

Halbjahresbericht 2019

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 170 380

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	3	
OnCapital SICAV	4	
OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY	6	A LU0810450972 B CHF hedged LU1266141958
OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	13	A LU1167815577 B CHF hedged LU1266142170
OnCapital SICAV – GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	19	A LU0810451434 B EUR hedged LU1266142253
OnCapital SICAV – FIXED INCOME	26	A LU0810451608 B CHF hedged LU1266142337
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	31	
Weitere Angaben	38	

Verkaufsrestriktionen

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

Gesellschaftssitz

2C, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg

Verwaltungsrat

Mr. Reto Ghidossi, Vorsitzender
Geschäftsführer, OpenCapital SA

Mr. Martin Rausch, Mitglied
Selbständiger Direktor

Mr. Gregory Trivini, Mitglied
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
Affolternstrasse 56
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

Halbjahresbericht per 30. Juni 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 variabelm 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 30. Juni 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 beigelegt sind.

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

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	113 873 471.43
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 226 420.67
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	118 099 892.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	12 029 446.30
Forderungen aus Zeichnungen	25 163.52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	378 341.89
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	19.92
Forderungen aus Dividenden	80 811.56
Sonstige Forderungen	76 064.82
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	2 776.99
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	58 125.01
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	433 979.43
Total Aktiva	131 184 621.54
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-510 630.00
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-111 259.95
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-5 654.55
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-4 468.23
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 129.98
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-136 474.59
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-276 987.30
Total Passiva	-787 617.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	130 397 004.24

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.1.2019-30.6.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	19 321.64
Zinsen auf Wertpapiere	486 270.60
Dividenden	1 183 664.11
Erträge aus Synthetic Equity Swaps	86 784.86
Sonstige Erträge	17 794.03
Total Erträge	1 793 835.24
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Synthetic Equity Swaps	-70 659.36
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-828 934.72
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-36 991.83
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-32 308.94
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 171.05
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-1 236.30
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-198 642.28
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-41 682.62
Sonstige Aufwendungen	-108 550.79
Total Aufwendungen	-1 351 177.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	442 657.35
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 244 255.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-325 143.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-4 655 541.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	124 324.62
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	9.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	191 588.86
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	239 309.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 669 708.10
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-5 227 050.75
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	9 670 926.94
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-1 660 943.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-163 152.47
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	233 815.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-218 279.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 862 367.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 635 316.68

OnCapital SICAV – DYNAMIC MULTISTRATEGY

Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		39 045 126.82	40 825 532.14	37 249 032.50
Klasse A	LU0810450972			
Aktien im Umlauf		189 660.0000	209 532.0000	179 060.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.74	104.14	110.50
Klasse B CHF hedged	LU1266141958			
Aktien im Umlauf		212 852.5590	215 252.5590	193 542.5590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.05	99.50	105.58

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	31,04
Grossbritannien	10,17
Schweiz	6,96
Frankreich	6,39
Irland	5,58
Vereinigte Staaten	5,26
Mexiko	5,11
Niederlande	4,63
Schweden	3,69
Luxemburg	2,73
Spanien	2,31
Belgien	1,95
Norwegen	1,47
Finnland	1,11
Dänemark	0,67
Italien	0,41
Total	89,48

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	29,91
Banken & Kreditinstitute	11,24
Telekommunikation	9,78
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5,86
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4,52
Versicherungen	4,12
Nichteisenmetalle	2,77
Erdöl	2,34
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1,97
Elektronik & Halbleiter	1,96
Nahrungsmittel & Softdrinks	1,84
Energie- & Wasserversorgung	1,63
Detailhandel, Warenhäuser	1,63
Immobilien	1,29
Maschinen & Apparate	1,24
Fahrzeuge	1,15
Verkehr & Transport	1,15
Chemie	1,00
Diverse Konsumgüter	0,98
Internet, Software & IT-Dienste	0,81
Diverse Dienstleistungen	0,72
Baugewerbe & Baumaterial	0,65
Biotechnologie	0,58
Tabak & alkoholische Getränke	0,34
Total	89,48

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	33 377 028,47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 559 647,16
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	34 936 675,63
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 053 634,31
Forderungen aus Zeichnungen	25 163,52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	36 093,43
Forderungen aus Dividenden	41 409,08
Sonstige Forderungen	36 101,88
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	371,42
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	131 075,00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	164 921,01
Total Aktiva	39 425 445,28
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-308 700,00
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-31 133,30
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-1 195,26
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-1 045,87
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 643,16
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 600,87
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-71 618,46
Total Passiva	-380 318,46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39 045 126,82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.1.2019-30.6.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 839,75
Zinsen auf Wertpapiere	43 150,76
Dividenden	479 601,83
Total Erträge	524 592,34
Aufwendungen	
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-239 348,02
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-7 740,99
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-7 523,43
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 372,41
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-186,16
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-56 993,77
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-7 393,82
Total Aufwendungen	-328 558,60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	196 033,74
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-364 143,26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	145 453,46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 708 632,50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-21 416,88
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	54 880,31
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 893 858,87
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-3 697 825,13
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 179 274,90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-91 800,00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-128 925,00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	248 746,80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 207 296,70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	509 471,57

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.1.2019-30.6.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40 825 532.14
Zeichnungen	114 349.02
Rücknahmen	-2 404 225.91
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 289 876.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	196 033.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 893 858.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 207 296.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	509 471.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39 045 126.82

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.1.2019-30.6.2019
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	209 532.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	840.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 712.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	189 660.0000
Klasse	B CHF hedged
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	215 252.5590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	300.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 700.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	212 852.5590

