

**Jahresbericht 2018**

**Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2018**

**EG EQUITIES**

**Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts  
(Art übriger Fonds für traditionelle Anlagen)  
für qualifizierte Anleger**

**Umbrella-Struktur mit den Teilvermögen**

**EG Swiss Equities (CHF)  
EG European Equities (EUR)  
EG Global Equities (EUR)**

# EG EQUITIES

## Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
<b>Informationen und Hinweise</b>	<b>3</b>
Nützliche Hinweise	3
Rechtsgrundlage	4
Überführung interner Sondervermögen	4
Anlageinformationen	4
Grundsätze der Bewertung der Nettoinventarwerte sowie deren Berechnung	5
Vergütungen gemäss Fondsvertrag und Ausweis der Total Expense Ratio (TER)	6
Mehrjahresvergleich	7
<b>EG Swiss Equities (CHF)</b>	<b>8</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2018	8
Entwicklung der Anteile im Umlauf	8
Inventarwert pro Anteil	8
Erfolgsrechnung vom 01.01. - 31.12.2018	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2018	10
Erläuterungen zum Jahresbericht	11
Verwendung des Erfolges	11
<b>EG European Equities (EUR)</b>	<b>12</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2018	12
Entwicklung der Anteile im Umlauf	12
Inventarwert pro Anteil	12
Erfolgsrechnung vom 01.01. - 31.12.2018	13
Veränderung des Nettofondsvermögens	13
Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2018	14
Erläuterungen zum Jahresbericht	15
Verwendung des Erfolges	15
<b>EG Global Equities (EUR)</b>	<b>16</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2018	16
Entwicklung der Anteile im Umlauf	16
Inventarwert pro Anteil	16
Erfolgsrechnung vom 01.01. - 31.12.2018	17
Veränderung des Nettofondsvermögens	17
Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2018	18
Erläuterungen zum Jahresbericht	19
Verwendung des Erfolges	19
<b>Angaben zur Performance</b>	<b>20</b>
Jährliche Performance von EG Swiss Equities (CHF)	20
Jährliche Performance von EG European Equities (EUR)	20
Jährliche Performance von EG Global Equities (EUR)	21
<b>Hinweis auf Änderungen des Fondsvertrags</b>	<b>22</b>
<b>Kurzbericht der kollektivanlagegesetzlichen Prüfgesellschaft</b>	<b>28</b>

# EG EQUITIES

## Informationen und Hinweise

### Nützliche Hinweise

Fondsleitung	Gutzwiller Fonds Management AG, Kaufhausgasse 5, CH-4051 Basel	
Depotbank	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel	
Portfolio Manager	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel	
Prüfgesellschaft	Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, CH-4002 Basel	
Hinterlegungsstellen	SIX SIS, Zürich	
Valorennummern	EG Swiss Equities (CHF)	4'778'302, ISIN CH0047783029
	EG European Equities (EUR)	4'778'304, ISIN CH0047783045
	EG Global Equities (EUR)	4'778'308, ISIN CH0047783086
Kotierung	keine	
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis zum 31. Dezember	
Rechnungseinheiten	EG Swiss Equities (CHF)	Schweizer Franken
	EG European Equities (EUR)	Euro
	EG Global Equities (EUR)	Euro
Anteile	werden keine ausgegeben	
Ausschüttungen	keine, sondern Thesaurierung	
Mindestanlagebetrag	kein Mindestbetrag	
Internetadresse	<a href="http://www.gutzwiller-funds.com">www.gutzwiller-funds.com</a>	

# EG EQUITIES

## Informationen und Hinweise

### Rechtsgrundlage

EG EQUITIES ist ein vertraglicher Umbrella-Fonds der Art „Übriger Fonds für traditionelle Anlagen“ für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 25 ff. i.V.m. Art. 68 ff. und 92 ff. des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG), der in die folgenden Teilvermögen unterteilt ist:

EG Swiss Equities (CHF)  
EG European Equities (EUR)  
EG Global Equities (EUR)

Der in Klammer gesetzte Zusatz des Teilvermögensnamens (CHF bzw. EUR) bezeichnet die Referenzwährung des jeweiligen Teilvermögens. Die Referenzwährung dient der Bestimmung der Performance und Zwecken der Rechnungslegung und muss nicht zwingend mit der Anlagewährung übereinstimmen.

Der Kreis der Anleger ist auf qualifizierte Anleger im Sinne von § 5 Ziff. 1 des Fondsvertrages beschränkt.

### Überführung interner Sondervermögen

Bei der erstmaligen Ausgabe der untenstehenden Teilvermögen am 1. Januar 2009 wurden gleichnamige interne Sondervermögen der Depotbank im nachstehenden Umtauschverhältnis in die genannten Teilvermögen überführt:

EG Swiss Equities (CHF)	1:100
EG European Equities (EUR)	1:1
EG Global Equities (EUR)	1:1

Der Fondsvertrag der kollektiven Kapitalanlage EG EQUITIES ersetzt mit Wirkung per 1. Januar 2009 die entsprechenden Reglemente der internen Sondervermögen.

### Anlageinformationen

Das Anlageziel von EG EQUITIES besteht darin, langfristig ein Vermögenswachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Aktienportfolio (Equities) zu erzielen.

Zu diesem Zweck investieren die Teilvermögen EG Swiss Equities (CHF), EG European Equities (EUR) und EG Global Equities (EUR) in erster Linie in Aktien börsenkotierter Unternehmen. Gemäss ihrer Anlagepolitik investieren die Teilvermögen weiterhin wie folgt:

EG Swiss Equities (CHF)	in Unternehmen mit Sitz in der Schweiz und im Fürstentum Liechtenstein;
EG European Equities (EUR)	in Unternehmen in Europa;
EG Global Equities (EUR)	in Unternehmen weltweit.

# EG EQUITIES

## Informationen und Hinweise

### **Grundsätze der Bewertung der Nettoinventarwerte sowie deren Berechnung**

Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungswährung des entsprechenden Teilvermögens berechnet (Bewertungstag). 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.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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.

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 Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite 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.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 0.10 Rechnungseinheiten auf- bzw. abgerundet.

# EG EQUITIES

## Informationen und Hinweise

### Vergütungen gemäss Fondsvertrag und Ausweis der Total Expense Ratio (TER)

#### *Vergütungen gemäss Fondsvertrag*

Die Vergütung an die Fondsleitung (Verwaltungskommission) betrug im Berichtszeitraum 1.5% p.a. und die Vergütung an die Depotbank (Depotbankkommission) 0.2% p.a. des Inventarwertes der Teilvermögen. Diese effektiv angewandten Vergütungssätze entsprechen den Maximalsätzen gemäss Fondsvertrag.

