

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

**zCapital**

---

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2019

Mit den Teilvermögen:

**Swiss Dividend Fund**

**Swiss Small & Mid Cap Fund**

## Inhalt

- 3–4    Fakten und Zahlen**
  - Träger der Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
  
- 5–10    Swiss Dividend Fund**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung A-Klasse
  - Erfolgsrechnung ZA-Klasse
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 11–16    Swiss Small & Mid Cap Fund**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung A-Klasse
  - Erfolgsrechnung ZA-Klasse
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 17–19    Erläuterungen zum Halbjahresbericht**
  
- 20    Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

## Fakten und Zahlen

### Träger der Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Epp, Präsidentin  
Bruno Schranz, Vizepräsident  
Hans Stamm

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser (ab 1.1.2019)  
Marcel Weiss (bis 31.12.2018)  
Ferdinand Buholzer

#### Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich  
Telefon +41 58 523 96 70  
Telefax +41 58 523 96 71

#### Depotbank

Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstrasse 36  
CH-8001 Zürich

#### Vermögensverwalter

zCapital AG  
Baarerstrasse 82  
CH-6300 Zug  
Telefon +41 41 729 80 80

#### Vertriebsträger

Der Vermögensverwalter

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

### Fondsmerkmale Swiss Dividend Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Dividend Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von Unternehmen, die entweder im Marktindex Swiss Performance Index SPI® Total Return enthalten sind oder die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und die eine attraktive, verlässliche Dividende ausschütten oder bei denen ein wachsender Dividendenertrag erwartet wird. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen An-

lagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen, attraktive Dividendenerträge haben oder erwarten lassen und als unterbewertet gelten können. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

### Kennzahlen Swiss Dividend Fund

	31.5.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	470.76	441.06	419.98
Ausstehende Anteile A-Klasse	135 078	129 094	101 292
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	116 294	119 800	126 903
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	1 738.34	1 659.61	1 735.17
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	2 028.91	1 893.28	1 924.49
Performance A-Klasse	14.04% <sup>1</sup>	-7.04% <sup>2</sup>	17.46% <sup>2</sup>
Performance ZA-Klasse	14.16% <sup>1</sup>	-6.77% <sup>2</sup>	17.75% <sup>2</sup>
Vergleichsindex SPI® Total Return	17.44% <sup>1</sup>	-8.57% <sup>2</sup>	19.92% <sup>2</sup>
TER A-Klasse	1.01%	1.01%	1.02%
TER ZA-Klasse	0.76%	0.76%	0.76%
PTR	0.21	0.41	0.20
Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	119 715	299 484	217 425

<sup>1</sup> Vom 1.1. – 31.5.2019

<sup>2</sup> Gerechnet aufs Kalenderjahr.

<sup>3</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Fakten und Zahlen

### Fondsmerkmale Swiss Small & Mid Cap Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Small & Mid Cap Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristig überdurchschnittlichen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von kleineren und mittleren Unternehmen («Small & Mid Caps») die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben. Als «kleine und mittlere Unternehmen» gelten zurzeit Unternehmen, die im SPI EXTRA® enthalten sind oder eine vergleichbare Kapital-

lisierung aufweisen. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen und als unterbewertet gelten können. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

### Kennzahlen Swiss Small & Mid Cap Fund

	31. 5. 2019	30. 11. 2018	30. 11. 2017
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	821.53	824.81	964.34
Ausstehende Anteile A-Klasse	52 272	60 226	61 777
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	199 899	212 061	229 643
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	3 182.39	2 962.91	3 247.03
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	3 277.55	3 048.01	3 325.79
Performance A-Klasse	14.07% <sup>1</sup>	-14.44% <sup>2</sup>	28.97% <sup>2</sup>
Performance ZA-Klasse	14.31% <sup>1</sup>	-14.00% <sup>2</sup>	29.62% <sup>2</sup>
Vergleichsindex SPI EXTRA®	15.15% <sup>1</sup>	-17.23% <sup>2</sup>	29.73% <sup>2</sup>
TER A-Klasse	1.51%	1.51%	1.51%
TER ZA-Klasse	1.01%	1.01%	1.01%
PTR	0.35	0.62	0.60
Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	316 830	732 356	668 972

<sup>1</sup> Vom 1. 1. – 31. 5. 2019

<sup>2</sup> Gerechnet aufs Kalenderjahr.