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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			
Frankreich			
EUR AIR FRANCE-KLM EUR1.00	21 000.00	177 492.00	0.46
EUR ALTEN NPV	3 000.00	316 200.00	0.81
EUR CARREFOUR EUR2.50	20 000.00	339 600.00	0.87
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 400.00	524 020.00	1.34
EUR ORANGE EUR4	29 400.00	407 631.00	1.04
EUR PEUGEOT SA EUR1	7 600.00	164 692.00	0.42
EUR SAFRAN EURO.20	4 400.00	566 940.00	1.45
Total Frankreich		2 496 575.00	6.39
Deutschland			
EUR MORPHOSYS ORD NPV	2 700.00	228 015.00	0.58
Total Deutschland		228 015.00	0.58
Italien			
EUR UNIPOLSAI SPA NPV	70 000.00	158 130.00	0.40
Total Italien		158 130.00	0.40
Niederlande			
EUR EURONEXT EUR1.60	4 500.00	299 475.00	0.77
EUR EXOR NV EURO.01	5 200.00	320 320.00	0.82
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	15 000.00	296 670.00	0.76
EUR VOPAK(KON) EURO.50	6 650.00	269 657.50	0.69
Total Niederlande		1 186 122.50	3.04
Norwegen			
NOK ELKEM ASA NOK5	79 700.00	197 167.80	0.51
Total Norwegen		197 167.80	0.51
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	7 250.00	254 547.50	0.65
EUR ALMIRALL SA EURO.12	16 722.00	271 565.28	0.70
EUR ENDESA SA EUR1.2	16 600.00	375 326.00	0.96
Total Spanien		901 438.78	2.31
Schweden			
SEK CASTELLUM AB NPV	15 000.00	252 058.15	0.65
SEK LOMIS AB NPV	9 300.00	280 953.63	0.72
SEK PEAB AB SER'B'NPV	33 000.00	247 827.61	0.63
Total Schweden		780 839.39	2.00
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENEGA ORD USD0.25	6 930.00	498 612.08	1.28
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	4 300.00	132 105.77	0.34
GBP CLOSE BROS GROUP ORD GBPO.25	15 500.00	244 939.99	0.63
EUR DIALOG SEMICONDUCT GBPO.10	10 000.00	354 600.00	0.91
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	13 000.00	250 181.44	0.64
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	12 800.00	411 698.56	1.05
Total Grossbritannien		1 892 137.84	4.85
Total Inhaberaktien		7 840 426.31	20.08
Partizipationsscheine			
Schweiz			
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	1 200.00	234 849.10	0.60
Total Schweiz		234 849.10	0.60
Total Partizipationsscheine		234 849.10	0.60
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 200.00	791 548.46	2.03
Total Schweiz		791 548.46	2.03
Total Weitere Aktien		791 548.46	2.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	5 000.00	285 700.00	0.73
Total Deutschland		285 700.00	0.73
Total Vorzugsaktien		285 700.00	0.73
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	5 000.00	288 200.00	0.74
EUR UCB NPV	6 500.00	473 980.00	1.21
Total Belgien		762 180.00	1.95
Dänemark			
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	3 450.00	262 088.68	0.67
Total Dänemark		262 088.68	0.67
Finnland			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	14 500.00	432 680.00	1.11
Total Finnland		432 680.00	1.11
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	900.00	244 350.00	0.63
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 680.00	568 160.00	1.45
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	29 830.00	453 773.96	1.16
EUR VONOVIA SE NPV	6 000.00	252 000.00	0.65
Total Deutschland		1 518 283.96	3.89
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	3 600.00	391 320.00	1.00
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	8 000.00	229 997.95	0.59
Total Niederlande		621 317.95	1.59
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	23 000.00	375 932.12	0.96
Total Norwegen		375 932.12	0.96
Schweden			
SEK ERICSSON SER'B' NPV	47 000.00	391 888.55	1.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	32 800.00	266 720.82	0.68
Total Schweden		658 609.37	1.69
Schweiz			
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 200.00	186 755.29	0.48
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	5 820.00	529 724.68	1.36
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	400.00	276 314.25	0.71
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	1 600.00	697 162.10	1.78
Total Schweiz		1 689 956.32	4.33
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	23 900.00	599 509.54	1.54
GBP BP ORD USD0.25	41 000.00	251 372.78	0.64
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	50 800.00	372 942.23	0.95
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	5 200.00	283 626.13	0.73
GBP SSP GROUP PLC ORD GBP0.01085	24 762.00	189 840.30	0.49
Total Grossbritannien		1 697 290.98	4.35
Total Namensaktien		8 018 339.38	20.54
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR JPMORGAN CHASE & CO 3.87500% 10-23.09.20	1 000 000.00	1 050 514.00	2.69
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.25000% 18-16.10.20	1 000 000.00	1 003 439.00	2.57
Total EUR		2 053 953.00	5.26
GBP			
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.12500% 15-23.12.19	700 000.00	783 652.28	2.01
Total GBP		783 652.28	2.01
Total Medium-Term Notes, fester Zins		2 837 605.28	7.27

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 GOLDMAN SACHS GROUP-REG-S 3M EURIBOR+70BP 15-29.05.20	1 000 000.00	1 004 985.00	2.57
Total EUR		1 004 985.00	2.57
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 004 985.00	2.57
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		21 013 453.53	53.82
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	2 000 000.00	1 996 800.00	5.12
Total EUR		1 996 800.00	5.12
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		1 996 800.00	5.12
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 996 800.00	5.12
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Depository Receipts			
Grossbritannien			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	7 150.00	382 954.00	0.98
Total Grossbritannien		382 954.00	0.98
Total Depository Receipts		382 954.00	0.98
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		382 954.00	0.98
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 BANKS (DE)	67 000.00	912 406.00	2.34
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS DE ETF	6 000.00	276 600.00	0.71
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 FOOD & BEVERAGE UCITS ETF DE	18 610.00	1 418 268.10	3.63
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES DE-ETF	22 000.00	1 224 300.00	3.14
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 MEDIA UCITS ETF DE	22 900.00	639 368.00	1.64
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS (DE)	25 000.00	833 250.00	2.13
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS-ETF-DIS	10 750.00	883 865.00	2.26
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 TECH UCITS ETF(DE)-ANTEILE-DIS	10 000.00	473 000.00	1.21
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF (DE)-DIST	22 500.00	721 575.00	1.85
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE DE	13 000.00	1 051 310.00	2.69
Total Deutschland		8 433 942.10	21.60
Irland			
EUR MAN FUNDS VI PLC-ACCUM SHS -IL H- EUR	16 000.00	2 180 000.00	5.58
Total Irland		2 180 000.00	5.58
Luxemburg			
EUR HELIUM FUND SICAV-HELIUM FUND-I-CAP	1 000.00	1 065 126.00	2.73
Total Luxemburg		1 065 126.00	2.73
Total Investment Fonds, open end		11 679 068.10	29.91
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		11 679 068.10	29.91