Es bestehen keine Gebührenteilungsvereinbarungen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

#### *Total Expense Ratio (TER)*

Die Total Expense Ratio (TER) der Teilvermögen von EG EQUITIES für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 (12 Monate) betrug:

EG Swiss Equities (CHF)	1.74% (Vorjahreszeitraum 1.77%)
EG European Equities (EUR)	1.74% (Vorjahreszeitraum 1.76%)
EG Global Equities (EUR)	1.77% (Vorjahreszeitraum 1.80%)

Die Kennzahl beziffert die Gesamtheit der Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der kollektiven Kapitalanlage belastet werden (Betriebsaufwand ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten) und setzt sie ins Verhältnis zum durchschnittlichen Nettovermögen der kollektiven Kapitalanlage. Die Total Expense Ratio (TER) wurde in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) ermittelt.

$$\frac{\text{Total Betriebsaufwand}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen der kollektiven Kapitalanlage}} \times 100$$

# EG EQUITIES

## Informationen und Hinweise

### Mehrjahresvergleich

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>EG Swiss Equities (CHF)</b>					
Nettofondsvermögen in CHF	25'089'910	28'219'084	21'914'201	12'949'588	13'418'270
Anteile im Umlauf	524'667	518'257	486'160	278'995	285'155
Inventarwert pro Anteil in CHF	47.80	54.40	45.10	46.40	47.10
<b>EG European Equities (EUR)</b>					
Nettofondsvermögen in EUR	28'952'601	29'566'179	25'860'678	29'488'045	23'835'043
Anteile im Umlauf	143'924	140'458	136'712	150'069	141'368
Inventarwert pro Anteil in EUR	201.20	210.50	189.20	196.50	168.60
<b>EG Global Equities (EUR)</b>					
Nettofondsvermögen in EUR	13'262'817	15'125'824	14'338'491	15'410'048	13'882'928
Anteile im Umlauf	79'245	86'095	93'055	105'622	103'727
Inventarwert pro Anteil in EUR	167.40	175.70	154.10	145.90	133.80

*Inventarwerte pro Anteil sind gerundet. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein zwingender Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.*

# EG EQUITIES

## EG Swiss Equities (CHF)

### Vermögensrechnung per

(zu Verkehrswerten)

	<b>31.12.2018</b> CHF	<b>31.12.2017</b> CHF
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- auf Sicht (Erläuterung 1)	560'688.75	599'517.01
- auf Zeit (Erläuterung 1)	0.00	0.00
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	24'360'850.00	27'650'850.00
Sonstige Vermögenswerte	<u>395'989.80</u>	<u>185'679.20</u>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<u>25'317'528.55</u>	<u>28'436'046.21</u>
Verbindlichkeiten	<u>-227'618.30</u>	<u>-216'962.02</u>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<u><u>25'089'910.25</u></u>	<u><u>28'219'084.19</u></u>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>01.01.2018</b> <b>-31.12.2018</b>	<b>01.01.2017</b> <b>-31.12.2017</b>
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	Anteile 518'257	Anteile 486'160
Ausgegebene Anteile	47'390	133'552
Zurückgenommene Anteile	<u>-40'980</u>	<u>-101'455</u>
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<u><u>524'667</u></u>	<u><u>518'257</u></u>

### Inventarwert pro Anteil

	<b>31.12.2018</b> CHF	<b>31.12.2017</b> CHF
Inventarwert gerundet	47.80	54.40



# EG EQUITIES

## EG Swiss Equities (CHF)

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.2018</b> <b>-31.12.2018</b>	<b>01.01.2017</b> <b>-31.12.2017</b>
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	-1'892.05	-6'082.25
Erträge der Effekten		
- Erträge der Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	594'933.10	523'023.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	9'439.00	38'789.20
<b>Total Ertrag</b>	<u>602'480.05</u>	<u>555'730.20</u>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	67.00	24.50
Prüfaufwand	8'616.00	8'640.00
Reglementarische Vergütungen an die		
- Fondsleitung	405'873.53	395'223.62
- Depotbank	54'116.47	52'696.48
Bank- und Treuhandkommissionen auf Bankguthaben	1'146.50	816.00
Sonstige Aufwendungen	765.54	6'194.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'243.08	34'897.43
Teilübertrag von Aufwendungen auf Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-64'693.56	-76'273.33
<b>Total Aufwand</b>	<u>410'134.56</u>	<u>422'219.08</u>
<b>Nettoertrag</b>	192'345.49	133'511.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	589'435.20	804'145.62
Teilübertrag von Aufwendungen auf Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-64'693.56	-76'273.33
<b>Realisierter Erfolg</b>	<u>717'087.13</u>	<u>861'383.41</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'147'045.25	3'935'330.38
<b>Gesamterfolg</b>	<u><u>-3'429'958.12</u></u>	<u><u>4'796'713.79</u></u>

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.2018</b> <b>-31.12.2018</b>	<b>01.01.2017</b> <b>-31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	28'219'084.19	21'914'201.06
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	-67'320.90	-46'728.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	368'105.08	1'554'898.23
Gesamterfolg	-3'429'958.12	4'796'713.79
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<u><u>25'089'910.25</u></u>	<u><u>28'219'084.19</u></u>

