

ALPHA UCITS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für
das Geschäftsjahr zum 30.06.2019
(Auszug für die Schweiz)

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Bericht des Anlageverwalters	
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	6
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	10
ALPHA UCITS SICAV – Zusammengefasster Jahresabschluss	
Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2019	13
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.07.2018 bis 30.06.2019	14
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2019	17
Veränderungen in der Zahl der ausstehenden Aktien vom 01.07.2018 bis 30.06.2019	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.07.2018 bis 30.06.2019	19
Statistische Angaben	21
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30.06.2019	24
Erläuterungen zum Jahresabschluss	27
Zusätzliche Angaben (ungeprüft)	44

Auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses kann kein Zeichnungsantrag entgegengenommen werden. Zeichnungsanträge können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts angenommen werden, dem ein Antragsformular, der letzte verfügbare Jahresbericht der SICAV und, sofern dieser danach veröffentlicht wurde, der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind.

Organisation

GESELLSCHAFTSSITZ

11-13, Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS

**Verwaltungsratsmitglied der Klasse S1
und Vorsitzender des Verwaltungsrats**

Stephane Diederich, Verwaltungsratsmitglied und
Vorsitzender des Verwaltungsrats, CEO Alpha
UCITS Limited

Verwaltungsratsmitglieder der Klasse S2

Eduard van Wijk, unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied, The Directors' Office

Riccardo del Tufo, Geschäftsführer, MDO
Management Company S.A.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

MDO Management Company S.A.
19, Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Géry Daeninck, Vorsitzender des Verwaltungsrats,
unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Martin Vogel, Chief Executive Officer, MDO
Management Company S.A.
Yves Wagner, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
John Li How Cheong, unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied Carlo Montagna,
unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

INITIATOR UND BETREIBER DER SICAV

Alpha UCITS Limited
11 Hyde Park Gardens
London W2 2LU
Vereinigtes Königreich

ANLAGEVERWALTER

Amber Capital Italia SGR S.p.A.
Piazza del Carmine 4
20121 Mailand
Italien

Fair Oaks Capital Limited
1 Albemarle Street
London W1S 4HA
Vereinigtes Königreich

Forte Securities Limited (seit 30.07.2018)
30 Great Pulteney Street
London W1F 9NN
Vereinigtes Königreich

J. Stern & Co. LLP (seit 08.04.2019)
4 Carlton Gardens
London SW1Y 5AA
Vereinigtes Königreich

Organisation (Fortsetzung)

VERWAHRSTELLE	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Grossherzogtum Luxemburg
VERWALTUNGS-, ZAHL- UND DOMIZILSTELLE	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Grossherzogtum Luxemburg
UNABHÄNGIGER ABSCHLUSSPRÜFER	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Grossherzogtum Luxemburg
RECHTS- UND STEUERBERATER	Allen & Overy Luxembourg 33, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Grossherzogtum Luxemburg
ZAHLSTELLE UND VERTRETER IN DER SCHWEIZ	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich Schweiz
ZAHLSTELLEN IN ITALIEN	RBC Investor Services Bank S.A. Succursale di Milano Via Vittor Pisani, 26 I-20124 Mailand Italien SGSS S.p.A. (seit 11.04.2019) Via Benigno Crespi 19A - MAC2 20159 Mailand Italien
ZENTRALISIERUNGSSTELLE IN FRANKREICH	RBC Investor Services Bank S.A. 105 Rue Reaumur, 75002 Paris Frankreich
INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND	Deutsche Bank AG Institutional Cash and Securities Services Issuer Services /Post IPO Services Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main, Deutschland

ALPHA UCITS SICAV



Organisation (Fortsetzung)

BEAUFTRAGTE VERTRIEBSSTELLE IN SPANIEN

Banco Inversis S.A.
Avenida de la Hispanidad
628042 Madrid
Spanien

FACILITIES AGENT IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Kinetic Partners - Duff & Phelps
One London Wall
Level 10
London EC2Y 5HB
Vereinigtes Königreich

ZAHLSTELLE IN SCHWEDEN

MFEX Mutual Funds Exchange AB
Grev Turegatan 19, Box 5378,
SE-102 49 Stockholm
Schweden

Bericht des Anlageverwalters

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit

ZUSAMMENFASSUNG

Der Fair Oaks Dynamic Credit („FODC“, der „Fonds“) investiert überwiegend in europäische und US-amerikanische Schuldverschreibungen mit Investment Grade-Rating zur Verbriefung besicherter Darlehen („Collateralised Loan Obligations“, „CLOs“), die durch diversifizierte Pools vorrangiger besicherter Darlehen an grosse Unternehmen besichert sind. Der Fonds setzt keine Hebel ein und alle seine Anlagen sind variabel verzinslich¹.

Der FODC erzielte im Zeitraum vom Juni 2018 bis zum Juni 2019 eine Rendite von +0,7%². Seit Auflegung erreichte der Fonds eine annualisierte Nettorendite von 2,4%².

Das Portfolio des FODC war Ende Juni 2019 in 78 CLOs investiert (gegenüber 90 CLOs im Juni 2018) und umfasste über 1.400 Emittenten von Bankdarlehen³. Die 12-Monats-Kreditausfallquote sank im Berichtszeitraum in Europa von 0,12% im Juni 2018 auf 0,00% im Juni 2019 und in den USA von 1,98% auf 1,34%⁴. Wir bevorzugen weiterhin ein konservatives Engagement in vorrangigen besicherten Bankdarlehen über mit einem Rating bewertete CLO-Wertpapiere, die einen weiteren Schutz durch die Nachrangigkeit von Junior-Tranchen und einen signifikanten relativen Wert bieten.

FONDSPERFORMANCE

Der FODC erzielte im Zeitraum vom Juni 2018 bis zum Juni 2019 eine Rendite von +0,7%². Der European Leveraged Loan Index und der European High Yield Index erzielten im Berichtszeitraum Renditen von 3,6% bzw. 4,9%⁵. Der Fonds war von der Ausweitung der Spreads an den Kreditmärkten Ende 2018 betroffen. Die Erholung an den CLO-Märkten im Jahr 2019 blieb hinter anderen Kreditmärkten zurück, was zum Teil auf das hohe Angebot durch Neuemissionen von CLOs zurückzuführen war. Die europäischen primären Spreads von CLOs mit BBB-Rating lagen Ende Juni 2019 bei 3,75%, verglichen mit 2,90% Ende Juni 2018⁶.

Abbildung 1 – TÄGLICHE RENDITEN^{5, 7}:Abbildung 2 – RELATIVE PERFORMANCE^{5, 7}:

PORTFOLIOÜBERBLICK

Zum 28. Juni 2019 war der FODC durch 78 CLOs in über 1.400 Bankkreditnehmern³ engagiert, die von 35 Managern verwaltet wurden (Abbildung 3), und bot damit eine diversifizierte und defensive Strategie. Jedes CLO-Portfolio, das von einem spezialisierten CLO-Manager verwaltet wird, wird von Fair Oaks zunächst überprüft und anschliessend überwacht, da sich die Portfolios im Laufe der Zeit entwickeln, wenn Bankdarlehen zurückgezahlt oder verkauft werden und Kapital reinvestiert wird.

¹ Europäische CLO-Wertpapiere zahlen in der Regel einen variabel verzinslichen Kupon, der aus einem festen Spread über dem Euribor besteht, wobei für den Euribor ein Mindestwert von Null zugrunde gelegt wird.

² Gewichtete durchschnittliche Performance der EUR-Aktienklassen, die im Juni 2018 und Juni 2019 bestanden. Diese Analyse schliesst die EUR-Aktienklassen Q und L aus, die nach Juni 2018 aufgelegt wurden.

³ Emittenten von Bankdarlehen von Intex bezogen. Daten zum Stand vom 28. Juni 2019.

⁴ S&P/LSTA-Ausfallquote für European und US Leveraged Loans nach Kapitalbetrag. Daten zum Stand vom 28. Juni 2019.

⁵ JP Morgan European Leveraged Loan Index und European High Yield Index. Daten zum Stand vom 28. Juni 2019.

⁶ Primäre CLO-Spreads von JP Morgan.

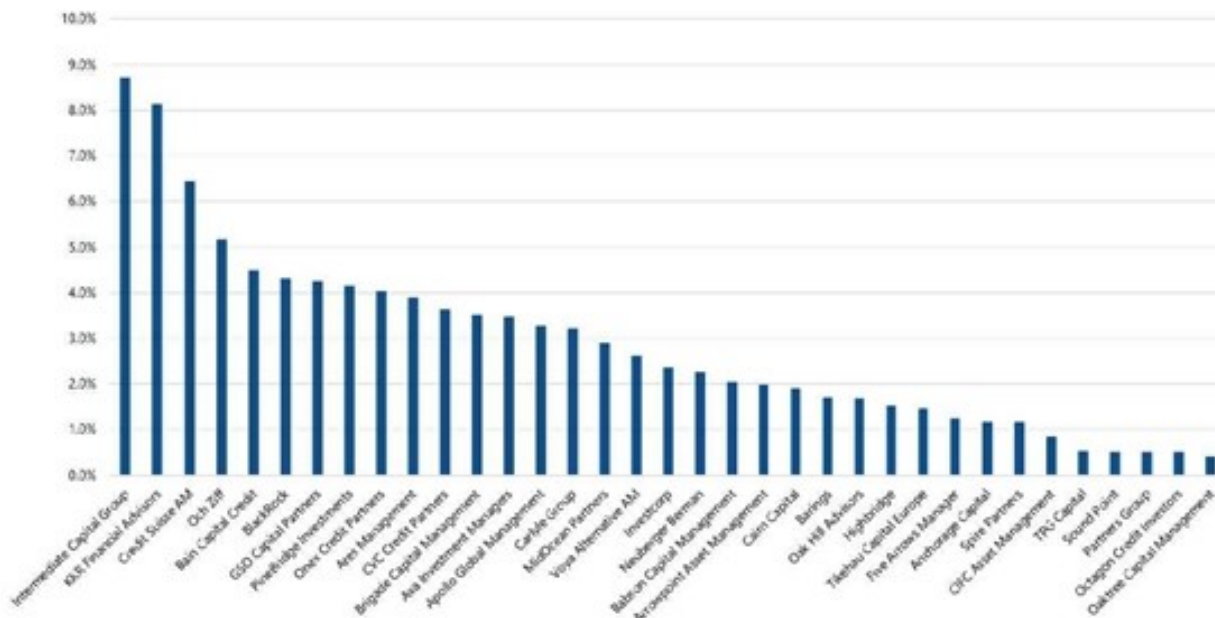
⁷ Die Performance des Fonds bezieht sich auf die Aktienklasse M EUR und ist nach Abzug von Gebühren angegeben. Dies ist die erste Aktienklasse mit der längsten Erfolgsbilanz, die jedoch nicht mehr für Neuinvestitionen offen ist.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit (Fortsetzung)

Abbildung 3 – PORTFOLIOVERTEILUNG NACH CLO-MANAGER

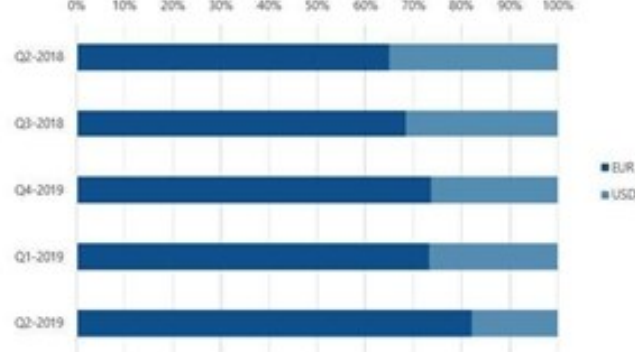
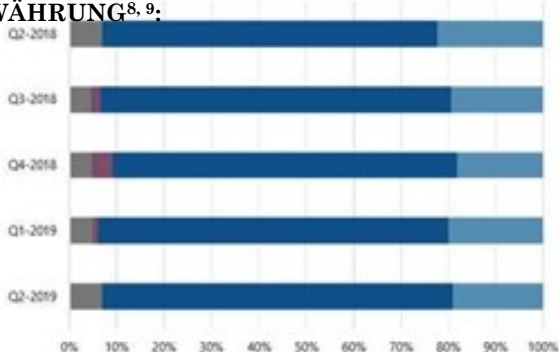
(28. Juni 2019)⁸:



Fair Oaks überwacht regelmässig die Portfoliopositionierung des gesamten Fonds und zielt auf ein effizientes Risiko-Rendite-Profil in Bezug auf Rating, Währung und Duration ab. Im September und Oktober 2018 reduzierte der Fonds sein Engagement in Anlagen mit BB-Rating und nahm einige mit einem A-Rating bewertete Schuldverschreibungen (Notes) hinzu, um sich für eine potenzielle Marktvolatilität zu positionieren. Nach der Spread-Ausweitung Ende 2018 verkaufte der Fonds die Schuldverschreibungen mit A-Rating nahe dem Nennwert und investierte im ersten Quartal 2019 wieder in Anlagen mit niedrigeren Kursen. Ende Juni 2019 war der Fonds zu 74% in Schuldverschreibungen mit BBB-Rating und zu 19% in Schuldverschreibungen mit BB-Rating engagiert (Abbildung 4)⁸.