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR 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 3400.00000 19.07.19	-150.00	-135 600.00	-0.35
Total EUR			-135 600.00	-0.35
Total Optionen auf Indizes, klassisch			-135 600.00	-0.35
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-135 600.00	-0.35
Total des Wertpapierbestandes			34 936 675.63	89.48

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR	STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 20.09.19	-1 225.00	131 075.00	0.34
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes			131 075.00	0.34
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			131 075.00	0.34
Total Derivative Instrumente			131 075.00	0.34

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	21 350 000.00	EUR	19 061 209.96	14.10.2019	190 007.24	0.48
EUR	1 455 005.15	SEK	15 600 000.00	14.10.2019	-20 215.95	-0.05
EUR	572 905.26	NOK	5 640 000.00	14.10.2019	-4 828.56	-0.01
EUR	45 043.10	CHF	50 000.00	14.10.2019	-41.72	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					164 921.01	0.42

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	4 053 634.31	10.38
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-308 700.00	-0.79
Andere Aktiva und Passiva	67 520.87	0.17
Total des Nettovermögens	39 045 126.82	100.00

OnCapital SICAV – LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND

Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		21 771 282.20	25 879 472.70	33 859 774.80
Klasse A	LU1167815577			
Aktien im Umlauf		99 105.0000	135 170.0000	188 440.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.20	94.15	101.89
Klasse B CHF hedged	LU1266142170			
Aktien im Umlauf		160 197.0000	168 441.0000	179 480.6730
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		86.88	88.00	95.58

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	13.99
Mexiko	11.58
Vereinigte Staaten	11.47
Frankreich	10.90
Grossbritannien	10.11
Niederlande	9.97
Schweiz	6.15
Italien	5.43
Schweden	5.23
Australien	4.63
Finnland	3.01
Irland	2.00
Dänemark	1.94
Spanien	0.97
Total	97.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	18.90
Telekommunikation	13.51
Banken & Kreditinstitute	10.38
Erdöl	6.65
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.40
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.61
Baugewerbe & Baumaterial	3.98
Internet, Software & IT-Dienste	3.90
Verkehr & Transport	3.41
Fahrzeuge	3.10
Versicherungen	3.05
Chemie	3.04
Detailhandel, Warenhäuser	2.99
Maschinen & Apparate	2.21
Nichteisenmetalle	2.11
Immobilien	1.97
Energie- & Wasserversorgung	1.91
Elektronik & Halbleiter	1.16
Bergbau, Kohle & Stahl	1.06
Diverse Dienstleistungen	1.05
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.02
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.01
Gastgewerbe & Freizeit	0.96
Total	97.38

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	21 074 086.88
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	126 431.93
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	21 200 518.81
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	501 421.63
Zinsforderungen aus Wertpapieren	74 287.97
Forderungen aus Dividenden	13 428.62
Sonstige Forderungen	970.04
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	1 219.96
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	8 730.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	123 926.53
Total Aktiva	21 924 503.56
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-93 195.00
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-34 292.60
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-2 301.36
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-1 534.17
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 113.49
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 784.74
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-60 026.36
Total Passiva	-153 221.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21 771 282.20

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.1.2019-30.6.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 137.11
Zinsen auf Wertpapiere	88 977.56
Dividenden	106 155.44
Erträge aus Synthetic Equity Swaps	86 784.86
Total Erträge	285 054.97
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Synthetic Equity Swaps	-70 659.36
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-237 346.33
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-14 712.25
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-10 557.72
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 690.25
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-676.32
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-41 021.85
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-14 084.33
Sonstige Aufwendungen	-108 098.04
Total Aufwendungen	-502 846.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-217 791.48
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-429 519.35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-43 415.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-70 087.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	9.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Synthetic Equity Swaps	191 588.86
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	53 806.58
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-297 616.45
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-515 407.93
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	447 345.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	8 730.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	182 652.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Synthetic Equity Swaps	-218 279.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	420 448.64
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-94 959.29

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.1.2019-30.6.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25 879 472.70
Rücknahmen	-4 013 231.21
Total rücknahmen	-4 013 231.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-217 791.48
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-297 616.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	420 448.64
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-94 959.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21 771 282.20