<sup>3</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

	31.5.2019 CHF	30.11.2018 CHF
Bankguthaben auf Sicht	29 682 588	36 068 143
Debitoren	4 340 242	1 127 424
Aktien	436 052 573	403 907 512
Sonstige Aktiven	737 564	1 004
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>470 812 967</b>	<b>441 104 083</b>
Verbindlichkeiten	-51 675	-42 989
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>470 761 292</b>	<b>441 061 094</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	129 094	101 292
Ausgegebene Anteile	22 234	44 665
Zurückgenommene Anteile	-16 250	-16 863
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse</b>	<b>135 078</b>	<b>129 094</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	119 800	126 903
Ausgegebene Anteile	7 306	37 050
Zurückgenommene Anteile	-10 812	-44 152
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse</b>	<b>116 294</b>	<b>119 800</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>A-Klasse in CHF</b>	<b>ZA-Klasse in CHF</b>
31.5.2019	1 738.34	2 028.91
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	441 061 094	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-7 699 064	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 869 645	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	34 529 617	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>470 761 292</b>	

## Erfolgsrechnung A-Klasse

	1.12.2018 – 31.5.2019 CHF	1.12.2017 – 30.11.2018 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	6 469 026	4 699 283
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	79 483	1 061 339
<b>Total Erträge</b>	<b>6 548 509</b>	<b>5 760 622</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 036	895
Negativzins	23 392	22 461
Revisionsaufwand	2 785	5 105
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.97%)	1 090 155	1 793 270
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	23 681	38 879
Sonstiger Aufwand	7 841	12 807
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	162 672	279 570
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 311 562</b>	<b>2 152 987</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 236 947</b>	<b>3 607 635</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 278 423	9 345 771
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9 515 370</b>	<b>12 953 406</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 394 190	-13 183 346
<b>Gesamterfolg</b>	<b>16 909 560</b>	<b>-229 940</b>

## Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1.12.2018 – 31.5.2019 CHF	1.12.2017 – 30.11.2018 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	6 611 664	6 836 780
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	81 001	880 615
<b>Total Erträge</b>	<b>6 692 665</b>	<b>7 717 395</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 087	1 229
Negativzins	24 251	29 671
Revisionsaufwand	2 894	6 783
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.72%)	842 765	1 774 215
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	24 587	51 626
Sonstiger Aufwand	8 080	17 382
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	238 111	1 441 493
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 141 775</b>	<b>3 322 399</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 550 890</b>	<b>4 394 996</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 309 202	9 964 328
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9 860 092</b>	<b>14 359 324</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 759 965	-17 432 743
<b>Gesamterfolg</b>	<b>17 620 057</b>	<b>-3 073 419</b>