Abbildung 4 – PORTFOLIO NACH CLO-RATING⁸ WÄHRUNG⁹:

Abbildung 5 – PORTFOLIOVERTEILUNG NACH CLO-



Die Gewichtung des Fonds in auf Euro lautenden Schuldverschreibungen hat im letzten Jahr schrittweise zugenommen. Während die BBB-Primärspreeds in den USA und in Europa ähnlich ausfielen, waren europäische Schuldverschreibungen attraktiver, sobald der Euribor-Mindestkurs (auf Null festgelegt) und die währungsübergreifende Basis berücksichtigt wurden. Unsere Präferenz für europäische Schuldverschreibungen hat im zweiten Quartal 2019 zugenommen, da die Erwartung niedrigerer Zinssätze die Euribor-Mindestkurse europäischer CLOs noch wertvoller gemacht hat.

⁸ Aufschlüsselung der vom FODC zum 28. Juni 2019 gehaltenen CLO-Anlagen nach Marktwerten. Die Bewertungen werden unabhängig von einem externen Preisanbieter bezogen.
⁹ Barmittel sind von der Analyse ausgenommen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit (Fortsetzung)

ZUGRUNDE LIEGENDE BONITÄT: VORRANGIGE BESICHERTE BANKDARLEHEN

Die gleitenden zwölfmonatigen Ausfallquoten für Bankkredite betragen Ende Juni 2018 in den USA 1,98% und in Europa 0,12% und Ende Juni 2019 in den USA 1,34% und in Europa 0,00%¹⁰. Laut einer vierteljährlichen Umfrage, die im Juni 2019 von S & P Global Intelligence veröffentlicht wurde, erwarten die Kreditmanager, dass die 12-Monats-Ausfallquote für fremdfinanzierte Kredite in den USA bis Juni 2020 von 1,34% auf 2,04% steigen wird¹¹. Im Vergleich zu sechs Monaten vorher ist die Stimmung positiver geworden, da die Kreditmanager für Juni 2020 eine höhere Ausfallquote von 2,48% prognostiziert hatten¹¹. Entsprechend prognostizieren 52% der Befragten der IACPM-Umfrage von S&P Global Market Intelligences einen Anstieg der Ausfallquoten in Europa¹². Wir stimmen dieser Einschätzung zu und gehen davon aus, dass die Ausfallquoten am US-amerikanischen und europäischen Kreditmarkt gegenüber ihrem historischen Durchschnitt moderat ansteigen werden, was vor allem auf den Einzelhandelssektor und auf spezielle unternehmensspezifische Ausfälle in anderen Sektoren zurückzuführen ist.

Die Abbildungen 6 und 7 veranschaulichen historische Multiplikatoren für die Fremdverschuldung und die Zinsdeckung in den USA und in Europa. In den USA und in Europa hat die Fremdverschuldung (Leverage) weiter zugenommen. Während die Zinsdeckung in den USA aufgrund steigender Zinsen im Jahr 2018 und im ersten Halbjahr 2019 sank, blieb sie in Europa sehr hoch¹³.

Abbildung 6 – GESAMTVERSCHULDUNG/EBIDTA¹³:

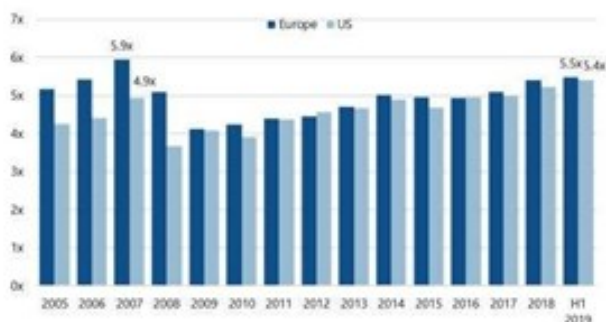
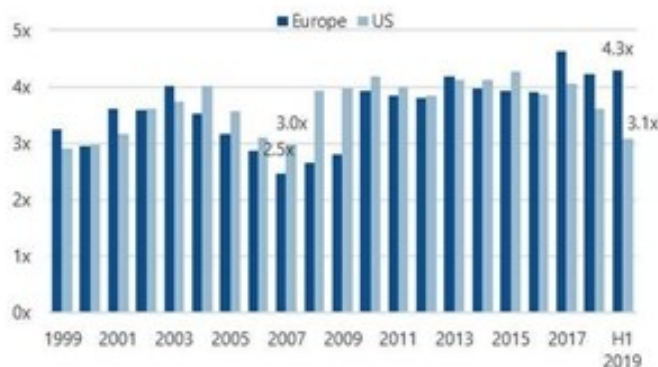


Abbildung 7 – EBIDTA/ZINSEN AUF BARMITTEL¹³:



Die Unternehmen haben die Laufzeitstruktur ihrer Anleihen aktiv gesteuert. Abbildung 8 und Abbildung 9 veranschaulichen das relativ geringe Volumen von Kreditfälligkeiten in naher Zukunft. Der niedrige Bestand an anstehenden Fälligkeiten stützt kurz- und mittelfristig einen relativ positiven Ausblick hinsichtlich möglicher Zahlungsausfälle.

Abbildung 8 – EUROPÄISCHER DARLEHENSMARKT – FÄLLIGKEITSPROFIL FÄLLIGKEITSPROFIL (Mrd. EUR)¹⁴:

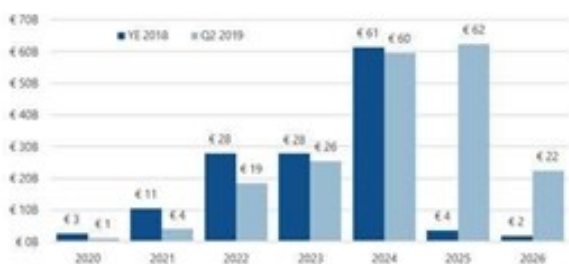
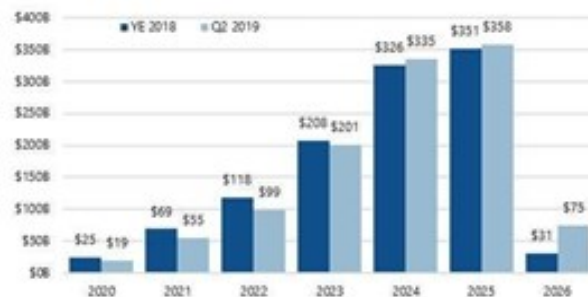


Abbildung 9 – US-DARLEHENSMARKT – (Mrd. USD)¹⁴:



Wir gehen davon aus, dass die Ausfallquoten in CLO-Kreditportfolios die Kreditmärkte übertreffen. Dies basiert auf der Anforderung an CLOs, sich über Emittenten und Branchen zu diversifizieren und Mindestanforderungen in Bezug auf die Kreditgröße, die Vorrangigkeit und das Rating der Darlehen zu erfüllen. Der höhere durchschnittliche Kreditangebotspreis der europäischen CLOs (98,6 Cent¹⁵) gegenüber dem breiteren Kreditmarkt (98,0 Cent¹⁶) und ihr geringeres Engagement in Krediten mit Preisen unter 80 Cent (0,3%¹⁵ ggü. 0,9%¹⁶) unterstreichen ihre relativ hohe Anlagequalität.

¹⁰ S&P/LSTA-Ausfallquote für US und European Leveraged Loans nach Kapitalbetrag.

¹¹ Zahlungsausfallumfrage von LCD, ein Angebot zu S&P Global Intelligence. Die Umfragen wurden im Juni 2019 und Dezember 2018 durchgeführt.

¹² S&P Global Intelligence. IACPM-Credit Outlook Survey, Daten vom 2. Quartal 2019.

¹³ S&P Global Intelligence. Die US-Daten basieren auf grossen Unternehmenstransaktionen, bei denen ein bereinigtes EBITDA von mehr als 50 Mio. USD zugrunde gelegt wird. Daten zum Stand vom 2. Quartal 2019.

¹⁴ S&P Global Intelligence. Verteilung nach Fälligkeitsjahren der europäischen und US-amerikanischen Kreditmärkte. Daten zum Stand vom 2. Quartal 2019.

¹⁵ Europäisches Manager-Profil von Wells Fargo, basierend auf einem Universum von 38 CLO-Managern zum Stand vom 18. Juni 2019.

¹⁶ Marktgewichtung des westeuropäischen Leveraged Loan Index von Credit Suisse. Daten zum Stand vom 28. Juni 2019.

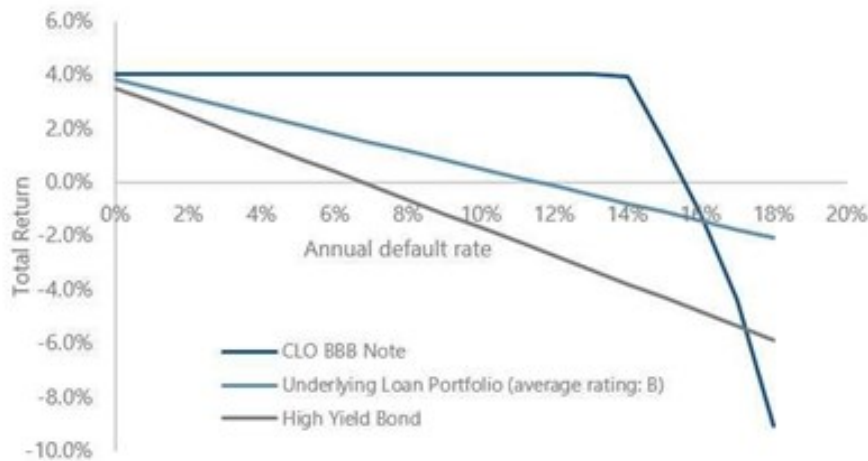
Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit (Fortsetzung)