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.1.2019-30.6.2019
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	135 170.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 065.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	99 105.0000
Klasse	B CHF hedged
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	168 441.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 244.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	160 197.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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			
Dänemark			
DKK SIMCORP DKK1	2 411.00	205 124.27	0.94
DKK TOPDANMARK AS DKK1	4 379.00	217 198.82	1.00
Total Dänemark		422 323.09	1.94
Finnland			
EUR VALMET CORP NPV	10 000.00	219 200.00	1.01
Total Finnland		219 200.00	1.01
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	9 496.00	219 357.60	1.01
EUR GTT EURO.01	2 588.00	228 132.20	1.05
EUR KERING EUR4	444.00	230 924.40	1.06
EUR PEUGEOT SA EUR1	10 474.00	226 971.58	1.04
Total Frankreich		905 385.78	4.16
Deutschland			
EUR DWS GROUP SE NPV	7 046.00	216 875.88	1.00
EUR EVOTEC SE NPV	9 407.00	231 224.06	1.06
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	3 128.00	222 588.48	1.02
EUR HELLA GMBH & CO.KG NPV	5 013.00	217 965.24	1.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	9 424.00	204 218.08	0.94
Total Deutschland		1 092 871.74	5.02
Italien			
EUR ITALGAS SPA NPV	37 661.00	222 501.19	1.02
Total Italien		222 501.19	1.02
Niederlande			
EUR EURONEXT EUR1.60	3 297.00	219 415.35	1.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	7 501.00	216 364.38	0.99
Total Niederlande		435 779.73	2.00
Spanien			
EUR ENDESA SA EUR1.2	9 369.00	211 833.09	0.97
Total Spanien		211 833.09	0.97
Schweden			
SEK HUFVUDSTADEN AB SER'A NPV	14 316.00	213 940.32	0.98
Total Schweden		213 940.32	0.98
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	43.00	10 595.77	0.05
GBP WIZZ AIR HLDGS PLC ORD GBP0.0001	5 800.00	220 970.13	1.01
Total Schweiz		231 565.90	1.06
Grossbritannien			
GBP ASHMORE GROUP ORD GBP0.01	39 103.00	222 655.21	1.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	32 710.00	209 319.88	0.96
EUR DIALOG SEMICONDUCT GBP0.10	7 108.00	252 049.68	1.16
GBP GREGGS ORD GBP0.02	8 654.00	222 251.91	1.02
GBP SOFTCAT PLC ORD GBP0.0005 (WI)	19 963.00	216 744.06	1.00
Total Grossbritannien		1 123 020.74	5.16
Total Inhaberaktien		5 078 421.58	23.32
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	850.00	210 255.06	0.97
Total Schweiz		210 255.06	0.97
Total Weitere Aktien		210 255.06	0.97
Namensaktien			
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	5 304.00	227 594.64	1.05
EUR NESTE OIL OYJ NPV	6 966.00	207 865.44	0.95
Total Finnland		435 460.08	2.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Frankreich			
EUR GECINA EUR7.50	1 632.00	214 771.20	0.99
Total Frankreich		214 771.20	0.99
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	815.00	221 272.50	1.02
EUR FRENET AG NPV (REGD)	12 080.00	212 547.60	0.97
Total Deutschland		433 820.10	1.99
Irland			
EUR CRH ORD EURO.32	7 405.00	212 449.45	0.98
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	4 670.00	223 039.20	1.02
Total Irland		435 488.65	2.00
Italien			
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 612.00	230 193.60	1.06
EUR RECORDATI EURO.125	5 696.00	208 815.36	0.96
Total Italien		439 008.96	2.02
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	2 100.00	228 270.00	1.05
Total Niederlande		228 270.00	1.05
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A/NPV (POST SPLIT)	8 588.00	241 237.46	1.11
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	10 258.00	230 528.00	1.06
SEK EVOLUTION GAMING NPV (POST SPLIT)	12 305.00	214 050.35	0.98
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	14 863.00	239 979.60	1.10
Total Schweden		925 795.41	4.25
Schweiz			
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	392.00	223 656.03	1.03
CHF FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	150.00	232 903.73	1.07
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	523.00	227 884.86	1.04
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	482.00	212 754.95	0.98
Total Schweiz		897 199.57	4.12
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	9 620.00	241 308.86	1.11
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	3 662.00	209 539.97	0.96
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	3 635.00	210 107.48	0.97
GBP NEXT ORD GBP0.10	3 218.00	198 735.52	0.91
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 005.00	218 446.67	1.00
Total Grossbritannien		1 078 138.50	4.95
Total Namensaktien		5 087 952.47	23.37
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 2.00000% 12-05.12.19	1 000 000.00	1 004 684.00	4.61
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 2.87500% 13-15.07.20	500 000.00	514 864.20	2.37
Total EUR		1 519 548.20	6.98
Total Notes, fester Zins		1 519 548.20	6.98
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR AT&T INC 3M EURIBOR+40BP 18-03.08.20	1 000 000.00	1 002 409.00	4.60
EUR CARREFOUR BANQUE SA-REG-S 3M EURIBOR+50BP 15-20.03.20	500 000.00	500 783.50	2.30
Total EUR		1 503 192.50	6.90
Total Notes, variabler Zins		1 503 192.50	6.90
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 1.62500% 14-17.07.19	1 000 000.00	1 000 783.00	4.60
EUR FERROVIE DELLO STATO-REG-S 4.00000% 13-22.07.20	500 000.00	520 503.50	2.39
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20	500 000.00	505 982.00	2.32
EUR RCI BANQUE SA REG-S 1.12500% 14-30.09.19	750 000.00	752 374.50	3.46
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.25000% 18-16.10.20	1 000 000.00	1 003 439.00	4.61
Total EUR		3 783 082.00	17.38
Total Medium-Term Notes, fester Zins		3 783 082.00	17.38

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 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M EURIBOR+37BP 17-01.12.21	500 000.00	489 742.50	2.25
EUR NATIONAL AUSTRALIA BK LTD-REG-S 3M EURIBOR+57BP 16-19.04.21	1 000 000.00	1 007 912.00	4.63
Total EUR		1 497 654.50	6.88
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 497 654.50	6.88
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.12500% 13-27.11.20	1 000 000.00	1 022 812.50	4.70
Total EUR		1 022 812.50	4.70
Total Anleihen, fester Zins		1 022 812.50	4.70
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		19 702 918.81	90.50
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	1 497 600.00	6.88
Total EUR		1 497 600.00	6.88
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		1 497 600.00	6.88
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 497 600.00	6.88
Total des Wertpapierbestandes		21 200 518.81	97.38