# EG EQUITIES

## EG Swiss Equities (CHF)

### Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2018

Effekten die an einer Börse gehandelt werden	Anzahl Aktien am 01.01.2018	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Anzahl Aktien am 31.12.2018	Verkehrswert in CHF am 31.12.2018	in % 2)
<b>Aktien</b>						
<b>Schweiz</b>					<b>24'360'850.00</b>	<b>97.09</b>
AFG Arbonia-Forster-Holding	50'000			50'000	540'000.00	2.15
Autoneum Holding	2'500		500	2'000	294'800.00	1.17
Barry Callebaut	500	50	50	500	765'500.00	3.05
Bell AG	1'000	1'000		2'000	610'000.00	2.43
Bobst Group SA	4'000	2'000		6'000	409'800.00	1.63
Bossard Holding	2'500		2'500	0	0.00	0.00
Bucher Industries	1'500			1'500	396'600.00	1.58
Burkhalter Holding	6'000	1'000		7'000	546'000.00	2.18
Chocoladefabr. Lindt & Sprüngli	15			15	1'099'500.00	4.38
Daetwyler Holding	2'000			2'000	249'600.00	0.99
DKSH Holding	4'000	1'000		5'000	339'250.00	1.35
EMS-Chemie Holding	1'500	250		1'750	817'250.00	3.26
Forbo Holding	500			500	690'500.00	2.75
Geberit	1'000			1'000	382'300.00	1.52
Givaudan	500			500	1'138'000.00	4.54
Hiag Immobilien Holding	4'000			4'000	466'000.00	1.86
Huegli Holding	500		500	0	0.00	0.00
Idorsia	25'000	5'000	5'000	25'000	405'500.00	1.62
Kühne + Nagel International	6'000		1'000	5'000	631'750.00	2.52
Landis+Gyr	3'000	3'000		6'000	330'900.00	1.32
Logitech International	15'000		5'000	10'000	309'200.00	1.23
Lonza Group	0	1'000		1'000	254'700.00	1.02
Nestlé	50'000			50'000	3'990'000.00	15.90
Novartis	30'000			30'000	2'521'200.00	10.05
Panalpina Welttransport Holding	5'000	1'000	1'000	5'000	655'000.00	2.61
Partners Group	250	250		500	298'000.00	1.19
Poenina Holding	500	3'500		4'000	177'600.00	0.71
Roche Holding	12'000			12'000	2'872'800.00	11.45
Schindler Holding	5'000			5'000	953'000.00	3.80
Straumann Holding	1'250	250		1'500	927'000.00	3.69
Swiss Finance & Property	5'000			5'000	430'000.00	1.71
Tecan	2'000			2'000	381'600.00	1.52
Wartec Invest	250			250	477'500.00	1.90
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>24'360'850.00</b>	<b>97.09</b>
Bankguthaben auf Sicht					560'688.75	2.23
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					395'989.80	1.58
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>25'317'528.55</b>	<b>100.91</b>
Verbindlichkeiten					-227'618.30	-0.91
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>25'089'910.25</b>	<b>100.00</b>

1) Käufe und Verkäufe umfassen auch Valoreneignisse wie Gratisaktien, Splits und Reverse splits, Stockdividenden, Spin-offs, Fusionen und Namensänderungen.

2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# EG EQUITIES

## EG Swiss Equities (CHF)

### Erläuterungen zum Jahresbericht

#### Erläuterung 1 Aufschlüsselung der Position Bankguthaben

<i>Schuldner</i>	<i>Fälligkeit</i>	<i>Zinssatz</i>	<i>Währung</i>	<i>31.12.2018</i>
E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Basel	Kontokorrent	0.00%	CHF	560'688.75

#### Erläuterung 2 Derivative Finanzinstrumente

Im Berichtszeitraum wurden keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten eingesetzt.

#### Erläuterung 3 Aufgenommene Kredite

Per Stichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen worden.

#### Erläuterung 4 Effektenleihe

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten ausgeliehen.

#### Erläuterung 5 Pensionsgeschäfte

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten in Pension gegeben.

#### Erläuterung 6 Wiederanlagekonto

Saldo per 31. Dezember 2018 CHF 0.00

### Verwendung des Erfolges

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	192'345.49	133'511.12
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Abzüglich Verrechnungssteuer	-67'320.90	-46'728.89
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>125'024.59</b>	<b>86'782.23</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-125'024.59	-86'782.23
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# EG EQUITIES

## EG European Equities (EUR)

### Vermögensrechnung per

(zu Verkehrswerten)

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- auf Sicht (Erläuterung 1)	1'943'267.03	1'567'633.42
- auf Zeit (Erläuterung 1)	0.00	0.00
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	27'131'461.19	28'144'158.56
Sonstige Vermögenswerte	<u>61'842.56</u>	<u>33'042.67</u>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>29'136'570.78</b>	<b>29'744'834.65</b>
Verbindlichkeiten	-183'969.65	-178'655.46
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b><u><u>28'952'601.13</u></u></b>	<b><u><u>29'566'179.19</u></u></b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>-31.12.2018</b>	<b>-31.12.2017</b>
	Anteile	Anteile
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	140'458	136'712
Ausgegebene Anteile	18'726	14'106
Zurückgenommene Anteile	<u>-15'260</u>	<u>-10'360</u>
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b><u><u>143'924</u></u></b>	<b><u><u>140'458</u></u></b>

### Inventarwert pro Anteil

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	EUR	EUR
Inventarwert gerundet	201.20	210.50

# EG EQUITIES

## EG European Equities (EUR)

### Erfolgsrechnung

	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	-7'336.85	-5'217.27
Erträge der Effekten		
- Erträge der Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	374'042.25	368'011.89
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'524.52	-1'192.46
<b>Total Ertrag</b>	<u>362'180.88</u>	<u>361'602.16</u>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	0.00
Prüfaufwand	7'597.25	7'558.00
Reglementarische Vergütungen an die		
- Fondsleitung	461'457.39	426'558.95
- Depotbank	61'527.65	56'874.53
Bank- und Treuhandkommissionen auf Bankguthaben	1'178.62	898.57
Sonstige Aufwendungen	1'727.98	5'477.82
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'501.13	680.18
Teilübertrag von Aufwendungen auf Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-79'240.50	-76'673.49
<b>Total Aufwand</b>	<u>450'747.26</u>	<u>421'374.56</u>
<b>Nettoertrag</b>	-88'566.38	-59'772.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'356'867.98	1'243'582.13
Teilübertrag von Aufwendungen auf Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-79'240.50	-76'673.49
<b>Realisierter Erfolg</b>	<u>2'189'061.10</u>	<u>1'107'136.24</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'674'446.35	1'825'855.64
<b>Gesamterfolg</b>	<u>-1'485'385.25</u>	<u>2'932'991.88</u>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	29'566'179.19	25'860'678.07
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	871'807.19	772'509.24
Gesamterfolg	-1'485'385.25	2'932'991.88
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<u>28'952'601.13</u>	<u>29'566'179.19</u>