AUSBLICK

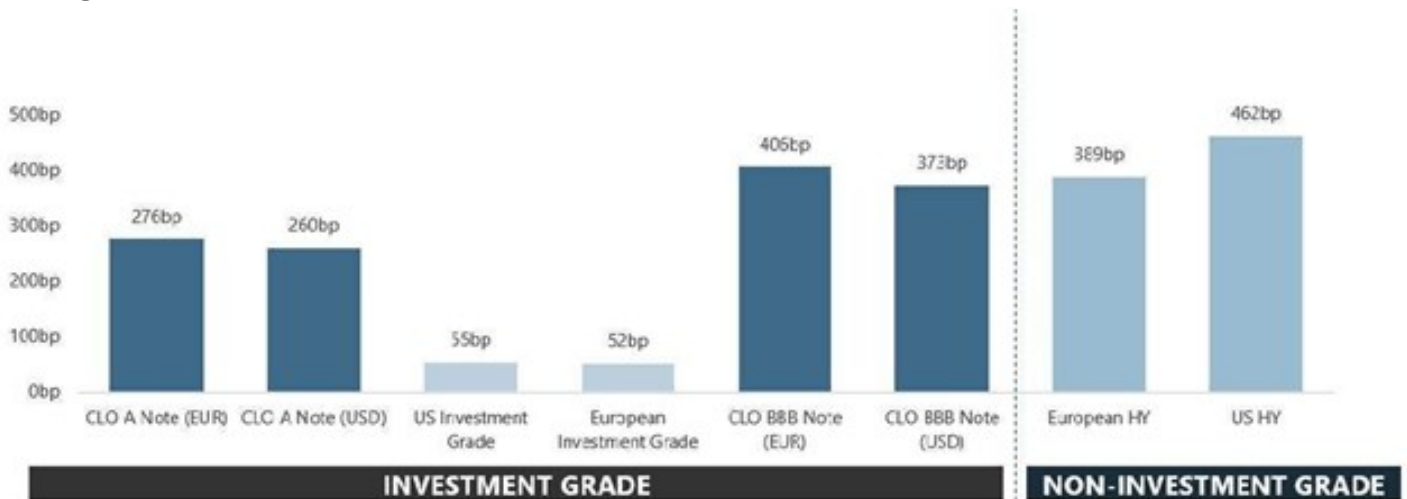
Fair Oaks ist weiterhin der Ansicht, dass CLO-Schuldverschreibungen mit Ratings eine effektive Möglichkeit sind, in Portfolios mit hochwertigen vorrangig besicherten Darlehen zu investieren. Neben den Vorteilen einer höheren Portfolioqualität, die in dieser Anmerkung hervorgehoben werden, profitieren Anleger in CLO-Titeln auch von der Nachrangigkeit von CLO-Schuldverschreibungen mit niedrigerem Rating und von CLO-Eigenkapital. Abbildung 10 zeigt die erwartete Rendite einer beispielhaften europäischen CLO-Note mit BBB-Rating bei unterschiedlichen jährlichen Ausfallquoten im Vergleich zum zugrunde liegenden Bankkreditportfolio oder einem europäischen High-Yield-Portfolio.

Abbildung 10 – VERANSCHAULICHUNG DER SENSITIVITÄT FÜR ZAHLUNGS-AUSFÄLLE¹⁷:



Die Vorteile von vorrangig besicherten Bankdarlehen und einer zusätzlichen Nachrangigkeit zu diesem Zeitpunkt des Kreditzyklus werden durch einen überzeugenden relativen Wert ergänzt, insbesondere im Vergleich zu Hochzinsanleihen, anderen nachrangigen Schuldtiteln oder Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, wie in Abbildung 11 dargestellt.

Abbildung 11 – SPREADS VON CLOs UND UNTERNEHMENSKREDITEN¹⁸:



Schliesslich sind wir der Ansicht, dass der variabel verzinsliche Charakter europäischer CLOs mit einer Zinsuntergrenze im gegenwärtigen Umfeld besonders attraktiv ist. Der Euribor-Mindestsatz von Null schützt die Anleger vor weiteren Zinssenkungen, während der variable Zinssatz (sobald der Euribor über Null liegt) das Zinsrisiko verringert.

Brexit

Ungeachtet der anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union („Brexit“) geht der Anlageverwalter derzeit davon aus, dass der Brexit keine wesentlichen Auswirkungen auf den Fonds und seine Aktionäre hat.

Fair Oaks Capital Limited
27. August 2019

¹⁷ Nur zur Veranschaulichung. Hypothetische CLO-Anlage auf der Grundlage der jüngsten Erfahrung von Fair Oaks mit primären Mezzanine-Anlagen.
¹⁸ Quelle: Primäre CLO-Spreads und High-Yield- („HY“)- „Spreads to worst“ von JP Morgan; Investment-Grade-Spreads sind DJ CDX.NA.IG Main On the Run (5Yr) CDS Spread Mid und iTraxx Europe Main On the Run (5Y) Unfunded JPMorgan CDS Spread Mid. Europäische CLO-Spreads werden an die Euribor-Mindestsätze angepasst. HY-Spreads to worst werden um Unterschiede bei den Referenzzinssätzen bereinigt. Daten zum Stand vom 28. Juni 2019.

An die Aktionäre der
ALPHA UCITS SICAV
Centre Etoile
11-13, Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxemburg

Testat

Wir haben den Jahresabschluss der Alpha UCITS SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung und dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2019 und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr und den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, besteht.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds zum 30. Juni 2019 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderung seines Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Vorlage von Jahresabschlüssen.

Grundlage für unser Prüfungsurteil

Wir führten unsere Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, „ISAs“) durch. Unsere Verantwortlichkeiten nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs sind im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind gemäss dem „Code of Ethics for Professional Accountants“ des „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA-Kodex“), wie für Luxemburg von der CSSF übernommen, zusammen mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig und haben unsere sonstigen berufsständischen Verantwortlichkeiten nach diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir betrachten die von uns erhaltenen Prüfungsnachweise als hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, nicht jedoch den Abschluss und unseren Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ darüber.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir garantieren hierfür keinerlei Prüfungssicherheit.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses liegt es in unserer Verantwortlichkeit, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu betrachten, ob die sonstigen Angaben in erheblichem Masse dem Abschluss oder unseren bei der Prüfung erlangten Erkenntnissen widersprechen oder auf sonstige Weise wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss, dass die sonstigen Informationen wesentliche unzutreffende Angaben enthalten, sind wir dazu verpflichtet, dies zu melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Darstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung der Abschlüsse und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Fortführung seiner Geschäfte verantwortlich und muss gegebenenfalls für die Unternehmensfortführung relevante Gesichtspunkte offenlegen und die Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds aufzulösen, um dessen Geschäftsbetrieb einzustellen, oder hat keine realistische Alternative, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und einen Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ abzugeben, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass von Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs in der für Luxemburg von der CSSF übernommenen Fassung durchgeführte Abschlussprüfung stets eine wesentliche unzutreffende Angabe entdecken wird, falls eine solche vorliegt. Unzutreffende Angaben können auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sein und werden als wesentlich betrachtet, wenn vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie allein oder im Ganzen die wirtschaftlichen Entscheidungen der Verwender dieses Abschlusses beeinflussen, die auf dessen Basis getroffen werden.

Im Rahmen einer Prüfung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs in der für Luxemburg von der CSSF übernommenen Fassung üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und behalten eine kritische Grundhaltung bei. Ausserdem:

- ermitteln und bewerten wir die Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben des Jahresabschlusses, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und planen und erfüllen das Prüfungsverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils bieten. Das Risiko der Nichtentdeckung einer wesentlichen unzutreffenden Angabe, die auf Betrug zurückzuführen ist, ist höher als bei irrtümlich unzutreffenden Angaben, da Betrugshandlungen mit Absprachen, Urkundenfälschung, gezielten Auslassungen, Falschangaben oder der Umgehung interner Kontrollen einhergehen können.
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds zu äussern.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen und der damit verbundenen Angaben.
- treffen wir eine Schlussfolgerung über die Angemessenheit der Verwendung der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat des Fonds und beurteilen anhand der erhaltenen Prüfungsnachweise, ob in Bezug auf Ereignisse oder Umstände eine wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung seiner Geschäfte begründen könnte. Falls wir zu der Schlussfolgerung gelangen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die betreffenden Angaben unzureichend sind, unser Prüfungsurteil einzuschränken. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d'entreprises agréé“ erhalten haben. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Geschäftstätigkeit nicht fortführt.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschliesslich der darin enthaltenen Angaben, und ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäfte und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung des Abschlusses verantwortlichen Personen unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung und zu wesentlichen im Rahmen der Prüfung getroffenen Feststellungen, einschliesslich etwaiger Unzulänglichkeiten der internen Kontrollen, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxemburg, 10. Oktober 2019

ALPHA UCITS SICAV
**- Zusammengefasster
Jahresabschluss**

ALPHA UCITS SICAV

Zusammengefasste Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2019

Angaben in EUR

Vermögen		784.400.532,58
Wertpapierbestand zum Marktwert	Erläuterung 2.2	688.021.474,17
<i>Kosten</i>		<i>692.515.252,01</i>
<i>Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus dem Wertpapierbestand</i>		<i>-4.493.777,84</i>
Bankguthaben und flüssige Mittel	Erläuterung 17	84.276.779,58
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		2.420.343,22
Forderungen aus Zeichnungen		5.040.491,05
Zins- und Dividendenforderungen		4.476.136,04
Gründungskosten	Erläuterung 2.7	137.477,61
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten (CFDs)	Erläuterungen 2.3, 13	3.033,17
Andere Vermögenswerte		24.797,74
Verbindlichkeiten		9.960.201,09
Zinsverbindlichkeiten		2.202,64
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		3.446.966,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		826.668,91
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakten (CFDs)	Erläuterungen 2.3, 13	3.700,07
Verbindlichkeiten aus Swaps		17.444,45
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	Erläuterungen 2.4, 11	212.733,77
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	Erläuterungen 2.9, 10	588.152,00
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten (CFDs)	Erläuterungen 2.3, 13	2.731.676,58
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	Erläuterungen 2.11, 12	1.026.161,19
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgesellschaftsgebühren	Erläuterung 3	104.813,10
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	Erläuterung 3	465.634,83
Verbindlichkeiten aus Performance Fees	Erläuterung 4	6.620,12
Verbindlichkeiten aus Steuern und Aufwendungen		51.570,44
Sonstige Verbindlichkeiten		475.856,33
Nettoinventarwert		774.440.331,49

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ALPHA UCITS SICAV



Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.07.2018 bis 30.06.2019

Angaben in EUR

Nettoertrag / -aufwand		13.651.732,59
Zins- und Dividendenertrag		26.602.393,74
Dividende, netto	Erläuterung 2.5	1.081.863,97
Nettozinsen aus Anleihen		25.408.965,52
Bankzinsen aus Geldkonten		6.582,10
Zinsen aus Swaps		34.305,56
Erstattung von Aufwendungen	Erläuterung 18	70.676,59
Betriebsaufwendungen		-11.565.146,35
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	Erläuterung 3	-410.849,14
Anlageverwaltungsgebühr	Erläuterung 3	-6.565.411,56
Performance Fee	Erläuterung 4	-17.925,22
Gebühren der Verwahrstelle, Verwaltungsstelle und Transferstelle	Erläuterung 5	-679.287,85
Dienstleistungsgebühr	Erläuterung 7	-490.644,78
Abschreibung auf Gründungskosten	Erläuterung 2.7	-19.302,03
Börsen- und Brokergebühren		-88.035,04
Rechtsberatungskosten		-274.508,20
Research-Kosten		-505.371,03
Versicherungsgebühren		-17.938,16
Verwaltungsrats honorare	Erläuterung 15	-26.912,62
Prüfungs- und Beratungshonorare		-45.372,52
CSSF-Gebühren		-11.417,54
Zinsen aus Differenzkontrakten (CFDs)		-739.053,69
Bankzinsen aus Geldkonten		-588.521,68
Abonnementsteuer („Taxe d'abonnement“)	Erläuterung 8	-89.920,59
Zinsen aus Swaps		-768.513,85
Sonstige Aufwendungen		-226.160,85
Realisierter Nettogewinn / -verlust		-3.788.998,86
- Anlagen		8.969.182,60
- Differenzkontrakte (CFDs)	Erläuterung 2.3	3.952.318,30
- Swaps	Erläuterung 2.11	-237.826,16
- Anleihen		-1.439.384,80
- Devisenterminkontrakte	Erläuterung 2.4	-9.867.239,22
- Finanzterminkontrakte	Erläuterung 2.9	-3.277.010,98
- Devisen	Erläuterung 2.6	-1.996.133,60
- Optionen	Erläuterung 2.10	107.095,00
Nettoveränderung durch nicht realisierte Wertanstiege / -rückgänge		-20.495.770,50
- Anlagen		-20.664.019,46
- Differenzkontrakte (CFDs)	Erläuterung 2.3	-769.543,87
- Swaps	Erläuterung 2.11	-883.956,78
- Devisenterminkontrakte	Erläuterung 2.4	1.965.931,61
- Finanzterminkontrakte	Erläuterung 2.9	-144.182,00
Zunahme / Abnahme des Nettovermögens aufgrund des Geschäftsbetriebs		-9.247.521,97
Zeichnung von Aktien		465.467.369,50
<i>Klasse A – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>		<i>13.190.760,00</i>
<i>Klasse A2 – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>		<i>11.449.960,59</i>
<i>Klasse C – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>		<i>199.988,30</i>
<i>Klasse D – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>		<i>595.710,21</i>
<i>Klasse N – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>		<i>837.715,26</i>
<i>Klasse O – EUR *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>		<i>20.000.000,00</i>
<i>Klasse A – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>		<i>17.613.773,72</i>
<i>Klasse A – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>		<i>3.460,78</i>
<i>Klasse C – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>		<i>2.096.760,00</i>
<i>Klasse D – ILS (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>		<i>1.032.098,29</i>
<i>Klasse E – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>		<i>90.309.544,26</i>
<i>Klasse E – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>		<i>34.677.891,73</i>
<i>Klasse E – USD (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>		<i>2.294.719,85</i>
<i>Klasse E2 – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>		<i>402.826,01</i>