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR STOXX 600 AUTO & PARTS FUTURE 20.09.19	-28.00	-560.00	0.00
EUR STOXX 600 CHEMICALS FUTURE 20.09.19	-14.00	-1 190.00	-0.01
EUR STOXX 600 OIL & GAS FUTURE 20.09.19	-40.00	400.00	0.00
EUR STOXX 600 FINANCIAL SERVICES FUTURE 20.09.19	-26.00	-2 825.00	-0.01
EUR STOXX 600 INDUSTRIAL G&S FUTURE 20.09.19	-25.00	3 250.00	0.01
EUR STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 20.09.19	-16.00	8 400.00	0.04
EUR STOXX 600 INSURANCE FUTURE 20.09.19	-44.00	0.00	0.00
EUR STOXX 600 REAL ESTATE FUTURE 20.09.19	-50.00	7 750.00	0.04
EUR STOXX 600 CONSTRUCTION & MATERIAL FUTURE 20.09.19	-29.00	5 510.00	0.02
EUR STOXX 600 RETAIL FUTURE 20.09.19	-42.00	-4 620.00	-0.02
EUR STOXX 600 BASIC RESOURCES FUTURE 20.09.19	-29.00	-12 180.00	-0.06
EUR STOXX 600 TELECOMMUNICATIONS FUTURE 20.09.19	-53.00	8 745.00	0.04
EUR STOXX 600 UTILITIES FUTURE 20.09.19	-41.00	8 815.00	0.04
EUR STOXX 600 TRAVEL & LEISURE FUTURE 20.09.19	-58.00	-7 250.00	-0.03
EUR STOXX 600 TECHNOLOGY FUTURE 20.09.19	-26.00	-7 540.00	-0.03
EUR STOXX 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS FUTURE 20.09.19	-15.00	2 025.00	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		8 730.00	0.04

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

8 730.00 0.04

Total Derivative Instrumente

8 730.00 0.04

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 13 900 000.00	EUR 12 409 652.82	14.10.2019	123 926.53	0.57
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			123 926.53	0.57

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

501 421.63 2.30

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-93 195.00 -0.43

Andere Aktiva und Passiva

29 880.23 0.14

Total des Nettovermögens

21 771 282.20 100.00

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

Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in CHF		38 926 374.46	57 082 792.01	72 475 824.40
Klasse A	LU0810451434			
Aktien im Umlauf		266 636.8440	294 919.4230	323 489.7600
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		85.30	81.96	97.90
Klasse B EUR hedged	LU1266142253			
Aktien im Umlauf		139 220.0000	290 651.8370	291 224.8940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.69	100.48	119.74

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	22.51
Niederlande	11.61
Frankreich	11.06
Schweiz	10.60
Schweden	7.97
Deutschland	7.20
Italien	4.73
Spanien	3.69
Portugal	3.40
Norwegen	3.19
Finnland	2.56
Chile	2.16
Belgien	1.95
Luxemburg	1.88
Dänemark	1.52
Total	96.03

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	18.81
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.57
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.94
Länder- & Zentralregierungen	6.84
Telekommunikation	6.59
Versicherungen	5.84
Nichteisenmetalle	3.81
Erdöl	3.53
Energie- & Wasserversorgung	3.52
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.30
Elektronik & Halbleiter	2.78
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.55
Diverse Dienstleistungen	2.44
Detailhandel, Warenhäuser	2.37
Maschinen & Apparate	2.15
Verkehr & Transport	1.92
Immobilien	1.73
Fahrzeuge	1.59
Landwirtschaft & Fischerei	1.58
Chemie	1.51
Baugewerbe & Baumaterial	1.46
Diverse Konsumgüter	1.45
Internet, Software & IT-Dienste	1.05
Biotechnologie	0.70
Total	96.03

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.6.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	35 238 263.56
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 144 544.46
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	37 382 808.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 639 938.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	60 471.68
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	22.12
Forderungen aus Dividenden	28 839.56
Sonstige Forderungen	43 294.99
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	900.56
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-90 691.75
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	69 278.63
Total Aktiva	39 134 862.38
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-120 731.73
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-26 211.82
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-1 218.66
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-1 066.33
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 758.86
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-54 500.52
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-87 756.19
Total Passiva	-208 487.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 926 374.46

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.1.2019-30.6.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	14 432.58
Zinsen auf Wertpapiere	92 760.62
Dividenden	663 873.90
Sonstige Erträge	15 789.36
Total Erträge	786 856.46
Aufwendungen	
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-247 517.22
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-8 770.11
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-8 513.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 970.28
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-208.36
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-64 227.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-12 236.06
Sonstige Aufwendungen	-502.70
Total Aufwendungen	-351 945.48
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	434 910.98
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-460 711.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-522 517.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 003 176.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	305 231.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	126 362.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 554 812.63
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 119 901.65
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	4 839 219.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-1 742 266.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-47 696.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-334 627.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 714 628.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 594 726.54

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.1.2019-30.6.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	57 082 792.01
Zeichnungen	248 952.71
Rücknahmen	-20 000 096.80
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-19 751 144.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	434 910.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 554 812.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 714 628.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 594 726.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 926 374.46