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2019

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.5.2019	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.5.2019	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>436 052 573</b>	<b>92.62</b>
ABB NA	CHF	1 035 000	155 000		18.375	19 018 125	4.04
Adecco Group NA	CHF	117 000			53.980	6 315 660	1.34
Allreal NA	CHF	57 500			163.600	9 407 000	2.00
ALSO NA	CHF	35 000		19 000	130.000	4 550 000	0.97
APG SGA NA	CHF	3 100			261.500	810 650	0.17
Baloise NA	CHF	55 000	4 000	10 000	166.600	9 163 000	1.95
Belimo NA	CHF	900		300	5 250.000	4 725 000	1.00
BKW NA	CHF	150 000	25 000	10 000	66.200	9 930 000	2.11
Burkhalter NA	CHF	85 000	85 000		78.300	6 655 500	1.41
Cembra Money Bank NA	CHF	110 000			89.900	9 889 000	2.10
Conzzeta -A- NA	CHF	2 560		800	829.000	2 122 240	0.45
EMS-Chemie NA	CHF	17 000	4 000	5 000	600.000	10 200 000	2.17
Flughafen Zürich NA	CHF	52 000	6 000		169.000	8 788 000	1.87
Givaudan NA	CHF	4 200		300	2 651.000	11 134 200	2.36
Glarner KB NA	CHF	118 000			28.800	3 398 400	0.72
Helvetia NA	CHF	40 000	40 000		123.200	4 928 000	1.05
Inficon NA	CHF	13 000			567.000	7 371 000	1.57
Kuehne & Nagel NA	CHF	64 000	6 000		133.150	8 521 600	1.81
LafargeHolcim NA	CHF	340 000	125 000	20 000	48.070	16 343 800	3.47
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	145 623		3 377	64.700	9 421 808	2.00
Logitech NA	CHF	360 000	65 000	40 000	36.580	13 168 800	2.80
mobilezone NA	CHF	504 000		235 886	9.730	4 903 920	1.04
Nestlé NA	CHF	442 000		13 000	99.550	44 001 100	9.35
Novartis NA	CHF	510 000	63 000	25 000	86.100	43 911 000	9.33
Partners Group NA	CHF	18 000	7 000	2 000	703.000	12 654 000	2.69
PSP Swiss Property NA	CHF	76 000		13 000	112.200	8 527 200	1.81
Roche GS	CHF	150 000	7 000	11 500	263.100	39 465 000	8.38
Roche I	CHF	13 000			263.200	3 421 600	0.73
Romande Energie NA	CHF	2 460			1 220.000	3 001 200	0.64
Schweiter Technologies I	CHF	8 700			914.000	7 951 800	1.69
SGS NA	CHF	4 300	200	200	2 535.000	10 900 500	2.32
St.Galler KB NA	CHF	17 000	17 000		446.500	7 590 500	1.61
Stadler Rail NA	CHF	198 000	198 000		43.840	8 680 320	1.84
Sunrise Communications NA	CHF	70 000	35 000	35 000	69.550	4 868 500	1.03
Swiss Re NA	CHF	147 000		12 000	95.000	13 965 000	2.97
Swisscom NA	CHF	23 500		1 000	479.600	11 270 600	2.39
Tamedia NA	CHF	46 500			109.400	5 087 100	1.08
Valiant NA	CHF	81 000	5 000		107.000	8 667 000	1.84
VAT Group NA	CHF	35 000		45 000	108.150	3 785 250	0.80
Zurich Insurance Group NA	CHF	54 000			324.800	17 539 200	3.73
<b>Total Effekten</b>						<b>436 052 573</b>	<b>92.62</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						34 760 394	7.38
Gesamtfondsvermögen						470 812 967	100.00
Verbindlichkeiten						-51 675	-0.01
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>470 761 292</b>	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2019

### Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	111 178 795	23.87
Finanzwesen	97 215 908	20.87
Gesundheitswesen	86 797 600	18.64
Verbrauchsgüter	44 001 100	9.45
Liquidität	29 682 588	6.37
Grundstoffe	21 334 200	4.58
Immobilien	17 934 200	3.85
Technologie	17 718 800	3.80
Telekommunikation	16 139 100	3.47
Versorger	12 931 200	2.78
Verbraucherservice	10 801 670	2.32
<b>Total</b>	<b>465 735 161</b>	<b>100.00</b>

### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	436 052 573	436 052 573	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>436 052 573</b>	<b>436 052 573</b>	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Alcon NA	100 000	100 000
CHF	GAM NA		590 000
CHF	Helvetia NA		9 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

## Vermögensrechnung

	31.5.2019 CHF	30.11.2018 CHF
Bankguthaben auf Sicht	73 105 622	81 878 954
Debitoren	4 472 023	1 644 758
Aktien	743 918 300	741 388 410
Sonstige Aktiven	140 400	–
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>821 636 345</b>	<b>824 912 122</b>
Verbindlichkeiten	-105 868	-102 265
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>821 530 477</b>	<b>824 809 857</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	60 226	61 777
Ausgegebene Anteile	5 480	14 032
Zurückgenommene Anteile	-13 434	-15 583
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse</b>	<b>52 272</b>	<b>60 226</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	212 061	229 643
Ausgegebene Anteile	8 650	33 488
Zurückgenommene Anteile	-20 812	-51 070
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse</b>	<b>199 899</b>	<b>212 061</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>A-Klasse in CHF</b>	<b>ZA-Klasse in CHF</b>
31.5.2019	3 182.39	3 277.55
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	824 809 857	
Ausschüttung	-1 337 079	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-59 763 535	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	57 821 234	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>821 530 477</b>	