* Siehe Erläuterung 1.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ALPHA UCITS SICAV

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom
01.07.2018 bis 30.06.2019

Angaben in EUR (Fortsetzung)

Zeichnung von Aktien (Fortsetzung)

<i>Klasse L – EUR *(Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	40.689.186,82
<i>Klasse L2 – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	19.170.251,79
<i>Klasse N – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	99.859,08
<i>Klasse O – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	18.563.975,81
<i>Klasse P – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	7.507.437,00
<i>Klasse Q – EUR *(Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	13.166.288,30
<i>Klasse Q – SEK *(Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	96.822.007,73
<i>Klasse D – EUR *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽¹⁾</i>	1.008.449,50
<i>Klasse E – EUR *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽¹⁾</i>	18.089.704,79
<i>Klasse E – USD *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽¹⁾</i>	865.501,13
<i>Klasse C – EUR *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽²⁾</i>	2.370.999,81
<i>Klasse E – EUR *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽²⁾</i>	2.620.032,41
<i>Klasse M – EUR *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽²⁾</i>	4.549.939,55
<i>Klasse A1 – EUR *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽³⁾</i>	1.968.086,73
<i>Klasse A1 – USD *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽³⁾</i>	15.743.342,83
<i>Klasse A5 – USD *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽³⁾</i>	3.181.988,91
<i>Klasse C1 – USD *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽³⁾</i>	24.345.108,31
Rücknahme von Aktien	-456.519.001,00
<i>Klasse A – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>	-57.769.046,12
<i>Klasse A – USD (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>	-17.124.792,67
<i>Klasse A2 – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>	-9.607.460,48
<i>Klasse C – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>	-199.999,82
<i>Klasse D – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>	-10.409.751,85
<i>Klasse N – EUR (Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen)</i>	-10.730.153,59
<i>Klasse A – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-60.585.654,43
<i>Klasse A – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-1.771.705,53
<i>Klasse C – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-525.640,86
<i>Klasse D – ILS (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-460.315,24
<i>Klasse E – CHF (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-646.804,28
<i>Klasse E – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-53.074.169,29
<i>Klasse E – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-35.833.362,86
<i>Klasse E – USD (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-14.531.283,39
<i>Klasse E2 – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-451.341,31
<i>Klasse L2 – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-9.582.371,82
<i>Klasse M – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-597.649,22
<i>Klasse M – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-77.895.176,13
<i>Klasse O – EUR (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-74.761.244,39
<i>Klasse P – GBP (Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-6.320.464,77
<i>Klasse Q – EUR *(Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-10.155.889,30
<i>Klasse Q – SEK *(Fair Oaks Dynamic Credit Fund)</i>	-186.628,06
<i>Klasse E – EUR *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽¹⁾</i>	-3.286.663,46
<i>Klasse A5 – USD *(Teilfonds nicht zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen) ⁽³⁾</i>	-11.432,13
Dividendenzahlungen	Erläuterung 19-6.253.887,42
Zunahme / Abnahme des Nettovermögens	-6.553.040,89
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	780.993.372,38
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	774.440.331,49

⁽¹⁾ Teilfonds aufgelegt am 30.07.2018

⁽²⁾ Teilfonds aufgelegt am 30.04.2019

⁽³⁾ Teilfonds aufgelegt am 08.04.2019 * *

Siehe Erläuterung 1.

ALPHA UCITS SICAV
– Fair Oaks Dynamic Credit Fund

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund



Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2019

Angaben in EUR

Vermögen		540.910.162,69
Wertpapierbestand zum Marktwert	Erläuterung 2.2	491.908.172,58
Kosten		499.459.841,93
Nicht realisierter Verlust aus dem Wertpapierbestand		-7.551.669,35
Bankguthaben und flüssige Mittel		37.617.425,25
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		2.215.508,62
Forderungen aus Zeichnungen		4.985.915,05
Zins- und Dividendenforderungen		4.170.860,29
Gründungskosten	Erläuterung 2.7	12.280,90
Verbindlichkeiten		1.472.559,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		727.845,84
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	Erläuterungen 2.4, 11	208.110,51
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgesellschaftsgebühren	Erläuterung 3	65.070,62
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	Erläuterung 3	241.153,02
Verbindlichkeiten aus Performance Fees	Erläuterung 4	1.874,59
Verbindlichkeiten aus Steuern und Aufwendungen		39.117,40
Sonstige Verbindlichkeiten		189.387,33
Nettoinventarwert		539.437.603,38

Veränderungen in der Zahl der ausstehenden Aktien vom 01.07.2018 bis 30.06.2019

Aktien	Ausstehende		Ausstehende	
	Aktien zum 30.06.2018	Ausgegebene Aktien Aktien zum		Zurückgenommene 30.06.2019
Klasse A – EUR Thesaurierende Aktien	50.176,050	17.275,645	59.883,203	7.568,492
Klasse A – GBP Thesaurierende Aktien	1.497,151	3,000	1.497,151	3,000
Klasse C – EUR Thesaurierende Aktien	809,776	2.000,000	502,960	2.306,816
Klasse C – USD Thesaurierende Aktien	392,916	0,000	0,000	392,916
Klasse D – ILS Thesaurierende Aktien	2.995,507	850,601	367,890	3.478,218
Klasse E – CHF Thesaurierende Aktien	2.539,014	0,000	704,00	1.835,014
Klasse E – EUR Thesaurierende Aktien	97.716,291	85.003,823	50.300,844	132.419,270
Klasse E – GBP Thesaurierende Aktien	1.763,470	28.742,388	28.897,139	1.608,719
Klasse E – USD Thesaurierende Aktien	22.439,062	2.378,031	14.981,826	9.835,267

Die beigelegten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Veränderungen in der Zahl der ausstehenden Aktien
vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (Fortsetzung)

	Ausstehende Aktien zum 30.06.2018	Ausgegebene Aktien	Zurückgenommene Aktien	Ausstehende Aktien zum 30.06.2019
Klasse E2 – GBP Ausschüttende Aktien	5.987,357	358,000	397,283	5.948,074
Klasse L – EUR * Thesaurierende Aktien	0,000	40.660,697	0,000	40.660,697
Klasse L2 – GBP Ausschüttende Aktien	31.279,506	17.256,351	8.504,705	40.031,152
Klasse M – EUR Thesaurierende Aktien	31.030,000	0,000	553,000	30.477,000
Klasse M – GBP Thesaurierende Aktien	76.575,675	0,000	62.045,307	14.530,368
Klasse N – EUR Ausschüttende Aktien	13.241,000	103,300	0,000	13.344,300
Klasse O – EUR Ausschüttende Aktien	86.694,000	18.514,000	76.035,000	29.173,000
Klasse P – GBP Ausschüttende Aktien	78.370,070	6.781,756	5.684,887	79.466,939
Klasse Q – EUR * Thesaurierende Aktien	0,000	13.171,000	10.286,000	2.885,000
Klasse Q – SEK * Thesaurierende Aktien	0,000	100.204,000	200,000	100.004,000

* Siehe Erläuterung 1.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.07.2018 bis 30.06.2019

Angaben in EUR

Nettoertrag / -aufwand		20.025.803,98
Zins- und Dividenden ertrag		24.996.523,20
Nettozinsen aus Anleihen		24.932.164,89
Erstattung von Aufwendungen	Erläuterung 18	64.358,31
Betriebsaufwendungen		-4.970.719,22
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	Erläuterung 3	-275.670,78
Anlageverwaltungsgebühr	Erläuterung 3	-3.445.146,70
Performance Fee	Erläuterung 4	-1.916,18
Gebühren der Verwahrstelle, Verwaltungsstelle und Transferstelle	Erläuterung 5	-349.351,05
Dienstleistungsgebühren	Erläuterung 7	-310.073,43
Abschreibung auf Gründungskosten	Erläuterung 2.7	-5.539,33
Rechtsberatungskosten		-103.035,13
Versicherungsgebühren		-5.500,76
Verwaltungsratshonorare	Erläuterung 15	-10.191,44
Prüfungs- und Beratungshonorare		-16.504,82
CSSF-Gebühren		-3.978,47
Bankzinsen aus Geldkonten		-285.483,99
Abonnementsteuer („Taxe d'abonnement“)	Erläuterung 8	-56.002,39
Sonstige Aufwendungen		-102.324,75
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus		-12.076.038,86
- Anlagen		-42.853,57
- Devisenterminkontrakte	Erläuterung 2.4	-10.128.939,16
- Devisen	Erläuterung 2.6	-1.904.246,13
Nettoveränderung durch nicht realisierte Wertanstiege / -rückgänge aus		-5.472.325,97
- Anlagen		-7.148.647,45
- Devisenterminkontrakte	Erläuterung 2.4	1.676.321,48
Zunahme des Nettovermögens aufgrund des Geschäftsbetriebs und von Anlagen		2.477.439,15

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom
01.07.2018 bis 30.06.2019

Angaben in EUR (Fortsetzung)

Zeichnung von Aktien	344.450.081,17
Klasse A – EUR	17.613.773,72
Klasse A – GBP	3.460,78
Klasse C – EUR	2.096.760,00
Klasse D – ILS	1.032.098,29
Klasse E – EUR	90.309.544,26
Klasse E – GBP	34.677.891,73
Klasse E – USD	2.294.719,85
Klasse E2 – GBP	402.826,01
Klasse L – EUR	40.689.186,82
Klasse L2 – GBP	19.170.251,79
Klasse N – EUR	99.859,08
Klasse O – EUR	18.563.975,81
Klasse P – GBP	7.507.437,00
Klasse Q – EUR	13.166.288,30
Klasse Q – SEK	96.822.007,73
Rücknahme von Aktien	-347.379.700,88
Klasse A – EUR	-60.585.654,43
Klasse A – GBP	-1.771.705,53
Klasse C – EUR	-525.640,86
Klasse D – ILS	-460.315,24
Klasse E – CHF	-646.804,28
Klasse E – EUR	-53.074.169,29
Klasse E – GBP	-35.833.362,86
Klasse E – USD	-14.531.283,39
Klasse E2 – GBP	-451.341,31
Klasse L2 – GBP	-9.582.371,82
Klasse M – EUR	-597.649,22
Klasse M – GBP	-77.895.176,13
Klasse O – EUR	-74.761.244,39
Klasse P – GBP	-6.320.464,77
Klasse Q – EUR	-10.155.889,30
Klasse Q – SEK	-186.628,06
Dividendenzahlungen	Erläuterung 19 -6.253.887,42
Abnahme des Nettovermögens	-6.706.067,98
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	546.143.671,36
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	539.437.603,38

Die beigegefügtten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Statistische Angaben