# EG EQUITIES

## EG European Equities (EUR)

### Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2018

Effekten die an einer Börse gehandelt werden	Anzahl Aktien am 01.01.2018	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Anzahl Aktien am 31.12.2018	Verkehrswert in EUR am 31.12.2018	in % 2)
<b>Aktien</b>						
<b>Europa</b>					<b>27'131'461.19</b>	<b>93.71</b>
Accenture	0	2'270		2'270	279'556.94	0.97
Amadeus IT Holding	31'542		5'962	25'580	1'556'287.20	5.38
Ambu	0	7'540		7'540	158'126.74	0.55
ASML Holding	0	5'884		5'884	807'049.44	2.79
Asos	4'325	649		4'974	126'094.39	0.44
Assa Abloy	47'456	18'712		66'168	1'022'489.98	3.53
Associated British Foods	8'874	133		9'007	204'868.64	0.71
Chocoladefabr. Lindt & Sprüngli	178		30	148	801'206.96	2.77
Chr. Hansen Holding	12'354	1'020	7'870	5'504	425'006.21	1.47
Cie Financière Richemont	3'968		3'968	0	0.00	0.00
Coloplast	17'555		3'035	14'520	1'176'424.90	4.06
Críteo	8'200		8'200	0	0.00	0.00
Dassault Systems	11'585	35	5'010	6'610	685'457.00	2.37
Essilor	12'970			12'970	1'432'536.50	4.95
Experian	29'490	6'574		36'064	765'085.19	2.64
Ferrari	0	2'461		2'461	213'565.58	0.74
Fresenius	10'854	4'540		15'394	652'397.72	2.25
Geberit	2'035		1'109	926	314'172.70	1.09
Genmab	1'538			1'538	219'870.23	0.76
Halma	24'233	7'298		31'531	478'827.48	1.65
Heineken	11'921	5'753	1'488	16'186	1'249'559.20	4.32
Hermes International	1'337		253	1'084	525'523.20	1.82
Iliad	2'048			2'048	251'187.20	0.87
Inditex	68'977			68'977	1'541'635.95	5.32
Jeronimo Martins	28'729	16'044		44'773	462'952.82	1.60
Lonza Group	2'770	1'237		4'007	905'735.62	3.13
L'Oreal	6'673		4'837	1'836	369'403.20	1.28
L'Oreal: Prime de Fidélité 2020	0	3'337		3'337	671'404.40	2.32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1'978	2'708		4'686	1'209'925.20	4.18
MTU Aero Engines	5'982		1'099	4'883	773'467.20	2.67
Nestlé	8'195		8'195	0	0.00	0.00
Novo-Nordisk	25'872		10'156	15'716	626'981.52	2.17
Reckitt Benckiser Group	4'879	78		4'957	331'846.37	1.15
Roche Holding	4'804	1'708	2'776	3'736	807'013.13	2.79
Ryanair Holding	36'299			36'299	388'399.31	1.34
SAP	12'455	1'129		13'584	1'180'857.12	4.08
Sartorius	9'570			9'570	835'939.50	2.89
Sika	75	10'090	130	10'035	1'109'656.55	3.83
Sodexo Alliance	6'775		6'775	0	0.00	0.00
Straumann Holding	977	804	231	1'550	850'106.50	2.94
Unilever	0	17'470		17'470	828'427.40	2.86
Wirecard	13'189		6'469	6'720	892'416.00	3.08
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>27'131'461.19</b>	<b>93.71</b>
Bankguthaben auf Sicht					1'943'267.03	6.71
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					61'842.56	0.21
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>29'136'570.78</b>	<b>100.64</b>
Verbindlichkeiten					-183'969.65	-0.64
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>28'952'601.13</b>	<b>100.00</b>

1) Käufe und Verkäufe umfassen auch Valoreneignisse wie Gratisaktien, Splits und Reverse splits, Stockdividenden, Spin-offs, Fusionen und Namensänderungen.

2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# EG EQUITIES

## EG European Equities (EUR)

### Erläuterungen zum Jahresbericht

#### Erläuterung 1 Aufschlüsselung der Position Bankguthaben

<i>Schuldner</i>	<i>Fälligkeit</i>	<i>Zinssatz</i>	<i>Währung</i>	<i>31.12.2018</i>
E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Basel	Kontokorrent	0.00%	EUR	1'943'267.03

#### Erläuterung 2 Derivative Finanzinstrumente

Im Berichtszeitraum wurden keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten eingesetzt.

#### Erläuterung 3 Aufgenommene Kredite

Per Stichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen worden.

#### Erläuterung 4 Effektenleihe

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten ausgeliehen.

#### Erläuterung 5 Pensionsgeschäfte

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten in Pension gegeben.

#### Erläuterung 6 Wiederanlagekonto

Saldo per 31. Dezember 2018 EUR 0.00

### Verwendung des Erfolges

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-88'566.38	-59'772.40
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Abzüglich Verrechnungssteuer	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-88'566.38</b>	<b>-59'772.40</b>
Übertrag auf das Kapital	88'566.38	59'772.40
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# EG EQUITIES

## EG Global Equities (EUR)

### Vermögensrechnung per

(zu Verkehrswerten)

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- auf Sicht (Erläuterung 1)	2'045'606.92	1'094'724.29
- auf Zeit (Erläuterung 1)	0.00	0.00
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	11'261'238.27	14'108'089.17
Sonstige Vermögenswerte	<u>44'961.40</u>	<u>21'877.99</u>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<u>13'351'806.59</u>	<u>15'224'691.45</u>
Verbindlichkeiten	<u>-88'989.29</u>	<u>-98'867.59</u>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<u><u>13'262'817.30</u></u>	<u><u>15'125'823.86</u></u>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>-31.12.2018</b>	<b>-31.12.2017</b>
	Anteile	Anteile
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	86'095	93'055
Ausgegebene Anteile	285	1'960
Zurückgenommene Anteile	<u>-7'135</u>	<u>-8'920</u>
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<u><u>79'245</u></u>	<u><u>86'095</u></u>

### Inventarwert pro Anteil

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	EUR	EUR
Inventarwert gerundet	167.40	175.70



# EG EQUITIES

## EG Global Equities (EUR)

### Erfolgsrechnung

	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	-4'669.01	-2'050.20
Erträge der Effekten		
- Erträge der Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	193'017.71	223'247.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-92.49	-169.16
<b>Total Ertrag</b>	<u>188'256.21</u>	<u>221'027.64</u>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	304.88	268.92
Prüfaufwand	7'597.25	7'558.79
Reglementarische Vergütungen an die		
- Fondsleitung	218'433.34	228'894.68
- Depotbank	29'124.45	30'519.29
Bank- und Treuhandkommissionen auf Bankguthaben	632.53	698.29
Sonstige Aufwendungen	1'727.01	5'473.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-535.08	1'584.77
Teilübertrag von Aufwendungen auf Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-42'779.57	-47'898.73
<b>Total Aufwand</b>	<u>214'504.81</u>	<u>227'099.17</u>
<b>Nettoertrag</b>	-26'248.60	-6'071.53
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'345'743.22	750'049.69
Teilübertrag von Aufwendungen auf Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-42'779.57	-47'898.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<u>1'276'715.05</u>	<u>696'079.43</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'917'608.52	1'295'345.33
<b>Gesamterfolg</b>	<u><u>-640'893.47</u></u>	<u><u>1'991'424.76</u></u>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15'125'823.86	14'338'491.17
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'222'113.09	-1'204'092.07
Gesamterfolg	-640'893.47	1'991'424.76
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<u><u>13'262'817.30</u></u>	<u><u>15'125'823.86</u></u>

