mitarbeiter gezahlt wurde, belief sich auf EUR 969, wovon EUR 70 auf eine variable Vergütung (20 Begünstigte) entfielen.

Offenlegung der Vergütung von Delegierten

Für das am 31. Dezember 2019 endende Jahr belief sich die von OpenCapital SA (im Folgenden «der Anlageverwalter») an die gesamte Belegschaft gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 796 658, wovon EUR 0 auf eine variable Vergütung entfielen. Die Gesamtvergütung, die der Anlageverwalter an identifizierte Mitarbeiter zahlte, belief sich auf insgesamt EUR 306 180, wobei die variable Vergütung EUR 0 betrug.

Zum 31. Dezember 2019 beschäftigte der Anlageverwalter 11 Mitarbeiter, darunter 3 identifizierte Mitarbeiter, und verwaltete ein Vermögen von EUR 275 489 333, von dem EUR 118 196 777, d. h. 42.9% des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Vermögens, auf den Fonds entfielen.

Der dem Fonds zugewiesene Anteil (berechnet anhand des Anteils des verwalteten Fondsvermögens am vom Anlageverwalter verwalteten Gesamtvermögen) an der Gesamtvergütung, die OpenCapital SA an die gesamte Belegschaft zahlte, belief sich auf EUR 341 766, wobei die variable Vergütung EUR 0 betrug. Der Pro-rata-Anteil der Gesamtvergütung, der an die identifizierten Mitarbeiter gezahlt wurde, belief sich auf EUR 131 351, wobei die variable Vergütung EUR 0 betrug.

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 («SFTR») zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.