	<i>Geschäftsjahr zum:</i>	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Gesamtnettovermögen	EUR	539.437.603,38	546.143.671,36	337.880.130,37
Klasse A – EUR	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		7.568,492	50.176,050	0,000
Nettoinventarwert pro Aktie		1.023,58	1.019,61	0,00
Klasse A – GBP	GBP		GBP	GBP
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		3,000	1.497,151	0,000
Nettoinventarwert pro Aktie		1.014,22	1.006,69	0,00
Klasse C – EUR	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		2.306,816	809,776	598,840
Nettoinventarwert pro Aktie		1.079,11	1.066,95	1.032,53
Klasse C – USD	USD		USD	USD
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		392,916	392,916	150,000
Nettoinventarwert pro Aktie		1.108,91	1.065,77	1.009,33
Klasse D – ILS	ILS		ILS	ILS
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		3.478,218	2.995,507	976,375
Nettoinventarwert pro Aktie		5.138,35	5.119,16	5.001,40
Klasse E – CHF	CHF		CHF	CHF
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		1.835,014	2.539,014	580,014
Nettoinventarwert pro Aktie		1.050,79	1.049,77	1.027,01
Klasse E – EUR	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		132.419,270	97.716,291	63.861,726
Nettoinventarwert pro Aktie		1.069,01	1.062,12	1.032,66
Klasse E – GBP	GBP		GBP	GBP
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		1.608,719	1.763,470	1.336,538
Nettoinventarwert pro Aktie		1.091,07	1.073,59	1.036,44

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	<i>Geschäftsjahr zum:</i>	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Klasse E – USD		USD	USD	USD
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		9.835,267	22.439,062	12.573,224
Nettoinventarwert pro Aktie		1.137,18	1.097,93	1.044,69
Klasse E2 – GBP		GBP	GBP	GBP
Ausschüttende Aktien				
Zahl der Aktien		5.948,074	5.987,357	357,000
Nettoinventarwert pro Aktie		992,36	1.008,65	1.000,82
Klasse L – EUR *		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		40.660,697	0,000	0,000
Nettoinventarwert pro Aktie		1.005,87	0,00	0,00
Klasse L2 – GBP		GBP	GBP	GBP
Ausschüttende Aktien				
Zahl der Aktien		40.031,152	31.279,506	0,000
Nettoinventarwert pro Aktie		991,11	1.007,65	0,00
Klasse M – EUR		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		30.477,000	31.030,000	31.030,000
Nettoinventarwert pro Aktie		1.078,68	1.068,46	1.035,79
Klasse M – GBP		GBP	GBP	GBP
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		14.530,368	76.575,675	76.575,675
Nettoinventarwert pro Aktie		1.100,77	1.078,96	1.038,26
Klasse N – EUR		EUR	EUR	EUR
Ausschüttende Aktien				
Zahl der Aktien		13.344,300	13.241,000	13.000,000
Nettoinventarwert pro Aktie		974,27	1.000,41	1.019,78
Klasse O – EUR		EUR	EUR	EUR
Ausschüttende Aktien				
Zahl der Aktien		29.173,000	86.694,000	47.267,000
Nettoinventarwert pro Aktie		990,71	1.017,95	1.015,64
Klasse P – GBP		GBP	GBP	GBP
Ausschüttende Aktien				
Zahl der Aktien		79.466,939	78.370,070	62.654,350
Nettoinventarwert pro Aktie		984,90	1.000,74	1.005,31

* Siehe Erläuterung 1.

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Statistische Angaben (Fortsetzung)

	<i>Geschäftsjahr zum:</i>	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Klasse Q – EUR *		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		2.885,000	0,000	0,000
Nettoinventarwert pro Aktie		1.007,69	0,00	0,00
Klasse Q – SEK *		SEK	SEK	SEK
Thesaurierende Aktien				
Zahl der Aktien		100.004,000	0,000	0,000
Nettoinventarwert pro Aktie		9.988,01	0,00	0,00

* Siehe Erläuterung 1.

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30.06.2019

Angaben in EUR

Menge	Bezeichnung	Notierungs- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse zur amtlichen Notierung zugelassen sind				
Anleihen				
<i>Kaimaninseln</i>				
7.000.000	ALLEGRO CLO FRN 18-15.07.31 2X	USD	5.973.474,92	1,11
10.000.000	ARMADA EURO CLO FRN 15.07.31 3X D	EUR	10.070.690,00	1,87
9.750.000	BARINGS CLO FRN 17-18.07.29 1X E	USD	8.355.839,60	1,55
7.250.000	CARLYLE US CLO FRN 17-20.07.29 3X D	USD	6.088.795,01	1,13
5.000.000	CIFC FUNDING FRN 17-16.11.30 5X D REGS	USD	4.207.514,40	0,78
4.000.000	ELEVATION CLO FRN 17-15.07.29 6A E	USD	3.471.390,76	0,64
7.500.000	ELEVATION CLO FRN 17-15.07.30 7X E	USD	6.313.797,65	1,17
8.000.000	ICG US CLO FRN 18-21.04.31 1X D REGS	USD	6.230.910,61	1,15
8.000.000	KKR CLO FRN 18-20.07.31 22X D	USD	6.713.766,87	1,24
5.500.000	MADISON PARK FUNDING FRN 18-20.04.30 27X D	USD	4.368.194,17	0,81
5.000.000	MIDOCEAN CREDIT CLO FRN 18-20.02.31 8X D REGS	USD	4.150.402,32	0,77
4.000.000	MIDOCEAN CREDIT CLO FRN 18-20.02.31 8X E	USD	3.288.924,06	0,61
8.000.000	MIDOCEAN CREDIT CLO FRN 18-20.07.31 9X D	USD	6.807.165,28	1,26
5.000.000	NEUBERGER BERMAN CLO FRN 17-18.10.30 26X E	USD	4.157.217,61	0,77
6.500.000	NEUBERGER BERMAN CLO FRN 18-15.01.30 27X E	USD	5.234.845,01	0,97
2.000.000	NEUBERGER BERMAN CLO FRN 18-17.10.27 23RX ER	USD	1.700.913,69	0,32
3.025.000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 35 FRN 18- 20.01.31 1X D	USD	2.472.237,55	0,46
2.875.000	PIKES PEAK CLO 3 FRN 19-25.04.30 3X E	USD	2.536.515,05	0,47
3.000.000	SOUND POINT CLO FRN 18-26.07.31 2X D	USD	2.542.437,67	0,47
			94.685.032,23	17,55
<i>Irland</i>				
6.000.000	ADAGIO CLO FRN 17-30.04.31 6X D	EUR	5.834.736,00	1,08
2.000.000	ADAGIO CLO FRN 17-30.04.31 7X DNE	EUR	1.944.912,00	0,36
3.400.000	ADAGIO CLO FRN 18-10.10.31 7X D REGS	EUR	3.367.349,80	0,62
4.950.000	ALME LOAN FUNDING FRN 17-15.04.30 3X DRV REGS	EUR	4.935.308,40	0,92
3.000.000	ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 1X D1 FRN 15.01.31 1X D1	EUR	2.966.784,00	0,55
2.750.000	ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 2X C FRN 18- 15.05.31	EUR	2.760.920,25	0,51
7.500.000	AQUEDUCT EUROPEAN CLO FRN 17-20.07.30 1X D REGS	EUR	7.518.750,00	1,39
2.000.000	ARBOUR CLO FRN 17-15.05.30 2X DR	EUR	2.001.494,00	0,37
7.500.000	ARMADA EURO CLO 2X E FRN-15.11.31 2X D	EUR	7.201.005,00	1,34
5.700.000	AURIUM CLO FRN 17-15.04.30 3X D	EUR	5.714.250,00	1,06
5.000.000	AVOCA CAPITAL CLO 12X D FRN 17-15.04.30	EUR	4.984.630,00	0,92
750.000	AVOCA CAPITAL CLO 12X E FRN 17-15.04.30	EUR	729.513,75	0,14
2.500.000	AVOCA CAPITAL CLO 17X D FRN 15.01.30 17X D	EUR	2.501.292,50	0,46
2.500.000	AVOCA CAPITAL CLO FRN 12.01.31 14X ER REGS	EUR	2.373.505,00	0,44
3.850.000	AVOCA CAPITAL CLO FRN 18-15.04.31 15X DR	EUR	3.668.114,45	0,68
8.500.000	AVOCA CAPITAL CLO FRN 18-15.04.31 15X ER	EUR	7.741.808,50	1,44
4.000.000	AVOCA CAPITAL CLO FRN 18-15.04.31 18X D	EUR	3.834.928,00	0,71

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30.06.2019 (Fortsetzung)

Angaben in EUR

Menge	Bezeichnung	Notierungs- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
7.500.000	AVOCA CAPITAL CLO FRN 18-15.10.31 19X D	EUR	7.447.455,00	1,38
8.500.000	BAIN CAPITAL EURO CLO FRN 17-17.10.30 1X D	EUR	8.344.093,00	1,55
8.100.000	BAIN CAPITAL EURO CLO FRN 18-20.01.32 2X D	EUR	8.050.274,10	1,49
5.000.000	BLACKROCK EUROPEAN CLO FRN 18-15.03.31 1X ER	EUR	4.586.215,00	0,85
10.000.000	BLACKROCK EUROPEAN CLO FRN 18-15.07.32 6X D	EUR	9.860.020,00	1,83
7.200.000	BLACKROCK EUROPEAN CLO FRN 18-15.10.31 7X E	EUR	6.799.788,00	1,26
9.750.000	CARLYLE GLO MARK STRAT EURO CLO FRN 17- 21.09.29 2X CR REGS	EUR	9.742.180,50	1,81
6.200.000	CONTEGO CLO FRN 18-15.01.31 5X D	EUR	6.095.877,20	1,13
3.155.000	CVC CORDATUS LOAN FUND 7X FRN 18-15.09.31 7X DR	EUR	3.098.982,98	0,57
4.600.000	CVC CORDATUS LOAN FUND FRN 17-21.07.30 5X DR	EUR	4.545.807,40	0,84
3.000.000	CVC CORDATUS LOAN FUND FRN 18-15.10.31 11X D	EUR	2.979.564,00	0,55
4.000.000	CVC CORDATUS LOAN FUND FRN 18-23.01.32 12X D	EUR	3.987.500,00	0,74
3.400.000	CVC CORDATUS LOAN FUND FRN 18-23.01.32 12X E	EUR	3.241.583,80	0,60
2.000.000	EURO GALAXY CLO 2018- FRN 18-11.04.31	EUR	1.899.346,00	0,35
10.000.000	EURO GALAXY CLO FRN 18-25.03.31 6X	EUR	9.496.730,00	1,76
4.500.000	EURO GALAXY CLO FRN 18-25.03.31 6X	EUR	4.027.500,00	0,75
2.000.000	HARVEST CLO FRN 18-15.01.31 8X DR	EUR	1.923.982,00	0,36
6.150.000	MADISON PARK EURO FUNDING 12X D FRN 15.10.31 12X	EUR	6.100.800,00	1,13
3.750.000	MILLTOWN PARK CLO FRN 18-15.01.31 1X CE REGS	EUR	3.624.933,75	0,67
1.750.000	NEWHAVEN CLO 1X DR FRN 15.02.30 1X DR	EUR	1.750.999,25	0,32
8.300.000	OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS -18- FRN 20.10.31 7X D	EUR	8.243.925,20	1,53
10.000.000	OCP EURO CLO 2017-1 FRN 18.06.30 1X D	EUR	10.004.670,00	1,85
10.000.000	OCP EURO CLO FRN 17-15.01.32 2X D	EUR	9.832.670,00	1,82
9.000.000	OZLME BV FRN 17-15.10.30 2X D	EUR	8.884.107,00	1,65
12.000.000	OZLME BV FRN 18-27.07.32 4X D REGS	EUR	11.622.696,00	2,16
4.000.000	RYE HARBOUR CLO FRN 17-21.01.31 1X DR	EUR	3.978.968,00	0,74
10.000.000	ST PAUL'S CLO FRN 17-17.01.30 8X D REGS	EUR	9.567.400,00	1,77
7.000.000	ST PAUL'S CLO FRN 17-20.08.20 5X DR REGS	EUR	6.933.892,00	1,29
3.000.000	ST PAUL'S CLO FRN 18-15.02.30 2X DRR REGS	EUR	3.001.110,00	0,56
3.000.000	ST PAUL'S CLO FRN 18-15.11.30 9X D REGS	EUR	2.875.575,00	0,53
9.500.000	ST PAUL'S CLO FRN 18-25.04.30 4X CRRR REGS	EUR	9.238.151,50	1,71
5.000.000	ST PAUL'S CLO FRN 18-30.04.30 7X DR REGS	EUR	5.034.945,00	0,93
8.500.000	SUTTON PARK CLO FRN 18-15.11.31 1X C	EUR	8.496.863,50	1,58
13.425.000	VOYA EURO CLO 1X D FRN 18-15.10.30 1X D	EUR	12.871.353,00	2,39
9.000.000	WILLOW PARK CLO FRN 17-15.01.31 1X C REGS	EUR	8.756.226,00	1,62
			297.025.485,83	55,06
<i>Niederlande</i>				
10.500.000	ALME LOAN FUNDING FRN 18-15.01.32 4X DR REGS	EUR	10.216.500,00	1,89
1.000.000	ALME LOAN FUNDING FRN 18-15.01.32 4X DRN	EUR	973.000,00	0,18
1.750.000	ARES EUROPEAN CLO 10X D FRN 15.10.31 10X D	EUR	1.737.688,75	0,32
5.000.000	ARES EUROPEAN CLO 9X D FRN 18-14.10.30	EUR	4.599.435,00	0,85