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.1.2019-30.6.2019
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	294 919.4230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 782.5790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	266 636.8440
Klasse	B EUR hedged
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	290 651.8370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 780.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-153 211.8370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	139 220.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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			
Frankreich			
EUR AIR FRANCE-KLM EUR1.00	27 000.00	253 381.75	0.65
EUR ALTEN NPV	3 500.00	409 600.74	1.05
EUR CARREFOUR EUR2.50	13 300.00	250 750.27	0.65
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 200.00	498 715.82	1.28
EUR PEUGEOT SA EUR1	12 000.00	288 730.21	0.74
EUR SAFRAN EURO.20	6 500.00	929 929.13	2.39
Total Frankreich		2 631 107.92	6.76
Deutschland			
EUR MORPHOSYS ORD NPV	2 888.00	270 800.16	0.70
Total Deutschland		270 800.16	0.70
Italien			
EUR UNIPOLSAI SPA NPV	190 000.00	476 564.74	1.22
Total Italien		476 564.74	1.22
Niederlande			
EUR EURONEXT EUR1.60	5 800.00	428 576.28	1.10
EUR EXOR NV EURO.01	5 800.00	396 698.70	1.02
EUR IMCD NV EURO.16	5 000.00	447 462.99	1.15
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	14 500.00	318 421.55	0.82
EUR VOPAK(KON) EURO.50	11 000.00	495 262.70	1.27
Total Niederlande		2 086 422.22	5.36
Norwegen			
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	13 000.00	615 163.53	1.58
Total Norwegen		615 163.53	1.58
Portugal			
EUR BCO COM PORTUGUES NPV	1 300 000.00	392 468.35	1.01
Total Portugal		392 468.35	1.01
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	14 000.00	545 771.61	1.40
EUR ALMIRALL SA EURO.12	31 418.00	566 521.81	1.46
EUR ENDESA SA EUR1.2	12 000.00	301 254.74	0.77
Total Spanien		1 413 548.16	3.63
Schweden			
SEK CASTELLUM AB NPV	19 300.00	360 096.48	0.93
SEK LOOMIS AB NPV	15 000.00	503 147.16	1.29
SEK PEAB AB SER'B NPV	57 000.00	475 294.37	1.22
SEK THULE GROUP AB NPV	23 475.00	565 900.27	1.45
Total Schweden		1 904 438.28	4.89
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	7 000.00	559 216.11	1.44
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	210 000.00	511 945.93	1.32
GBP CLOSE BROS GROUP ORD GBPO.25	18 000.00	315 829.41	0.81
EUR DIALOG SEMICONDUCT GBPO.10	13 000.00	511 839.92	1.31
GBP GREGGS ORD GBPO.02	12 435.00	354 589.99	0.91
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	35 100.00	750 016.68	1.93
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	16 000.00	571 401.57	1.47
GBP TP ICAP PLC ORD GBPO.25	86 000.00	319 720.82	0.82
Total Grossbritannien		3 894 560.43	10.01
Total Inhaberaktien		13 685 073.79	35.16
Partizipationsscheine			
Schweiz			
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	1 670.00	362 891.00	0.93
Total Schweiz		362 891.00	0.93
Total Partizipationsscheine		362 891.00	0.93
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	4 021.00	1 104 367.65	2.84
Total Schweiz		1 104 367.65	2.84
Total Weitere Aktien		1 104 367.65	2.84

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 000.00	329 146.23	0.85
Total Deutschland		329 146.23	0.85
Total Vorzugsaktien		329 146.23	0.85
Namensaktien			
Belgien			
EUR UCB NPV	9 400.00	761 073.48	1.95
Total Belgien		761 073.48	1.95
Dänemark			
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	7 000.00	590 444.77	1.52
Total Dänemark		590 444.77	1.52
Finnland			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	18 900.00	626 199.47	1.61
EUR ORION CORP SER'B'NPV	10 400.00	372 173.73	0.95
Total Finnland		998 373.20	2.56
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 600.00	783 781.95	2.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 400.00	564 935.90	1.45
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	32 008.00	540 626.01	1.39
EUR VONOVIA SE NPV	6 700.00	312 446.86	0.80
Total Deutschland		2 201 790.72	5.66
Italien			
EUR ENEL EUR1	70 000.00	477 219.83	1.23
Total Italien		477 219.83	1.23
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	4 882.00	589 222.60	1.51
Total Niederlande		589 222.60	1.51
Norwegen			
NOK DNB ASA NOK10	34 500.00	626 113.06	1.61
Total Norwegen		626 113.06	1.61
Schweden			
SEK ERICSSON SER'B' NPV	63 000.00	583 253.49	1.50
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	68 000.00	613 965.64	1.58
Total Schweden		1 197 219.13	3.08
Schweiz			
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	3 200.00	301 280.00	0.77
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	8 000.00	622 440.00	1.60
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	2 549.00	1 233 206.20	3.17
Total Schweiz		2 156 926.20	5.54
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	28 831.00	802 989.71	2.06
GBP BP ORD USD0.25	110 000.00	748 822.95	1.93
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	11 200.00	678 286.23	1.74
GBP SSP GROUP PLC ORD GBP0.01085	23 809.00	202 673.02	0.52
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	70 000.00	620 366.80	1.59
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	13 000.00	789 554.92	2.03
Total Grossbritannien		3 842 693.63	9.87
Total Namensaktien		13 441 076.62	34.53
Anrechte			
Spanien			
EUR ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCC (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.07.19	14 000.00	21 451.58	0.05
Total Spanien		21 451.58	0.05
Total Anrechte		21 451.58	0.05
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.62500% 17-12.07.24	1 000 000.00	1 024 250.00	2.63
Total CHF		1 024 250.00	2.63

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 14-15.07.22	500 000.00	627 435.83	1.61
EUR ING GROEP NV-REG-S 1.00000% 18-20.09.23	1 000 000.00	1 146 709.96	2.95
EUR SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 3.00000% 16-08.03.21	600 000.00	697 481.33	1.79
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.50000% 17-13.01.23	1 500 000.00	1 674 490.01	4.30
Total EUR		4 146 117.13	10.65
Total Medium-Term Notes, fester Zins		5 170 367.13	13.28
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR CHILE, REPUBLIC OF 1.62500% 14-30.01.25	700 000.00	842 324.09	2.16
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.05000% 18-15.04.21	800 000.00	885 823.05	2.28
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-OT 4.80000% 10-15.06.20	800 000.00	932 243.91	2.39
Total EUR		2 660 391.05	6.83
Total Anleihen, fester Zins		2 660 391.05	6.83
Anleihen, variabler Zins			
CHF			
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-SUB 1.000%/VAR 15-02.09.25	500 000.00	503 625.00	1.29
Total CHF		503 625.00	1.29
Total Anleihen, variabler Zins		503 625.00	1.29
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		37 278 390.05	95.76
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Optionen auf Devisen, klassisch			
CHF			
CHF EUR/CHF PUT 1.12600 12.12.19	7 206 400.00	170 626.80	0.44
CHF EUR/CHF CALL 1.12900 12.12.19	-7 225 600.00	-45 216.94	-0.12
CHF EUR/CHF PUT 1.04000 12.12.19	-6 656 000.00	-20 991.89	-0.05
Total CHF		104 417.97	0.27
Total Optionen auf Devisen, klassisch		104 417.97	0.27
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		104 417.97	0.27
Total des Wertpapierbestandes		37 382 808.02	96.03