## Erfolgsrechnung A-Klasse

	1.12.2018 – 31.5.2019 CHF	1.12.2017 – 30.11.2018 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	2 640 459	2 821 974
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	84 980	177 866
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-14 078	9 289
<b>Total Erträge</b>	<b>2 711 361</b>	<b>3 009 129</b>
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	442	418
Negativzinsen	21 705	36 384
Revisionsaufwand	1 182	2 459
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.47%)	1 247 549	2 883 500
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	17 937	41 437
Sonstiger Aufwand	3 053	6 413
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-15 094	9 912
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste	–	-55 861
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 276 774</b>	<b>2 924 662</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 434 587</b>	<b>84 467</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 936 702	21 310 511
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste	–	-55 861
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 936 702	21 254 650
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5 371 289</b>	<b>21 339 117</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 692 102	-37 056 296
<b>Gesamterfolg</b>	<b>11 063 391</b>	<b>-15 717 179</b>

## Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1.12.2018 – 31.5.2019 CHF	1.12.2017 – 30.11.2018 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	10 146 517	11 201 467
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	321 878	681 743
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	40 699	422 115
<b>Total Erträge</b>	<b>10 509 094</b>	<b>12 305 325</b>
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 681	1 580
Negativzinsen	81 809	140 074
Revisionsaufwand	4 497	9 429
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.97%)	3 143 345	7 330 880
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	68 275	159 092
Sonstiger Aufwand	11 669	24 750
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-24 277	984 422
<b>Total Aufwand</b>	<b>3 286 999</b>	<b>8 650 227</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>7 222 095</b>	<b>3 655 098</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 424 116	76 990 656
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>22 646 211</b>	<b>80 645 754</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 111 632	-139 912 756
<b>Gesamterfolg</b>	<b>46 757 843</b>	<b>-59 267 002</b>

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2019

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.5.2019	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.5.2019	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>743 918 300</b>	<b>90.54</b>
Allreal NA	CHF	62 000			163.600	10 143 200	1.23
ALSO NA	CHF	50 000		5 000	130.000	6 500 000	0.79
APG SGA NA	CHF	4 600		400	261.500	1 202 900	0.15
Baloise NA	CHF	225 000		30 000	166.600	37 485 000	4.56
Barry Callebaut NA	CHF	13 900	270	500	1 967.000	27 341 300	3.33
Belimo NA	CHF	1 500	100	300	5 250.000	7 875 000	0.96
BKW NA	CHF	190 000	66 000	96 000	66.200	12 578 000	1.53
Cembra Money Bank NA	CHF	170 000		15 000	89.900	15 283 000	1.86
Clariant NA	CHF	600 000		460 000	18.245	10 947 000	1.33
Conzzeta -A- NA	CHF	7 200		5 000	829.000	5 968 800	0.73
Dätwyler I	CHF	20 000		10 000	139.000	2 780 000	0.34
dormakaba NA	CHF	4 000	3 500	1 000	693.000	2 772 000	0.34
Dufry NA	CHF	75 000		5 000	82.020	6 151 500	0.75
EMS-Chemie NA	CHF	38 000	2 000	6 000	600.000	22 800 000	2.77
Flughafen Zürich NA	CHF	113 000	8 000		169.000	19 097 000	2.32
Forbo NA	CHF	3 000		1 000	1 620.000	4 860 000	0.59
Galenica NA	CHF	200 000	120 000		48.240	9 648 000	1.17
Georg Fischer NA	CHF	17 000	1 000	2 000	849.000	14 433 000	1.76
Helvetia NA	CHF	150 000	150 000		123.200	18 480 000	2.25
Inficon NA	CHF	8 000		4 500	567.000	4 536 000	0.55
Julius Bär NA	CHF	380 000	380 000		39.670	15 074 600	1.83
Komax NA	CHF	50 000		10 000	207.800	10 390 000	1.26
KTM Industries I	CHF	40 000		13 000	57.800	2 312 000	0.28
Kuehne & Nagel NA	CHF	172 000		43 000	133.150	22 901 800	2.79
Lindt & Spruengli NA	CHF	416	71	30	75 000.000	31 200 000	3.80
Lindt & Spruengli PS	CHF	3 400		200	6 560.000	22 304 000	2.71
Logitech NA	CHF	800 000	30 000	60 000	36.580	29 264 000	3.56
Meyer Burger Technology NA	CHF	8 800 000	8 800 000		0.621	5 464 800	0.67
mobilezone NA	CHF	200 000		175 000	9.730	1 946 000	0.24
OC Oerlikon NA	CHF	600 000		80 000	10.950	6 570 000	0.80
Orior NA	CHF	20 000			76.300	1 526 000	0.19
Panalpina Welttransport NA	CHF	7 500	26 000	56 500	213.000	1 597 500	0.19
Partners Group NA	CHF	70 000	4 000	7 000	703.000	49 210 000	5.99
PSP Swiss Property NA	CHF	210 000		70 000	112.200	23 562 000	2.87
Rieter NA	CHF	10 000		2 000	138.700	1 387 000	0.17
Romande Energie NA	CHF	6 000			1 220.000	7 320 000	0.89
Schindler NA	CHF	160 000		14 000	205.800	32 928 000	4.01
Schindler PS	CHF	65 000		15 000	211.200	13 728 000	1.67
Schweiter Technologies I	CHF	8 800			914.000	8 043 200	0.98
Sensirion NA	CHF	22 000	10 000	28 000	36.950	812 900	0.10
SFS Group NA	CHF	100 000			79.700	7 970 000	0.97
Siegfried NA	CHF	10 000	10 000		358.500	3 585 000	0.44
Sonova NA	CHF	95 000		17 000	223.100	21 194 500	2.58
St.Galler KB NA	CHF	10 000	10 000		446.500	4 465 000	0.54
Stadler Rail NA	CHF	345 000	345 000		43.840	15 124 800	1.84
Straumann NA	CHF	35 000	1 000	3 000	824.400	28 854 000	3.51