# EG EQUITIES

## EG Global Equities (EUR)

### Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2018

Effekten die an einer Börse gehandelt werden	Anzahl Aktien am 01.01.2018	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Anzahl Aktien am 31.12.2018	Verkehrswert in EUR am 31.12.2018	in % 2)
<b>Aktien</b>						
<b>Schweiz</b>					<b>3'468'414.98</b>	<b>26.15</b>
Geberit	1'700			1'700	576'774.94	4.35
Givaudan	430			430	868'548.10	6.55
dormakaba Holding	620	280		900	473'642.17	3.57
Roche Holding	1'900			1'900	403'674.12	3.04
Schindler Holding	3'300			3'300	570'207.67	4.30
SFS Group	8'500			8'500	575'567.98	4.34
<b>Europa</b>					<b>3'643'660.00</b>	<b>27.47</b>
Audi	330	170		500	391'000.00	2.95
Beiersdorf	6'000			6'000	546'960.00	4.12
Dassault Systems	11'000		5'000	6'000	622'200.00	4.69
Fielmann	7'000			7'000	378'000.00	2.85
JC Decaux	10'000			10'000	245'200.00	1.85
KWS Saat	2'000			2'000	520'000.00	3.92
L'Oreal	4'000		2'000	2'000	402'400.00	3.03
Reckitt Benckiser Group	7'220		7'220	0	0.00	0.00
Stellar Diamonds	218'172		218'172	0	0.00	0.00
VTG	26'000	1'000	16'000	11'000	537'900.00	4.06
<b>USA</b>					<b>2'525'379.91</b>	<b>19.04</b>
Dolby Laboratories	20'000	1'000		21'000	1'134'183.41	8.55
Hyatt Hotels	8'000	2'000		10'000	590'393.01	4.45
Merck	12'000			12'000	800'803.49	6.04
<b>Australien</b>					<b>1'623'783.38</b>	<b>12.24</b>
Cochlear	9'000			9'000	963'385.75	7.26
Newfield Resources	0	166'291		166'291	19'997.99	0.15
Sonic Healthcare	32'800			32'800	447'245.14	3.37
Woodside Petroleum	10'000			10'000	193'154.49	1.46
<b>Singapur</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
United Overseas Bank	40'000		40'000	0	0.00	0.00
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>11'261'238.27</b>	<b>84.91</b>
Bankguthaben auf Sicht					2'045'606.92	15.42
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					44'961.40	0.34
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>13'351'806.59</b>	<b>100.67</b>
Verbindlichkeiten					-88'989.29	-0.67
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>13'262'817.30</b>	<b>100.00</b>

1) Käufe und Verkäufe umfassen auch Valoreneignisse wie Gratisaktien, Splits und Reverse splits, Stockdividenden, Spin-offs, Fusionen und Namensänderungen.

2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# EG EQUITIES

## EG Global Equities (EUR)

### Erläuterungen zum Jahresbericht

#### Erläuterung 1 Aufschlüsselung der Position Bankguthaben

<i>Schuldner</i>	<i>Fälligkeit</i>	<i>Zinssatz</i>	<i>Währung</i>	<i>31.12.2018</i>
E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Basel	Kontokorrent	0.00%	EUR	2'045'606.92

#### Erläuterung 2 Derivative Finanzinstrumente

Im Berichtszeitraum wurden keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten eingesetzt.

#### Erläuterung 3 Aufgenommene Kredite

Per Stichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen worden.

#### Erläuterung 4 Effektenleihe

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten ausgeliehen.

#### Erläuterung 5 Pensionsgeschäfte

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten in Pension gegeben.

#### Erläuterung 6 Wiederanlagekonto

Saldo per 31. Dezember 2018 EUR 0.00

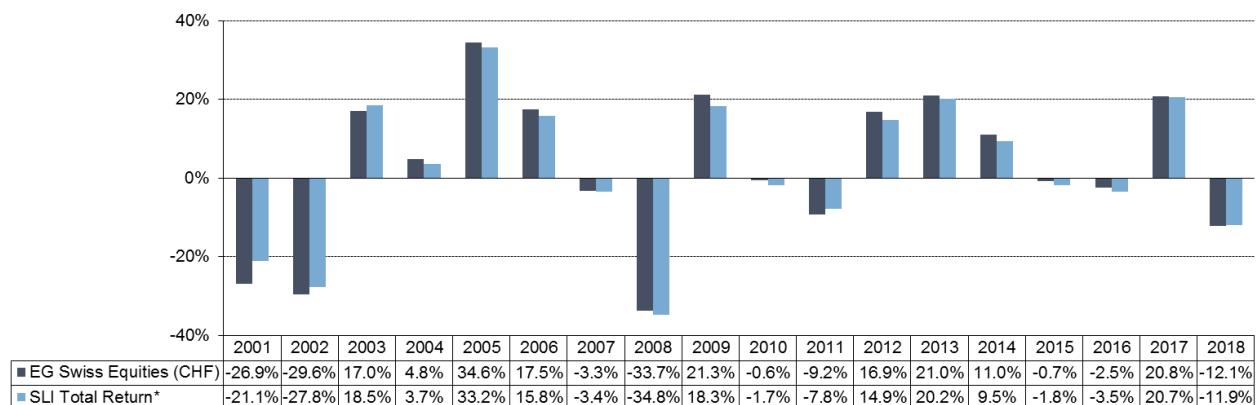
### Verwendung des Erfolges

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-26'248.60	-6'071.53
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Abzüglich Verrechnungssteuer	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-26'248.60</b>	<b>-6'071.53</b>
Übertrag auf das Kapital	26'248.60	6'071.53
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# EG EQUITIES