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes			
EUR STOXX 600 BANK FUTURE 20.09.19	110.00	-6 717.50	-0.02
EUR STOXX 600 OIL & GAS FUTURE 20.09.19	33.00	9 709.84	0.02
EUR STOXX 600 INDUSTRIAL G&S FUTURE 20.09.19	39.00	5 845.89	0.02
EUR STOXX 600 HEALTHCARE FUTURE 20.09.19	17.00	-4 907.66	-0.01
EUR STOXX 600 MEDIA FUTURE 20.09.19	55.00	-15 267.04	-0.04
EUR STOXX 600 FOOD & BEVERAGES FUTURES 20.09.19	65.00	9 382.29	0.02
EUR STOXX 600 UTILITIES FUTURE 20.09.19	33.00	-8 244.20	-0.02
EUR STOXX 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS FUTURE 20.09.19	13.00	-938.23	0.00
EUR STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 20.09.19	-1 650.00	-79 555.14	-0.20
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		-90 691.75	-0.23
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-90 691.75	-0.23
Total Derivative Instrumente		-90 691.75	-0.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
CHF 21 288 601.30	EUR 19 000 000.00	14.10.2019	217 209.29 0.56
CHF 1 162 504.20	NOK 10 200 000.00	14.10.2019	3 758.41 0.01
CHF 570 506.92	DKK 3 800 000.00	14.10.2019	5 501.26 0.01
CHF 3 133 929.63	SEK 29 900 000.00	14.10.2019	-1 833.68 0.00
CHF 883 689.57	USD 900 000.00	15.10.2019	14 336.41 0.03
EUR 1 300 000.00	CHF 1 455 285.91	14.10.2019	-13 559.09 -0.03
EUR 14 500 000.00	CHF 16 241 376.05	18.9.2019	-156 133.97 -0.40
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			69 278.63 0.18
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			1 639 938.57 4.21
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-120 731.73 -0.31
Andere Aktiva und Passiva			45 772.72 0.12
Total des Nettovermögens			38 926 374.46 100.00

OnCapital SICAV – FIXED INCOME

Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		34 522 212.16	34 082 637.96	35 164 904.50
Klasse A	LU0810451608			
Aktien im Umlauf		211 622.1640	213 003.1640	218 403.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		126.37	123.82	126.56
Klasse B CHF hedged	LU1266142337			
Aktien im Umlauf		83 498.0000	85 498.0000	84 368.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.44	101.61	104.36

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	18.68
Deutschland	12.89
Spanien	12.83
Frankreich	8.67
Niederlande	7.69
Luxemburg	6.15
Grossbritannien	3.69
Italien	3.65
Mexiko	2.96
Irland	1.74
Dänemark	1.52
Brasilien	1.49
Total	81.96

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	24.80
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16.02
Länder- & Zentralregierungen	10.45
Anlagefonds	4.90
Telekommunikation	3.02
Landwirtschaft & Fischerei	3.00
Versicherungen	3.00
Erdöl	2.96
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.32
Chemie	2.21
Tabak & alkoholische Getränke	2.04
Verkehr & Transport	1.52
Fahrzeuge	1.51
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.47
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.46
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.28
Total	81.96

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.6.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	27 685 607.94
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	608 893.76
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	28 294 501.70
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 997 407.33
Zinsforderungen aus Wertpapieren	213 497.69
Nettogründungskosten (Erläuterung 2)	374.53
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	82 737.26
Total Aktiva	34 588 518.51
Passiva	
Rückstellungen für Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-22 226.82
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-1 060.36
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-927.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 087.34
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-38 004.01
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-66 306.35
Total Passiva	-66 306.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34 522 212.16

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.1.2019-30.6.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 346.32
Zinsen auf Wertpapiere	270 598.99
Sonstige Erträge	3 573.61
Total Erträge	275 518.92
Aufwendungen	
Investment Management Gebühr (Erläuterung 2)	-129 318.16
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-6 639.94
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-6 560.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 128.83
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2)	-186.16
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-42 781.69
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-9 184.27
Total Aufwendungen	-202 799.07
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	72 719.85
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-35 660.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-59 073.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	16 816.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-77 916.99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-5 197.14
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	685 945.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	103 792.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	789 737.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	784 540.82

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.1.2019-30.6.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34 082 637.96
Zeichnungen	2 070 387.50
Rücknahmen	-2 415 354.12
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-344 966.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	72 719.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-77 916.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	789 737.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	784 540.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34 522 212.16