Die beigegefugten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30.06.2019 (Fortsetzung)

Angaben in EUR

Menge	Bezeichnung	Notierungs- währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
5.000.000	ARES EUROPEAN CLO FRN 18-14.10.30 9X D REGS	EUR	4.763.655,00	0,88
8.400.000	ARES EUROPEAN CLO FRN 18-14.10.30 9X DNE	EUR	8.002.940,40	1,48
10.000.000	BARINGS EURO CLO FRN 18-27.07.31 3X D	EUR	10.075.910,00	1,87
3.000.000	CAIRN CLO 2018- FRN 18-15.10.31 10X D	EUR	2.958.858,00	0,55
6.800.000	CAIRN CLO FRN 18-15.10.31 10X E	EUR	6.350.996,00	1,18
5.000.000	EURO GALAXY CLO FRN 17-30.07.30 4X DR REGS	EUR	4.992.065,00	0,93
10.000.000	HARVEST CLO FRN 15.10.30 18X D REGS	EUR	9.650.000,00	1,79
9.250.000	MADISON PARK EURO FUNDING FRN 17-15.05.31 5X DR REGS	EUR	9.255.883,00	1,72
8.000.000	MADISON PARK EURO FUNDING FRN 17-15.10.30 6X DR REGS	EUR	7.883.176,00	1,46
4.225.000	MADISON PARK EURO FUNDING FRN 18-25.05.31 7X DR	EUR	4.106.450,73	0,76
4.900.000	OZLME BV FRN 16-18.01.30 1X D	EUR	4.902.832,20	0,91
3.000.000	TIKEHAU CLO 2X DV FRN 07.12.29 2X DV	EUR	3.000.000,00	0,56
4.200.000	TIKEHAU CLO FRN 17-01.12.30 3X D REGS	EUR	4.151.095,20	0,77
			97.620.485,28	18,10
Andere Wertpapiere				
Anleihen				
<i>Kaimaninseln</i>				
3.000.000	TICP CLO FRN 17-20.10.30 8X C	USD	2.577.169,24	0,48
			2.577.169,24	0,48
Wertpapierbestand zum Marktwert, insgesamt			491.908.172,58	91,19

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ALPHA UCITS SICAV
**Erläuterungen zum
Jahresabschluss**

Erläuterungen zum Jahresabschluss

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Die ALPHA UCITS SICAV (die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die nach luxemburgischem Recht als „Société d'Investissement à Capital Variable“ organisiert ist und am 29.06.2011 auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Sie ist im Grossherzogtum Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz von 2010“) registriert.

Der Verwaltungsrat der SICAV (der „Verwaltungsrat“) hat MDO Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung.

Die SICAV hat eine Umbrella-Struktur und besteht aus einem oder mehreren Teilfonds. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines jeden Jahres. Zum 30.06.2019 sind fünf Teilfonds aktiv, von denen die folgenden zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen sind:

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Ziel des ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund ist es, attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen, indem er vorwiegend in ein Portfolio aus europäischen und US-amerikanischen Schuldtiteln anlegt und die Anlage und die Verwaltung auf Long-only-Positionen und liquide Titel stützt.

Zum 30.06.2019 befanden sich folgende Aktienklassen des Alpha UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund im Umlauf:

- für institutionelle Anleger: Klasse A – EUR
- für institutionelle Anleger: Klasse A – GBP
- für institutionelle und gut informierte Anleger: Klasse C – EUR
- für institutionelle und gut informierte Anleger: Klasse C – USD
- für institutionelle und gut informierte Anleger: Klasse D – ILS
- für institutionelle Anleger: Klasse E – CHF
- für institutionelle Anleger: Klasse E – EUR
- für institutionelle Anleger: Klasse E – GBP
- für institutionelle Anleger: Klasse E – USD
- für institutionelle Anleger: Klasse E2 – GBP
- für institutionelle Anleger: Klasse L – EUR (aufgelegt am 29.11.2018)
- für institutionelle Anleger: Klasse L2 – GBP
- für institutionelle Anleger: Klasse M – EUR
- für institutionelle Anleger: Klasse M – GBP
- für institutionelle Anleger: Klasse N – EUR
- für institutionelle Anleger: Klasse O – EUR
- für institutionelle Anleger: Klasse P – GBP
- für institutionelle Anleger: Klasse Q – EUR (aufgelegt am 06.12.2018)
- für institutionelle Anleger: Klasse Q – SEK (aufgelegt am 31.10.2018)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN
RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE**

Dieser Jahresabschluss wurde nach den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds aufgestellt und ist in Euro (EUR) ausgedrückt.

Die wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze, die bei der Aufstellung dieses Jahresabschlusses angewendet wurden, sind nachstehend aufgeführt:

1) Zusammengefasster Jahresabschluss

Die Konten der Teilfonds werden in der Referenzwährung des Teilfonds geführt. Der zusammengefasste Abschluss ist die Summe der Nettovermögensaufstellungen und der Ertrags- und Aufwandsrechnungen und Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds, umgerechnet zu dem am Ende des Geschäftsjahres gültigen Wechselkurs.

Die Kreuzbeteiligungen (Cross-Investments) belaufen sich zum 30.06.2019 auf 989.060,00 EUR. Das konsolidierte Nettovermögen ohne solche Kreuzbeteiligungen beträgt 773.451.271,49 EUR.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

2) Bewertung von Anlagen

Der Wert von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses ermittelt, und wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente an mehreren Börsen oder geregelten Märkten notiert sind, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses der Börse, die der Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier oder Geldmarktinstrument ist, es sei denn diese Kurse sind nicht repräsentativ.

Für Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, und für notierte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, bei denen der letzte bekannte Kurs nicht repräsentativ ist, wird der Wert auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises ermittelt, der vom Verwaltungsrat vorsichtig und nach Treu und Glauben geschätzt wird.

Anteile und Aktien von OGAW oder anderen OGA werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

Alle anderen Wertpapiere und sonstigen zulässigen Anlagen sowie alle vorstehend genannten Vermögenswerte, für die die Bewertung gemäss den vorstehenden Unterabsätzen nicht möglich oder durchführbar oder für deren wahrscheinlichen Realisierungswert nicht repräsentativ wäre, werden zu ihrem wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der sorgfältig und nach Treu und Glauben gemäss den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird.

Der realisierte Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Anlagen wird auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Anlagen ermittelt.

3) Differenzkontrakte (CFDs)

Der nicht realisierte Wertanstieg/-rückgang von CFDs wird auf der Basis des Werts der zugrunde liegenden Aktien bewertet. Nicht realisierte Wertanstiege/-rückgänge aus CFDs sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

4) Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte, die am Bewertungstag noch offen sind, werden unter Bezugnahme auf den Devisenterminkurs bewertet, der der Restlaufzeit des Kontrakts entspricht. Nicht realisierte Wertanstiege/-rückgänge aus Devisentermingeschäften sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

5) Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Erträge werden abzüglich etwaiger Quellensteuern erfasst. Zinserträge werden auf täglicher Basis gebucht. Dividenden werden zum Ex-Dividende-Datum erfasst. Aufwendungen werden periodengerecht gebucht. Aufwendungen werden der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens belastet. Die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapieren und Derivaten werden auf Basis der Durchschnittskosten ermittelt.

6) Währungsumrechnung

Der Marktwert der Anlagen und sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in anderen Währungen als der Berichtswährung des betreffenden Teilfonds ausgedrückt sind, wurden zu den am Datum dieses Jahresabschlusses geltenden Wechselkursen umgerechnet. Transaktionen, die im Laufe des Geschäftsjahres in anderen Währungen als der Berichtswährung des betreffenden Teilfonds getätigt wurden, wurden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Wechselkursgewinne und -verluste, die sich aus dem Verkauf von Anlagen ergeben, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens in der Position „Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Fremdwährungen“ ausgewiesen.

7) Gründungskosten

Der erste Teilfonds trug die Gründungs- und Auflegungskosten (einschliesslich insbesondere der Rechtsberatungskosten im Zusammenhang mit der Errichtung der SICAV), die für oder im Zusammenhang mit der Gründung der SICAV und der Auflegung des ersten Teilfonds entstanden sind.

Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds anfallen, können vom jeweiligen Teilfonds getragen und über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben werden. Daher tragen die weiteren Teilfonds keinen proportionalen Anteil an den Gründungs- und Auflegungskosten, die für oder im Zusammenhang mit der Gründung der SICAV und der Auflegung des ersten Teilfonds angefallen sind.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

8) Fremdwährung

Die zum 30.06.2019 verwendeten Wechselkurse belaufen sich wie folgt:

1 EUR = 1,110200 CHF
 1 EUR = 7,464406 DKK
 1 EUR = 0,895499 GBP
 1 EUR = 4,058380 ILS
 1 EUR = 9,700328 NOK
 1 EUR = 10,560849 SEK
 1 EUR = 1,137150 USD

9) Finanzterminkontrakte

Die SICAV kann Finanzterminkontrakte abschliessen. Offene Finanzterminkontrakte werden zu den Börsenkursen bewertet, zu denen die Kontrakte gehandelt werden. Nicht realisierte Wertanstiege/-rückgänge aus Finanzterminkontrakten sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

10) Optionskontrakte

An einem geregelten Markt gehandelte Optionen werden zum Marktpreis am Bewertungstag bewertet. Solche offenen Optionen sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands ausgewiesen. Nicht realisierte Wertanstiege/-rückgänge aus Optionskontrakten sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

11) Swapkontrakte

Credit Default Swaps werden nach der Mark-to-Market-Methode anhand eines internen Modells unter Verwendung der Aktualisierung der Zinskurve bewertet. Nicht realisierte Wertanstiege/-rückgänge aus Swapkontrakten sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

ERLÄUTERUNG 3 – VERWALTUNGSGESELLSCHAFTS- UND ANLAGEVERWALTUNGSgebÜHREN

Für alle von der Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine jährliche Verwaltungsgesellschaftsgebühr, die vierteljährlich zu zahlen ist.

Teilfonds

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic
 Credit Fund

Verwaltungsgesellschaftsgebühr (in % des Nettoinventarwertes)

bis zu 0,08%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 3 – VERWALTUNGSGESELLSCHAFTS- UND ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHREN (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter hat Anspruch auch eine Anlageverwaltungsgebühr, die monatlich zu folgenden Jahressätzen zu zahlen ist:

Aktienklassen	Anlageverwaltungsgebühr (in % des Nettoinventarwertes)			
		ALPHA UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund		
Klasse A – EUR		0,75% p. a.	-	-
Klasse A – GBP	-	0,75% p. a.	-	-
Klasse A – USD		-	-	-
Klasse A1 – EUR*	-	-	-	-
Klasse A1 – USD*	-	-	-	-
Klasse A2 – EUR		-	-	-
Klasse A5 – USD*	-	-	-	-
Klasse B – EUR		-	-	-
Klasse C – EUR		0,00% p. a.	-	-
Klasse C – USD	-	0,00% p. a.	-	-
Klasse C1 – USD*	-	-	-	-
Klasse D – EUR		-	-	-
Klasse D – ILS	-	1,00% p. a.	-	-
Klasse E – CHF	-	0,50% p. a.	-	-
Klasse E – EUR	-	0,50% p. a.	-	-
Klasse E – GBP	-	0,50% p. a.	-	-
Klasse E – USD	-	0,50% p. a.	-	-
Klasse E2 – GBP	-	0,50% p. a.	-	-
Klasse L – EUR	-	0,75% p. a.	-	-
Klasse L2 – GBP	-	0,75% p. a.	-	-
Klasse M – EUR	-	0,25% p. a.	-	-
Klasse M – GBP	-	0,25% p. a.	-	-
Klasse N – EUR		0,50% p. a.	-	-
Klasse O – EUR*		0,75% p. a.	-	-
Klasse P – GBP	-	0,60% p. a.	-	-
Klasse Q – EUR*	-	0,70% p. a.	-	-
Klasse Q – SEK	-	0,70% p. a.	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**ERLÄUTERUNG 4 – PERFORMANCE FEE***Berechnungszeitraum*

Jeder Jahreszeitraum, der am Tag nach dem letzten Tag des vorhergehenden Berechnungszeitraums für die Aktie beginnt und am letzten Geschäftstag des betreffenden Kalenderjahres endet, ist ein Berechnungszeitraum.