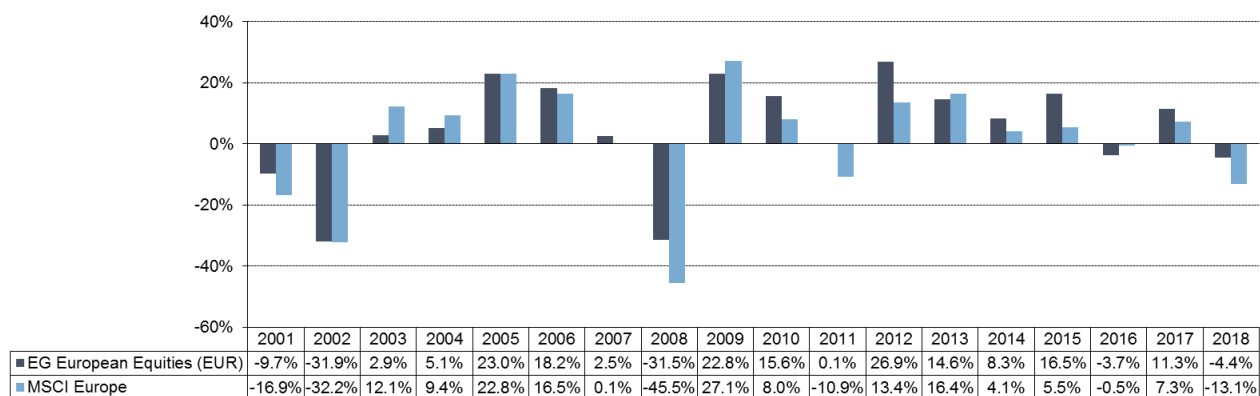
## Angaben zur Performance

### Jährliche Performance von EG Swiss Equities (CHF)



\* Per 1. Mai 2016 wurde der Benchmark geändert: SLI Total Return statt SMI Index. Die Performance vor dem 1. Mai 2016 ist die des SMI Index, diejenige nach dem 1. Mai 2016 die des SLI Total Return. Bei der Jahresperformance 2016 (-3.5%) handelt es sich um eine zusammengesetzte Performance.

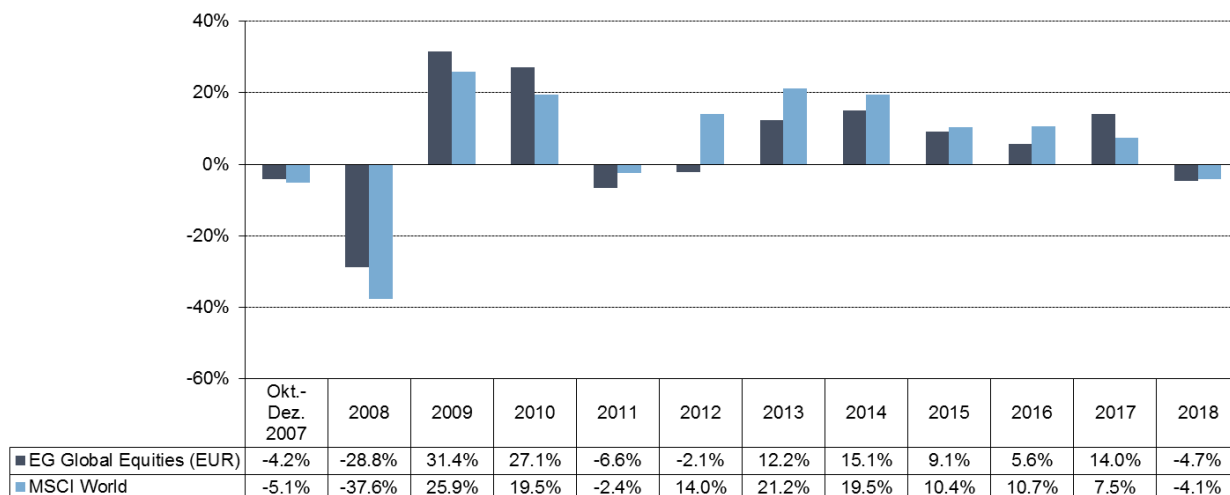
### Jährliche Performance von EG European Equities (EUR)



# EG EQUITIES

## Angaben zur Performance

### Jährliche Performance von EG Global Equities (EUR)



Die dargestellte Performance berechnet sich aufgrund der Veränderungen der Inventarwerte in der jeweiligen Referenzwährung der Teilvermögen bei Wiederanlage der Ausschüttung. Sie bezieht sich für die Zeiträume vor dem 1. Januar 2009 auf die ehemaligen internen Sondervermögen (vergleiche die Hinweise zur Überführung interner Sondervermögen auf Seite 4 dieses Berichts). Allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten sind nicht berücksichtigt und vermindern die Rendite des Anlegers entsprechend. Gemäss geltendem Fondsvertrag mit Anhang kann dem Anleger bei der Zeichnung von Anteilen eine Ausgabekommission von maximal 2% belastet werden. Eine Rücknahmekommission bei der Rückgabe von Anteilen wird gegenwärtig nicht erhoben. Die gewählten Indices (in hellblauer Farbe aufgeführt) dienen dem Performancevergleich.

*Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung der Fondsanteile. Diese hängt davon ab, wie sich der Wert der Anlagen von EG EQUITIES in Zukunft entwickelt und wie erfolgreich die Fondsmanager die Anlagepolitik der Teilvermögen umsetzen. Anleger, die nicht Schweizer Franken bzw. Euro als Referenzwährung haben, sind durch das Halten der Anteile zusätzlich einem Währungsrisiko ausgesetzt.*

Basel, 30. April 2019

Die Fondsleitung: Gutzwiller Fonds Management AG

# EG EQUITIES

## Hinweis auf Änderungen des Fondsvertrags

Gutzwiller Fonds Management AG, Basel als Fondsleitung und E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Basel als Depotbank haben beim Umbrella-Fonds EG EQUITIES nachstehende Änderungen des Fondsvertrages vorgenommen.

### 1. Fondsvertragsänderung per 1. Dezember 2018

Die Fondsleitung hat per 1. Dezember 2018, mit Zustimmung der Depotbank, das neue Teilvermögen EG CHF Bond Fund (CHF) lanciert (Erstmission per 15. Januar 2019). In diesem Zusammenhang sind verschiedene Abschnitte des Fondsvertrages angepasst und ergänzt worden. Die Interessen der Anlegerinnen und Anleger der weiteren Teilvermögen des Umbrella-Fonds wurden durch diese Änderungen nicht tangiert.

Am 30. November 2018 wurden die Anpassungen durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA als Aufsichtsbehörde genehmigt und sind per 1. Dezember 2018 in Kraft getreten.

#### 1.1 Grundlagen

In § 1 Ziff. 1, § 6 Ziff. 4 und § 20 Ziff. 1 wurden die Angaben zu den bestehenden Teilvermögen um diejenigen des neuen Teilvermögen EG CHF Bond Fund (CHF) ergänzt.

#### 1.2 Einhaltung Anlagevorschriften

Das Teilvermögen EG CHF Bond Fund (CHF) darf zwecks Währungsabsicherung Derivate einsetzen. In diesem Zusammenhang wurden mehrere Paragraphen geändert respektive ergänzt (vgl. auch 1.3 Anlageziel und Anlagepolitik, 1.4 Derivate, 1.5 Risikoverteilung).