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.1.2019-30.6.2019
Klasse	A
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	213 003.1640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 502.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 883.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	211 622.1640
Klasse	B CHF hedged
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	85 498.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	83 498.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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 COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 2.00000% 12-05.12.19	500 000.00	502 342.00	1.46
Total EUR		502 342.00	1.46
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 2.62500% 14-14.01.20	800 000.00	703 042.08	2.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 1.75000% 16-27.09.19	600 000.00	525 860.99	1.52
Total USD		1 228 903.07	3.56
Total Notes, fester Zins		1 731 245.07	5.02
Notes, variabler Zins			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+73BP 17-27.12.20	750 000.00	659 833.44	1.91
Total USD		659 833.44	1.91
Total Notes, variabler Zins		659 833.44	1.91
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.50000% 15-24.11.22	500 000.00	522 966.00	1.51
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 2.50000% 15-18.03.25	1 000 000.00	1 082 911.90	3.14
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	200 000.00	207 889.00	0.60
EUR DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	800 000.00	829 084.00	2.40
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.62500% 14-18.01.22	1 000 000.00	1 033 697.00	2.99
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.62500% 16-10.11.21	750 000.00	758 160.00	2.20
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.50000% 17-13.01.23	1 000 000.00	1 005 400.80	2.91
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.62500% 12-23.11.22	750 000.00	830 415.75	2.41
EUR SYNGENTA FINANCE NV 1.87500% 14-02.11.21	1 000 000.00	1 031 976.10	2.99
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 0.75000% 15-11.08.20	750 000.00	756 469.50	2.19
Total EUR		8 058 970.05	23.34
Total Medium-Term Notes, fester Zins		8 058 970.05	23.34
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	900 000.00	1 036 989.90	3.00
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-01.07.75	750 000.00	763 530.75	2.21
EUR CITIGROUP INC-REG-S 3M EURIBOR+55BP 14-11.11.19	1 000 000.00	1 001 813.00	2.90
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3M EURIBOR+105BP 15-15.06.20	750 000.00	754 439.25	2.19
EUR JPMORGAN CHASE & CO VAR 06-07.12.21	1 000 000.00	1 007 395.00	2.92
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 3M EURIBOR+45BP 17-08.07.20	500 000.00	500 407.00	1.45
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 3M EURIBOR+62BP 16-26.04.21	1 000 000.00	1 007 480.00	2.92
Total EUR		6 072 054.90	17.59
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		6 072 054.90	17.59
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22	1 000 000.00	1 041 108.00	3.02
EUR BRF SA-REG-S 2.75000% 15-03.06.22	500 000.00	514 375.00	1.49
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	500 000.00	522 805.50	1.51
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	1 000 000.00	1 064 932.00	3.09
EUR LOUIS DREYFUS CO BV-REG-S-4.00000% 17-07.02.22	500 000.00	522 712.50	1.51
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.12500% 13-27.11.20	1 000 000.00	1 022 812.50	2.96
EUR RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA-REG-S 1.50000% 15-28.05.20	500 000.00	506 312.00	1.47
EUR SPAIN, KINGDOM OF 1.15000% 15-30.07.20	2 500 000.00	2 543 584.75	7.37
Total EUR		7 738 642.25	22.42
USD			
USD HIKMA PHARMACEUTICALS PLC-REG-S 4.25000% 15-10.04.20	500 000.00	442 282.99	1.28
Total USD		442 282.99	1.28
Total Anleihen, fester Zins		8 180 925.24	23.70

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
Anleihen, variabler Zins				
EUR				
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV-SUB 4.625%/VAR 14-PRP	1 000 000.00	1 098 945.00	3.18	
Total EUR		1 098 945.00	3.18	
Total Anleihen, variabler Zins		1 098 945.00	3.18	
Wandelanleihen, fester Zins				
EUR				
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP-REG-S 0.25000% 15-17.11.20	800 000.00	801 728.00	2.32	
Total EUR		801 728.00	2.32	
Total Wandelanleihen, fester Zins		801 728.00	2.32	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		26 603 701.70	77.06	
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	602 000.00	1.74	
Total Irland		602 000.00	1.74	
Luxemburg				
EUR PICTET TOTAL RETURN SICAV - KOSMOS-I EUR	10 000.00	1 088 800.00	3.16	
Total Luxemburg		1 088 800.00	3.16	
Total Investment Fonds, open end		1 690 800.00	4.90	
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 690 800.00	4.90	
Total des Wertpapierbestandes		28 294 501.70	81.96	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
CHF 8 750 000.00	EUR 7 811 971.30	14.10.2019	77 871.81	0.23
EUR 1 747 145.58	USD 2 000 000.00	15.10.2019	5 139.21	0.01
EUR 148 506.14	CHF 165 000.00	14.10.2019	-273.76	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			82 737.26	0.24
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		5 997 407.33	17.37	
Andere Aktiva und Passiva		147 565.87	0.43	
Total des Nettovermögens		34 522 212.16	100.00	

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 (Kurserschätzung).
 - 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 Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2019 entsprechen der Summe der jeweiligen Positionen in den Halbjahresabschluss jedes Teilfonds.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des kombinierten Halbjahresabschlusses per 30. Juni 2019 benutzt:

Wechselkurs	
EUR 1 =	CHF 1.110330

i) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Der Posten «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Der Posten «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

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 Nettozunahme 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 Nettozunahme 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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;
 - 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 beschrieben werden. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden ausschliesslich von dem betreffenden Teilfonds beschrieben. Der Aufwand für die Errichtung des Fonds, die noch aussteht, kann von den aufgelegten Teilfonds erst dann beschrieben 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 und Optionen

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen per 30. Juni 2019 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

OnCapital SICAV	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– DYNAMIC MULTISTRATEGY	- EUR	23 458 750.00 EUR
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND	- EUR	10 199 235.00 EUR
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund	8 147 990.16 CHF	35 083 652.18 CHF

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

b) Optionen

OnCapital SICAV	Optionen auf Indizes, klassisch (verkauft)
– DYNAMIC MULTISTRATEGY	3 751 585.20 EUR

Erläuterung 6 – Soft commission arrangements

Für die Periode vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von OnCapital SICAV getätigt und die «soft commissions» 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 Performance-gebühr
– DYNAMIC MULTISTRATEGY – Klasse A	2.02%	0.00%
– DYNAMIC MULTISTRATEGY – Klasse B CHF hedged	1.63%	0.00%
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND – Klasse A	2.64%	0.00%
– LONG-SHORT DIVERSIFIED FUND – Klasse B CHF hedged	2.65%	0.00%
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund – Klasse A	1.48%	0.00%
– GEM V: GLOBAL EQUITY FUND with Managed Volatility Fund – Klasse B EUR hedged	1.47%	0.00%
– FIXED INCOME – Klasse A	1.15%	0.00%
– FIXED INCOME – Klasse B CHF hedged	1.18%	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 – Kreditfazilitäten

Die Teilfonds verfügen über Kreditfazilitäten wie folgt:

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%

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%

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

Erläuterung 9 – Massgebende Sprache

Die englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend. 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.

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

In der Berichtsperiode 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 in diesem Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.