Der erste Berechnungszeitraum für eine Klasse beginnt mit dem Auflegungsdatum oder dem Auflegungsdatum der Aktienklasse und endet am letzten Geschäftstag des Kalenderjahres, in dem dieses Auflegungsdatum oder dieses Auflegungsdatum der Aktienklasse liegt.

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf Erhalt einer leistungsabhängigen Vergütung (Performance Fee) in Bezug auf den Teilfonds, die auf der Basis der einzelnen Aktien berechnet wird, sodass zu jeder Aktie eine Performance Fee berechnet wird, die der Performance dieser Aktie entspricht.

Die Performance Fee in Bezug auf jede Klasse entspricht für jeden Berechnungszeitraum einem Prozentsatz der Differenz (nur soweit diese positiv ist) zwischen 1) einem Zuwachs des Nettoinventarwerts pro Aktie (vor der Verminderung um eine angefallene Performance Fee) dieser Aktienklasse während des betreffenden Berechnungszeitraums über die High Water Mark dieser Aktienklasse hinaus, der am Ende des Berechnungszeitraums gemessen wird (der Nettogewinn), abzüglich 2) der Performance der Hurdle Rate während dieses Berechnungszeitraums. Die Performance Fee wird für jeden Berechnungszeitraum unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert vor Abzug angefallener Performance Fees berechnet.

Die Performance Fee ist an den Anlageverwalter gewöhnlich nachträglich am Ende jedes Berechnungszeitraums innerhalb von sieben Geschäftstagen nach Ablauf des betreffenden Berechnungszeitraums zu zahlen. Wenn während eines Berechnungszeitraums Aktien zurückgenommen werden, wird jedoch die Performance Fee in Bezug auf diese Aktien so berechnet, als ob es sich bei dem Datum der Rücknahme dieser Aktien um das Ende des Berechnungszeitraums handelt, und wird unmittelbar nach dem betreffenden Handelstag zahlbar.

Wenn der Teilfonds vor dem Ende eines Berechnungszeitraums beendet wird, wird die Performance Fee in Bezug auf den Berechnungszeitraum so berechnet und bezahlt, als ob das Datum der Beendigung das Ende des betreffenden Berechnungszeitraums wäre.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 4 – PERFORMANCE FEE (Fortsetzung)

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund (Fortsetzung)

Übertragungen von Aktien werden zum Zwecke der Berechnung der Performance Fee als Rücknahme und Zeichnung betrachtet. Diese Behandlungsweise führt in Bezug auf die übertragenen Aktien zur Kristallisierung etwaiger Performance Fees aufgrund des Aktienbesitzes zum betreffenden Zeitpunkt.

Für die Aktien der Klassen A, B und D beträgt die Performance Fee 10% des Nettogewinns über der High Water Mark aus dem Vermögen des Teilfonds.

Für die Aktien der Klassen T, U, V, W, X, Y und Z beträgt die Performance Fee 20% des Nettogewinns über der High Water Mark aus dem Vermögen des Teilfonds.

Für die Aktien der Klassen C, E, L, M, N, O, P, Q, R und S wird keine Performance Fee erhoben.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 4 – PERFORMANCE FEE (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30.06.2019 wurden der SICAV die folgenden Performance Fees in Rechnung gestellt:

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund

EUR 1.916,18 EUR

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**ERLÄUTERUNG 5 – GEBÜHREN DER VERWAHRSTELLE, DER VERWALTUNGSSTELLE UND DER TRANSFERSTELLE**

RBC Investor Services Bank S.A. wurde von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der SICAV zur Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle der SICAV ernannt.

RBC Investor Services Bank S.A. hat Anspruch auf Gebühren aus dem Vermögen jeder Klasse eines jeden Teilfonds für die Verwahrung und Überwachung der Vermögenswerte, auf Gebühren für die Fondsverwaltung sowie auf Gebühren als Register- und Transferstelle, wie nachstehend beschrieben.

Gebühren für die Verwahrung und Überwachung von Vermögenswerten

Für die Beaufsichtigung, Überwachung und Verwahrung der Vermögenswerte hat RBC Investor Services Bank S.A. Anspruch auf die folgenden jährlichen Gebühren aus dem Vermögen des Teilfonds, die monatlich nachträglich zahlbar sind und aus dem monatlichen durchschnittlichen Nettovermögen der Teilfonds berechnet werden:

Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Verwaltetes Vermögen	Jahressätze
-	bis zu 0,03%
Mindestjahresgebühr	bis zu 30.000 EUR p. a.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**ERLÄUTERUNG 5 – GEBÜHREN DER VERWAHRSTELLE, DER VERWALTUNGSSTELLE UND DER TRANSFERSTELLE (Fortsetzung)***Gebühren für die Fondsverwaltung*

Für die Berechnung des Nettoinventarwerts der Teilfonds hat RBC Investor Services Bank S.A. Anspruch auf die folgenden jährlichen Gebühren aus dem Vermögen der Teilfonds, die monatlich nachträglich zahlbar sind und aus dem durchschnittlichen monatlichen Nettovermögen der Teilfonds berechnet werden:

Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Verwaltetes Vermögen	Jahressätze
-	bis zu 0,05%
Mindestjahresgebühr	bis zu 30.000 EUR p. a.

Gebühren der Transfer- und Registerstelle

Für die Tätigkeit als Register- und Transferstelle hat RBC Investor Services Bank S.A. Anspruch auf einen monatlichen Mindestbetrag von 1.000 EUR und jeweils 1.850 EUR für jeden Teilfonds.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**ERLÄUTERUNG 6 – GEBÜHREN FÜR DAS RISIKOMANAGEMENT**

Der Verwaltungsrat hat das Risikomanagement der Teilfonds der SICAV an die Verwaltungsgesellschaft delegiert, die Risikomanagementdienstleistungen erbringt und insbesondere die tägliche Portfolioverarbeitung und Risikoberichterstattung (einschliesslich VaR und Backtesting) sowie (basierend auf der täglichen VaR-Berechnung) die tägliche Berichterstattung über die Einhaltung der OGAW-Vorschriften in Bezug auf die Teilfondsportfolios durchführt.

ERLÄUTERUNG 7 – DIENSTLEISTUNGSGEBÜHR DER ALPHA UCITS LIMITED

Der spezialisierte Dienstleister Alpha UCITS Limited erhält für seine Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Strukturierung, Auflegung und Betreuung der Teilfonds eine Dienstleistungsgebühr. Die Dienstleistungsgebühr wird aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds gezahlt. Die Gebühr beträgt bis zu 0,10% p. a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds und unterliegt einem Mindestbetrag von bis zu 7.500 EUR pro Monat für jeden Teilfonds.

ERLÄUTERUNG 8 – BESTEUERUNG

Die SICAV unterliegt in Luxemburg einer Steuer (Taxe d'abonnement), die vierteljährlich zu entrichten ist und aus dem Nettoinventarwert der SICAV zum Ende des jeweiligen Kalenderquartals berechnet wird. Die Taxe d'abonnement beträgt für Aktienklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, 0,01% p. a. und für die anderen Aktienklassen 0,05% p. a.

Diese Steuer fällt nicht für den Teil des Vermögens der SICAV an, der in andere luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen investiert ist, die dieser Steuer unterliegen. Nach der gegenwärtigen Gesetzeslage und Praxis unterliegt die SICAV keinen Luxemburger Steuern auf Erträge oder Kapitalerträge und für die von der SICAV gezahlten Dividenden fallen keine Luxemburger Quellensteuern an.

ERLÄUTERUNG 9 – OPTIONEN

Zum 30.06.2019 bestanden keine offenen Optionen.

ERLÄUTERUNG 10 – FUTURES

Zum 30.06.2019 hatten nur Teilfonds, die nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen sind, offene Finanzterminkontrakte (Futures).

Alle Finanzterminkontrakte wurden mit der Gegenpartei Goldman Sachs International abgeschlossen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 11 – DEVISENTERMINKONTRAKTE
--

Zum 30.06.2019 verfügten die folgenden Teilfonds zur Absicherung von Aktienklassen über folgende offene Devisenterminkontrakte:

Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Kauf Währung	Kaufbetrag Fälligkeitsdatum	Verkauf Währung Nicht realisierter	Verkaufsbetrag	Gewinn / (Verlust) (in EUR)	
EUR	4.982.424	GBP	4.464.870	01.07.2019	-3.130,12
ILS	77.146	EUR	18.918	01.07.2019	90,07
CHF	2.144.510	EUR	1.918.092	02.07.2019	13.632,13
EUR	1.930.862	CHF	2.144.510	02.07.2019	-861,90
EUR	4.581.635	ILS	18.592.196	02.07.2019	745,80
EUR	158.302.412	GBP	141.742.793	02.07.2019	35.531,48
EUR	94.824.691	SEK	1.001.303.348	02.07.2019	13.241,09
EUR	124.808.170	USD	139.959.117	02.07.2019	1.762.353,84
GBP	141.742.793	EUR	160.203.542	02.07.2019	-1.936.658,40
ILS	18.592.196	EUR	4.588.665	02.07.2019	-7.775,50
SEK	1.001.303.348	EUR	94.474.523	02.07.2019	336.918,37
USD	139.959.117	EUR	123.402.830	02.07.2019	-356.547,30
CHF	1.932.958	EUR	1.742.143	02.08.2019	-251,19
EUR	90.460.472	USD	103.143.754	02.08.2019	24.501,46
GBP	141.520.263	EUR	157.910.241	02.08.2019	-64.624,62
ILS	17.886.998	EUR	4.405.219	02.08.2019	-969,70
SEK	999.308.610	EUR	94.629.122	02.08.2019	-19.011,14
USD	11.608.541	EUR	10.183.618	02.08.2019	-5.294,88
				EUR -208.110,51	

EUR

Die Gegenpartei der Devisenterminkontrakte für jeden Teilfonds ist RBC Investor Services Bank S.A.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 12 – SWAPS

Zum 30.06.2019 hatten nur Teilfonds, die nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen sind, offene Positionen.

Die Gegenpartei der Credit Default Swaps ist Goldman Sachs International.

ERLÄUTERUNG 13 – Differenzkontrakte (CFDs)

Zum 30.06.2019 hatten nur Teilfonds, die nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen sind, offene Positionen.

Für einen der Teilfonds sind Goldman Sachs International und UBS AG die Gegenparteien der CFDs.

Für einen der Teilfonds ist Société Générale Paris die Gegenpartei der CFDs.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**ERLÄUTERUNG 14 – PORTFOLIOBEWEGUNGEN**

Einzelheiten zu den Änderungen der Portfoliozusammensetzung werden den Aktionären am eingetragenen Sitz der SICAV zur Verfügung gestellt und sind auf Anfrage kostenlos erhältlich.

ERLÄUTERUNG 15 – HONORARE, AUSLAGEN UND BETEILIGUNGEN DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Herr Eduard van Wijk, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied der SICAV, hat für seine Dienste Anspruch auf eine jährliche Vergütung von 20.000 EUR. Der SICAV wurde für seine Dienste vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 ein Betrag von 20.000 EUR in Rechnung gestellt.