§ 7 Ziff. 2 wurde um die Beschränkungen im Zusammenhang mit Einsatz von Derivaten erweitert. § 7 Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

*Werden die Beschränkungen durch Marktveränderungen überschritten, so müssen die Anlagen unter Wahrung der Interessen der Anleger innerhalb einer angemessenen Frist auf das zulässige Mass zurückgeführt werden. Werden Beschränkungen in Verbindung mit Derivaten gemäss § 12 nachstehend durch eine Veränderung des Deltas verletzt, so ist der ordnungsgemässe Zustand unter Wahrung der Interessen der Anleger spätestens innerhalb von drei Bankwerktagen wieder herzustellen.*

#### 1.3 Anlageziel und Anlagepolitik

In § 8 Ziff. 2 Bst. d wurden die Einsatzmöglichkeiten von Derivaten für das Teilvermögen EG CHF Bond Fund (CHF) spezifiziert. § 8 Ziff. 2 Bst. d lautet neu wie folgt:

*Derivate zur Währungsabsicherung, nämlich: Devisentermingeschäfte und –swaps, Verkauf von Call-Optionen und Futures auf Devisen sowie Kauf von Put-Optionen auf Devisen gemäss den Bestimmungen in § 12.*

Weiterhin wurden § 8 Ziff. 3 Bst. a-c um die Angaben zum Anlageuniversum des Teilvermögen EG CHF Bond Fund (CHF) ergänzt. § 8 Ziff. 3 Bst. a-c lauten neu wie folgt:

*a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens in:*

# EG EQUITIES

## Hinweis auf Änderungen des Fondsvertrags

- *Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmungen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten haben:*
    - *im Falle des Teilvermögens EG Swiss Equities (CHF): in der Schweiz und im Fürstentum Liechtenstein;*
    - *im Falle des Teilvermögens EG European Equities (EUR): in Europa;*
    - *im Falle des Teilvermögens EG Global Equities (EUR): weltweit.*
  - *Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungspapiere und -rechte von privaten und öffentlichrechtlichen Schuldern:*
    - *im Falle des Teilvermögens EG CHF Bond Fund (CHF): auf CHF lautend.*
- b) *Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens investieren in:*
- *Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die bezüglich den in Ziff. 3 Bst. a genannten Anforderungen nicht genügen im Falle von EG Swiss Equities (CHF), EG European Equities (EUR) und EG Global Equities (EUR);*
  - *auf CHF, EUR, USD und andere frei konvertierbare Währungen lautende Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von in- und ausländischen privaten und öffentlichrechtlichen Schuldern im Falle von EG Swiss Equities (CHF), EG European Equities (EUR) und EG Global Equities (EUR);*
  - *auf EUR, USD und andere frei konvertierbare Währungen lautende Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von in- und ausländischen privaten und öffentlichrechtlichen Schuldern im Falle von EG CHF Bond Fund (CHF);*
  - *auf CHF, EUR, USD und andere Währungen eines OECD-Landes lautende Geldmarktinstrumente von in- und ausländischen Emittenten.*
  - *auf Guthaben auf Sicht und Zeit im Falle von EG CHF Bond Fund (CHF).*
- c) *Die Fondsleitung kann unter Einhaltung der Bestimmungen gemäss §8 Ziff. 3 Bst. a und b für das Teilvermögen EG CHF Bond Fund (CHF) maximal 20% des Vermögens des Teilvermögens in High Yield Anleihen (Rating von BB oder tiefer) investieren.*

### 1.4 Derivate

In § 12 Abs. 2-13 wurden die Einsatzmöglichkeiten und Regelungen für den Einsatz von Derivaten für das Teilvermögen EG CHF Bond Fund (CHF) spezifiziert. § 12 Abs. 2-13 lauten neu wie folgt:

2. Für EG CHF Bond Fund (CHF) dürfen Derivate eingesetzt werden. Die Fondsleitung sorgt dafür, dass der Einsatz von Derivaten in seiner ökonomischen Wirkung auch unter ausserordentlichen Marktverhältnissen nicht zu einer Abweichung von den in diesem Fondsvertrag genannten Anlagezielen oder zu einer Veränderung des Anlagecharakters des Teilvermögens führt. Zudem müssen die den Derivaten zu Grunde liegenden Basiswerte nach diesem Fondsvertrag für das entsprechende Teilvermögen als Anlagen zulässig sein.

# EG EQUITIES

## Hinweis auf Änderungen des Fondsvertrags

*Im Zusammenhang mit kollektiven Kapitalanlagen dürfen Derivate nur zum Zwecke der Währungsabsicherung eingesetzt werden. Vorbehalten bleibt die Absicherung von Markt-, Zins- und Kreditrisiken bei kollektiven Kapitalanlagen, sofern die Risiken eindeutig bestimmbar und messbar sind.*

3. *Die Fondsleitung setzt im Rahmen der Verwaltung des Teilvermögens EG CHF Bond Fund (CHF) Devisentermingeschäfte und swaps zur Währungsabsicherung ein.*

*Die Fondsleitung darf zur Absicherung von Währungsrisiken im Vermögen des Teilvermögens Call-Optionen und Futures auf Devisen verkaufen, Put-Optionen auf Devisen kaufen und Devisentermingeschäfte und -swaps einsetzen.*

*Bei der Risikomessung gelangt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung. Der Einsatz der Derivate übt unter Berücksichtigung der nach diesem Paragraphen notwendigen Deckung weder eine Hebelwirkung auf die Vermögen der Teilvermögen aus noch entspricht dieser einem Leerverkauf.*

4. *Es dürfen nur Derivat-Grundformen verwendet werden. Diese umfassen:*

a) *Call- oder Put-Optionen, deren Wert bei Verfall linear von der positiven oder negativen Differenz zwischen dem Verkehrswert des Basiswerts und dem Ausübungspreis abhängt und null wird, wenn die Differenz das andere Vorzeichen hat;*

b) *Credit Default Swaps (CDS);*

c) *Swaps, deren Zahlungen linear und pfadunabhängig vom Wert des Basiswertes oder einem absoluten Betrag abhängen;*

d) *Termingeschäfte (Futures und Forwards), deren Wert linear vom Wert des Basiswertes abhängt.*

5. *Der Einsatz von Derivaten ist in seiner ökonomischen Wirkung entweder einem Verkauf (engagementreduzierendes Derivat) oder einem Kauf (engagementerhöhendes Derivat) eines Basiswertes ähnlich.*

6.

a) *Bei engagementreduzierenden Derivaten müssen die eingegangenen Verpflichtungen unter Vorbehalt von Bst. b und d dauernd durch die dem Derivat zu Grunde liegenden Basiswerte gedeckt sein.*

b) *Eine Deckung mit anderen Anlagen als den Basiswerten ist bei engagementreduzierenden Derivaten zulässig, die auf einen Index lauten, welcher*