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Mai 2019

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.5.2019	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.5.2019	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Sulzer NA	CHF	55 000	10 000	85 000	94.350	5 189 250	0.63
Sunrise Communications NA	CHF	165 000	60 000	40 000	69.550	11 475 750	1.40
Swatch Group NA	CHF	300 000	75 000		48.360	14 508 000	1.77
Swiss Prime Site NA	CHF	180 000	5 000		81.600	14 688 000	1.79
Temenos NA	CHF	170 000	15 000	5 000	174.400	29 648 000	3.61
Valiant NA	CHF	140 000			107.000	14 980 000	1.82
VAT Group NA	CHF	50 000		80 000	108.150	5 407 500	0.66
Vifor Pharma NA	CHF	75 000	20 000	10 000	138.400	10 380 000	1.26
Vontobel NA	CHF	160 000	25 000		53.100	8 496 000	1.03
VZ Holding NA	CHF	14 000	1 000	10 000	263.000	3 682 000	0.45
Zug Estates -B- NA	CHF	4 500	1 000		1 790.000	8 055 000	0.98
Zur Rose Group NA	CHF	80 000	38 000	8 000	97.400	7 792 000	0.95
<b>Total Effekten</b>						<b>743 918 300</b>	<b>90.54</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						77 718 045	9.46
Gesamtfondsvermögen						821 636 345	100.00
Verbindlichkeiten						-105 868	-0.01
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>821 530 477</b>	

## Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	194 976 550	23.86
Finanzwesen	167 155 600	20.46
Verbrauchsgüter	104 051 300	12.74
Liquidität	73 105 622	8.95
Technologie	65 412 000	8.01
Gesundheitswesen	64 013 500	7.83
Immobilien	56 448 200	6.91
Grundstoffe	33 747 000	4.13
Verbraucherservice	26 740 400	3.27
Versorger	19 898 000	2.44
Telekommunikation	11 475 750	1.40
<b>Total</b>	<b>817 023 922</b>	<b>100.00</b>

## Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	743 918 300	743 918 300	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>743 918 300</b>	<b>743 918 300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	ams I		100 000
CHF	Aryzta NA		10 000
CHF	Comet NA		15 000
CHF	GAM NA		900 000
CHF	Helvetia NA		30 000
CHF	Tecan Group NA		5 000
CHF	Valora NA		24 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2019

### 1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. 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.

### 2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

### 3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

#### § 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss § 16 Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedin-

gungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

### 4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

#### Publikation vom 22. 3. 2019

Mitteilung an die Anleger des folgenden Umbrella-Fonds «zCapital», ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» mit den Teilvermögen:

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2019

- «Swiss Dividend Fund»
- «Swiss Small & Mid Cap Fund»

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

### 1. Fondsvertragsänderungen

#### 1.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

– Gemäss Ziff. 2 können die kurzfristigen liquiden Anlagen auf irgendeine frei konvertierbare Währung lauten. Neu wird in Ziff. 2 ergänzt, dass für die einzelnen Teilvermögen diesbezüglich abweichende Regelungen getroffen werden können. Die Ziff. 2 lautet neu deshalb wie folgt: Kurzfristige liquide Anlagen gemäss § 8 Ziff. 1 lit. e) und f) können auf irgendeine frei konvertierbare Währung lauten, *sofern für das einzelne Teilvermögen diesbezüglich keine abweichende Regelung getroffen wurde.*

#### 1.2. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 3.1)

– In Ziff. 3.1 wird die Bst. a dahingehend angepasst, dass neu mindestens 90% (*bisher: 80%*) des Vermögens des Teilvermögens, nach Abzug der flüssigen Mittel, in die unter Bst a aufgeführten Anlagen investiert werden muss. Die Bst a lautet deshalb neu wie folgt:

Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 90% des Vermögens des Teilvermögens in:

- aa) Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, die entweder in dem Prospekt genannten Marktindex enthalten sind, oder die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben;
  - ab) Derivate (einschliesslich Warrants) auf Anlagen gemäss Ziff. 3.1 lit. aa) oben;
  - ac) auf frei konvertierbare Währungen lautende Forderungswertpapiere und -wertrechte, Geldmarktinstrumente und Guthaben auf Sicht und Zeit, sofern und soweit diese als geldnahe Mittel gemäss Art. 34 Abs. 5 KKV-FINMA und i.S. von § 12 Ziff. 6 nachstehend Verpflichtungen aus Anlagen gemäss Ziff. 3.1 lit. ab vorstehend sicherstellen.
- In Ziff. 3.1 wird die Bst. b dahingehend angepasst, dass neu höchstens 10% (*bisher: 20%*) des Vermögens des Teilvermögens, nach Abzug der flüssigen Mittel, in die unter Bst. b aufgeführten Anlagen investiert werden darf. Zudem wird neu auf die in Bst. bc aufgeführte Möglichkeit von Anlagen in Optionsanleihen verzichtet. Des Weiteren sollen Geldmarktinstrumente gemäss Bst bd nur noch auf Schweizer Franken lauten dürfen (*bisher konnten diese auch auf Euro oder eine andere frei konvertierbare Währung lauten*). Die Bst b lautet deshalb neu wie folgt: Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens investieren in:
- ba) Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen weltweit, welche die Voraussetzungen von Ziff. 3.1 lit. aa) oben nicht erfüllen, jedoch in der Schweiz direkt oder über Tochtergesellschaften tätig sind und an einer Börse weltweit kotiert sind;

- bb) Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen weltweit, die an einer Börse in der Schweiz kotiert sind;
- bc) Wandelanleihen, die von Unternehmen gemäss Ziff. 3.1 lit. aa) oben begeben wurden, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten;
- bd) auf Schweizer Franken lautende Geldmarktinstrumente von in- und ausländischen Emittenten;
- be) Strukturierte Produkte gemäss § 8 Ziff. 1 lit. c) auf Anlagen gemäss Ziff. 3.1 litt. a) und b);
- bf) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die Anlagen gemäss Ziff. 3.1 lit. ba) bis bf) oben;
- bg) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds), die ihr Vermögen in die in Ziff. 3.1 lit. a) und Ziff. 3.1. litt. ba) bis bf) oben erwähnten Anlagen investieren.