Herr Stephane Diederich, Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender des Verwaltungsrates der Alpha UCITS SICAV, ist auch Verwaltungsratsmitglied und CEO der Alpha UCITS Limited, des Initiators und Betreibers der Alpha UCITS SICAV. Die Alpha UCITS Limited erhält für ihre Dienstleistungen für die Alpha UCITS SICAV Gebühren, die im Prospekt und in den Jahresberichten als Dienstleistungsgebühren ausgewiesen sind.

Kein anderes Verwaltungsratsmitglied hat im Geschäftsjahr zum 30.06.2019 einen Anspruch auf solche Vergütungen.

Kein Verwaltungsratsmitglied hält Aktien an der SICAV oder ist an einer im Berichtsjahr von der SICAV vorgenommenen Transaktion beteiligt, die nach ihrer Art oder ihren Bedingungen ungewöhnlich oder für die Geschäftstätigkeit der SICAV von wesentlicher Bedeutung ist.

ERLÄUTERUNG 16 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das Geschäftsjahr zum 30.06.2019 sind der SICAV im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten folgende Transaktionskosten entstanden:

ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund: 0,00 EUR

Diese Transaktionskosten setzen sich aus Maklerkosten für Barinstrumente zusammen und enthalten keine Gebühren für Derivate oder andere implizite Handelskosten.

Solche Transaktionskosten sind in den Aufstellungen des Wertpapierbestands ausgewiesenen Gesamtkosten der Anlagen und in den jeweils realisierten Gewinnen oder Verlusten aus der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

Transaktionsgebühren im Zusammenhang mit vertraglichen Gebühren für die Abwicklung von Transaktionen sowie für die Abstimmung von Barmitteln sind in den oben genannten Beträgen nicht enthalten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 17 – ANGABEN ZU SICHERHEITEN

- Barmittel:

Für einen Teilfonds, der nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen ist

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Währung	Barsicherheit
Goldman Sachs	Pfandkonto CFD	EUR	15.111.138
UBS AG London	Pfandkonto CFD	EUR	998.618
Goldman Sachs	Pfandkonto SWAPS	EUR	6.332.531

Für einen Teilfonds, der nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen ist

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Währung	Barsicherheit
Société Générale Internationale	Pfandkonto CFD	EUR	18.000

Im Zusammenhang mit den Finanzterminkontrakten wurden keine Sicherheiten erhalten.

ERLÄUTERUNG 18 – ERSTATTUNG VON AUFWENDUNGEN

Für das Geschäftsjahr zum 30.06.2019 erstattete die Fair Oaks Capital Limited dem Fair Oaks Dynamic Credit Fund einen Betrag von 64.358,31 EUR für Aufwendungen, die über die festgelegte Obergrenze für Aufwendungen bei M-Aktien von 0,40% p. a. hinausgingen.

ERLÄUTERUNG 19 – AUSSCHÜTTUNGEN

Im Geschäftsjahr zum 30.06.2019 schüttete der Teilfonds Fair Oaks Dynamic Credit Fund die folgenden Dividenden aus:

Aktienklasse	Ex-Dividende-Datum		Währung	Dividende je Aktie	
	Zahl der	ausgeschütteter		Aktien	im Umlauf
				Gesamtbetrag	
Klasse L2 – GBP	11.07.2018	EUR	8,720	31.279,506	272.757,29
Klasse P – GBP	18.07.2018	EUR	8,980	78.370,070	703.763,23
Klasse E2 – GBP	08.08.2018	EUR	9,310	5.994,357	55.807,46
Klasse N – EUR	12.09.2018	EUR	8,010	13.241,000	106.060,41
Klasse L2 – GBP	10.10.2018	EUR	8,590	37.724,489	324.053,36
Klasse P – GBP	17.10.2018	EUR	8,960	82.226,318	736.747,81
Klasse E2 – GBP	14.11.2018	EUR	9,290	6.080,973	56.492,24
Klasse N – EUR	12.12.2018	EUR	7,930	13.241,000	105.001,13
Klasse L2 – GBP	09.01.2019	EUR	8,130	31.423,972	255.476,89
Klasse P – GBP	16.01.2019	EUR	8,470	81.677,643	691.809,64
Klasse E2 – GBP	13.02.2019	EUR	9,290	5.866,074	54.495,83
Klasse O – EUR	13.02.2019	EUR	30,370	51.611,000	1.567.426,07
Klasse N – EUR	13.03.2019	EUR	8,070	13.344,300	107.688,50
Klasse L2 – GBP	10.04.2019	EUR	8,970	35.553,729	318.916,95
Klasse P – GBP	17.04.2019	EUR	9,290	78.700,218	731.125,03
Klasse E2 – GBP	08.05.2019	EUR	9,360	5.916,074	55.374,45
Klasse N – EUR	12.06.2019	EUR	8,310	13.344,300	110.891,13
					6.253.887,42

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 20 – WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Im Geschäftsjahr zum 30.06.2019 wurden drei Teilfonds, die nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen sind, aufgelegt.

ERLÄUTERUNG 21 – EREIGNISSE NACH ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES

Am 16.09.2019 wurde ein Teilfonds, der nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen ist, aufgelegt.

Zusätzliche Angaben (ungeprüft)

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos

Der absolute VaR-Ansatz

Nur Teilfonds, die nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen sind, verwenden den absoluten Value-at-Risk-Ansatz (VaR), um ihr Gesamtrisiko zu überwachen und zu messen.

Da der Fair Oaks Dynamic Credit Fund bei der Steuerung seines Gesamtrisikos einen Commitment-Ansatz verwendet, sind VaR-Berechnungen nicht anwendbar.

Zusätzliche Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Informationen im Hinblick auf die Offenlegung nach der EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFT-Verordnung“)

VERORDNUNG (EU) 2015/2365 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Zum Stichtag des Jahresabschlusses ist die SICAV derzeit nicht von den Anforderungen der SFT-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung betroffen. Darüber hinaus wurden in dem Zeitraum, auf den sich der Jahresabschluss bezieht, keine entsprechenden Geschäfte durchgeführt.

Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft hat gemäss den geltenden Gesetzen und Vorschriften eine Vergütungspolitik erlassen, um sicherzustellen, dass ihre Vergütungsstruktur ihren Interessen und denen der von ihr verwalteten kollektiven Kapitalanlagen entspricht, und um die Eingehung von Risiken zu verhindern, die mit den Risikoprofilen, den Regeln oder der Satzung oder den Verwaltungsvorschriften der von ihr verwalteten kollektiven Kapitalanlagen unvereinbar sind.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, einschliesslich der für die Festlegung der festen und variablen Vergütungen der Mitarbeiter zuständigen Personen, einer Beschreibung der wichtigsten Vergütungselemente und einer Übersicht über die Festlegung der Vergütung, sind abrufbar unter <http://www.mdo-manco.com/about-us/legal-documents>.

Für das Geschäftsjahr zum 31.12.2018 (zu diesem Zeitpunkt beschäftigte die Verwaltungsgesellschaft 62 Mitarbeiter) belief sich die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte feste und variable Vergütung auf insgesamt 4.299.569 EUR bzw. auf 977.673 EUR. Die Gesamtvergütung, die die Verwaltungsgesellschaft der Geschäftsleitung und ihren Mitarbeitern zahlt, deren Handeln einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten kollektiven Kapitalanlagen hat, belief sich auf 2.857.356 EUR. Der Vergütungsausschuss der Verwaltungsgesellschaft hat die Umsetzung der Vergütungspolitik überprüft und diesbezüglich keine Mängel festgestellt. Ferner wurde die aktuelle Fassung der Vergütungspolitik im Geschäftsjahr zum 31.12.2018 nicht aktualisiert.

Die beauftragten Anlageverwalter der Alpha UCITS werden über die Anlageverwaltungsgebühren vergütet, die den einzelnen Teilfonds gemäss den Angaben in der Ertrags- und Aufwandsrechnung nach den im Prospekt angegebenen geltenden Sätzen in Rechnung gestellt werden.

Zusätzliche Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

GESAMTKOSTENQUOTE (TOTAL EXPENSES RATIO, TER)

Die nachfolgend ausgewiesene TER wird gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet, die am 16.05.2008 von der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA herausgegeben wurde.

Die TER wird für die letzten 12 Monate berechnet, bzw. für neu aufgelegte Aktienklassen vom Auflegungsdatum bis zum Ende des Geschäftsjahres annualisiert.

Die TER drückt die Summe aller Kosten und Provisionen aus, die jeder Aktienklasse laufend nachträglich als Prozentsatz ihres Nettovermögens belastet werden (Betriebskosten), und wird nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}} \times 100$$

Transaktionsgebühren, Börsen- und Maklergebühren werden bei der Berechnung der TER nicht berücksichtigt.

Teilfonds und Aktienklassen		TER	TER
		OHNE PERFORMANCE FEES (in %)	EINSCHLIESSLICH ANNUALISierter PERFORMANCE FEES (in %)
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	A (EUR)	0,93%	0,93%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	A (GBP)	0,92%	0,88%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	C (EUR)	0,23%	0,23%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	C (USD)	0,21%	0,21%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	D (ILS)	1,21%	1,21%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	E (CHF)	0,70%	0,70%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	E (EUR)	0,70%	0,70%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	E (GBP)	0,70%	0,70%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	E (USD)	0,70%	0,70%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	E2 (GBP)	0,70%	0,70%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	L (EUR) *	0,97%	0,97%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	L2 (GBP)	1,19%	1,19%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	M (EUR) **	0,39%	0,39%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	M (GBP) **	0,37%	0,37%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	N (EUR)	0,70%	0,70%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	O (EUR)	0,94%	0,94%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	P (GBP)	0,81%	0,81%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	Q (EUR) *	0,89%	0,89%
ALPHA UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund	Q (SEK) *	0,94%	0,94%

* Siehe Erläuterung 1.

** Schliesst nicht die Begrenzung der Gebühren (Anpassungen für die Obergrenze für Aufwendungen übersteigende Gebühren, die von den Anlageverwaltern erstattet werden) für Juni 2019 ein.

Zusätzliche Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

FONDSPERFORMANCE

Die nachfolgende Performanceübersicht basiert auf den Grundsätzen der „Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA vom 16.05.2008 und umfasst die zum Datum des Berichts aktiven Aktienklassen.

Fair Oaks Dynamic Credit Fund

Aktienklassen	Aktienklassenwährung	Performance in % seit Jahresbeginn	Performance in % für das Kalenderjahr 2018	Performance in % für das Kalenderjahr 2017	Performance in % für das Kalenderjahr 2016
SE1 Caplization	EUR	-	-	-	-
E Capitalization	GBP	5.3%	-2.8%	5.5%	0.1%
E Capitalization	EUR	4.5%	-1.9%	6.2%	0.2%
E Capitalization	CHF	4.1%	-3.3%	4.9%	-0.1%
E Capitalization	USD	6.8%	-0.2%	7.4%	0.5%
M Capitalization	EUR	4.8%	-2.5%	5.9%	0.3%
E2 Distribution	GBP	5.3%	-1.8%	2.6%	-
O Distribution	EUR	4.2%	-2.9%	3.8%	-
L2 Distribution	EUR	5.1%	-2.0%	1.5%	-
A Capitalization	GBP	4.4%	-2.2%	-0.1%	-
N Distribution	EUR	4.5%	-2.7%	5.5%	0.1%
C Capitalization	EUR	4.9%	-2.3%	5.9%	-
A Capitalization	EUR	4.3%	-3.1%	1.6%	-
C Capitalization	USD	7.2%	0.3%	4.5%	-
P Distribution	EUR	5.2%	-1.9%	3.1%	-
D Capitalization	ILS	4.5%	-3.2%	2.1%	-
Q Capitalization	SEK	4.5%	-3.9%	-	-
L Capitalization	EUR	4.3%	-3.2%	-	-
Q Capitalization	EUR	4.4%	-3.0%	-	-
AUS Capitalization	USD	0.5%	-	-	-

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich

Ort, an dem die massgeblichen Dokumente erhältlich sind:

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Liste der Wertpapiergeschäfte während des Berichtszeitraums sind kostenlos beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz erhältlich.