#### 1.3. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 3.2)

– In Ziff. 3.2 wird die Bst. a dahingehend angepasst, dass neu mindestens 90% (*bisher: 80%*) des Vermögens des Teilvermögens, nach Abzug der flüssigen Mittel, in die unter Bst a aufgeführten Anlagen investiert werden muss. Die Bst a lautet deshalb neu wie folgt:

Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 90% des Vermögens des Teilvermögens in:

- aa) Beteiligungswertpapiere und -rechte von kleinen und mittleren Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben;
- ab) Derivate (einschliesslich Warrants) auf Anlagen gemäss Ziff. 3.2 lit. aa) oben.
- ac) auf frei konvertierbare Währungen lautende Forderungswertpapiere und -wertrechte, Geldmarktinstrumente und Guthaben auf Sicht und Zeit, sofern und soweit diese als geldnahe Mittel gemäss Art. 34 Abs. 5 KKV-FINMA und i.S. von § 12 Ziff. 6 nachstehend Verpflichtungen aus Anlagen gemäss Ziff. 3.2 lit. ab vorstehend sicherstellen.

Als «kleine und mittlere Unternehmen» gelten Unternehmen, die sich nach ihrer Marktkapitalisierung im Rahmen des Segments der kleineren und mittleren Unternehmen eines repräsentativen Indexes bewegen. Der Prospekt enthält weitere Angaben.

– In Ziff. 3.2 wird die Bst. b dahingehend angepasst, dass neu höchstens 10% (*bisher: 20%*) des Vermögens des Teilvermögens, nach Abzug der flüssigen Mittel, in die unter Bst. b aufgeführten Anlagen investiert werden darf. Zudem wird neu auf die in Bst. bd aufgeführte Möglichkeit von Anlagen in Optionsanleihen verzichtet. Des Weiteren sollen Geldmarktinstrumente gemäss Bst be nur noch auf Schweizer Franken lauten dürfen (*bisher konnten diese auch auf Euro oder eine andere frei konvertierbare Währung lauten*). Die Bst b lautet deshalb neu wie folgt:

– Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens investieren in:

- ba) Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen weltweit, die die Voraussetzungen von Ziff. 3.2 lit. aa) oben nicht erfüllen, jedoch in der Schweiz direkt oder über Tochtergesellschaften tätig sind und an einer Börse weltweit kotiert sind;

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Mai 2019

- bb) Beteiligungswertpapiere und -rechte von kleinen und mittleren Unternehmen weltweit, die an einer Börse in der Schweiz kotiert sind;
- bc) Beteiligungswertpapiere und -rechte von kleinen und mittleren Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, aber folgende Bedingungen erfüllen: (i) die Gegenpartei ein beauftragter, auf OTC-Geschäfte spezialisierter Finanzintermediär ist, und (ii) die OTC-Beteiligungswertpapiere und -rechte täglich handelbar und zudem zuverlässig und nachvollziehbar bewertbar sind («OTC-Titel»);
- bd) Wandelanleihen, die von Unternehmen gemäss Ziff. 3.2 lit. aa) oben begeben wurden, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten;
- be) auf Schweizer Franken lautende Geldmarktinstrumente von in- und ausländischen Emittenten;
- bf) Strukturierte Produkte gemäss § 8 Ziff. 1 lit. c) auf Anlagen gemäss Ziff. 3.2 litt. a) und b);
- bg) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die Anlagen gemäss Ziff. 3.2 lit. ba) bis bf) oben;
- bh) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds), die ihr Vermögen in die in Ziff. 3.2 lit. a) und litt. ba) bis bg) oben erwähnten Anlagen investieren.

Zürich, 22. März 2019

*Die Fondsleitung*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank*

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

### 1.4. Aufnahme und Gewährung von Krediten (§13 Ziff. 2)

Die Ziff. 2 wird wie folgt ergänzt: Die Laufzeit des Kredits ist dabei auf max. 3 Monate beschränkt.

## 2. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Umbrella-Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>ter</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die oben dargelegten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

## Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

### Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die  
ODDO BHF Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstraße 10  
D-60323 Frankfurt am Main

### Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

### Informationen

Bei der Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

### Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.