- von einer externen, unabhängigen Stelle berechnet wird;*
- für die als Deckung dienenden Anlagen repräsentativ ist;*
- in einer adäquaten Korrelation zu diesen Anlagen steht.*

c) *Die Fondsleitung muss jederzeit uneingeschränkt über die Basiswerte oder Anlagen verfügen können.*

d) *Ein engagementreduzierendes Derivat kann bei der Berechnung der entsprechenden Basiswerte mit dem "Delta" gewichtet werden.*

7. *Bei engagementerhöhenden Derivaten muss das Basiswertäquivalent einer Derivatposition dauernd durch geldnahe Mittel gemäss Art. 34 Abs. 5 KKV-FINMA gedeckt sein. Das Basiswertäquivalent berechnet sich bei Futures, Optionen, Swaps und Forwards gemäss Anhang 1 der KKV-FINMA.*



# EG EQUITIES

## Hinweis auf Änderungen des Fondsvertrags

8. Die Fondsleitung hat bei der Verrechnung von Derivatpositionen folgende Regeln zu berücksichtigen:

- a) Gegenläufige Positionen in Derivaten des gleichen Basiswerts sowie gegenläufige Positionen in Derivaten und in Anlagen des gleichen Basiswerts dürfen miteinander verrechnet werden ungeachtet des Verfalls der Derivate („Netting“), wenn das Derivat-Geschäft einzig zum Zwecke abgeschlossen wurde, um die mit dem erworbenen Derivaten oder Anlagen im Zusammenhang stehenden Risiken zu eliminieren, dabei die wesentlichen Risiken nicht vernachlässigt werden und der Anrechnungsbetrag der Derivate nach Art. 35 KKV-FINMA ermittelt wird.
- b) Beziehen sich die Derivate bei Absicherungsgeschäften nicht auf den gleichen Basiswert wie der abzusichernde Vermögenswert, so sind für eine Verrechnung, zusätzlich zu den Regeln von Bst. a, die Voraussetzungen zu erfüllen („Hedging“), dass die Derivat-Geschäfte nicht auf einer Anlagestrategie beruhen dürfen, die der Gewinnerzielung dient. Zudem muss das Derivat zu einer nachweisbaren Reduktion des Risikos führen, die Risiken des Derivats müssen ausgeglichen werden, die zu verrechnenden Derivate, Basiswerte oder Vermögensgegenstände müssen sich auf die gleiche Klasse von Finanzinstrumenten beziehen und die Absicherungsstrategie muss auch unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen effektiv sein.
- c) Derivate, die zur reinen Absicherung von Fremdwährungsrisiken eingesetzt werden und nicht zu einer Hebelwirkung führen oder zusätzliche Marktrisiken beinhalten, können ohne die Anforderungen gemäss Bst. b bei der Berechnung des Gesamtengagements aus Derivaten verrechnet werden.
- d) Gedeckte Absicherungsgeschäfte durch Zinsderivate sind zulässig. Wandelanleihen dürfen bei der Berechnung des Engagements aus Derivaten unberücksichtigt bleiben.

9. Die Fondsleitung kann sowohl standardisierte als auch nicht standardisierte Derivate einsetzen. Sie kann die Geschäfte mit Derivaten an einer Börse, an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt oder OTC (Over-the-Counter) abschliessen.

10.

- a) Die Fondsleitung darf OTC-Geschäfte nur mit beaufsichtigten Finanzintermediären abschliessen, welche auf diese Geschäftsarten spezialisiert sind und eine einwandfreie Durchführung des Geschäftes gewährleisten. Handelt es sich bei der Gegenpartei nicht um die Depotbank, hat erstere oder deren Garant eine hohe Bonität aufzuweisen.
- b) Ein OTC-Derivat muss täglich zuverlässig und nachvollziehbar bewertet und jederzeit zum Verkehrswert veräussert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.
- c) Ist für ein OTC Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis anhand eines angemessen und in der Praxis anerkannten Bewertungsmodells gestützt auf den Verkehrswert der Basiswerte, von denen das Derivat abgeleitet ist, jederzeit nachvollziehbar sein. Vor dem Abschluss eines Vertrags über ein solches Derivat sind grundsätzlich konkrete Offerten von mindestens zwei Gegenparteien einzuholen, wobei der Vertrag mit der-jenigen Gegenpartei abzuschliessen ist, welche die preislich beste Offerte unterbreitet. Abweichungen von diesem Grundsatz sind zulässig aus Gründen der Risikoverteilung oder wenn weitere Vertragsbestandteile wie Bonität oder Dienstleistungsangebot der Gegenpartei eine andere Offerte als insgesamt vorteilhafter für die Anleger erscheinen lassen. Ausserdem kann ausnahmsweise auf die Einholung von Offerten von mindestens zwei möglichen Gegenparteien verzichtet werden, wenn dies im besten Interesse der Anleger ist. Die Gründe hierfür sowie der Vertragsabschluss und die Preisbestimmung sind nachvollziehbar zu dokumentieren.

# EG EQUITIES

## Hinweis auf Änderungen des Fondsvertrags

d) Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragten dürfen im Rahmen eines OTC-Geschäfts nur Sicherheiten entgegennehmen, welche die Anforderungen gemäss Art. 51 KKV-FINMA erfüllen. Der Emittent der Sicherheiten muss eine hohe Bonität aufweisen und die Sicherheiten dürfen nicht von der Gegenpartei oder von einer dem Konzern der Gegenpartei angehörigen oder davon abhängigen Gesellschaft begeben sein. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein, zu einem transparenten Preis an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden und mindestens börsentäglich bewertet werden. Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte müssen bei der Verwaltung der Sicherheiten die Pflichten und Anforderungen gemäss Art. 52 KKV-FINMA erfüllen. Insbesondere müssen sie die Sicherheiten in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen diversifizieren, wobei eine angemessene Diversifikation der Emittenten als erreicht gilt, wenn die von einem einzelnen Emittenten gehaltenen Sicherheiten nicht mehr als 20% des Nettoinventarwerts entsprechen. Vorbehalten bleiben Ausnahmen für öffentlich garantierte oder begebene Anlagen gemäss Art. 83 KKV. Weiter müssen die Fondsleitung bzw. deren Beauftragten die Verfügungsmacht und die Verfügungsbefugnis an den erhaltenen Sicherheiten bei Ausfall der Gegenpartei jederzeit und ohne Einbezug der Gegenpartei oder deren Zustimmung erlangen können. Die erhaltenen Sicherheiten sind bei der Depotbank zu verwahren. Die erhaltenen Sicherheiten können im Auftrag der Fondsleitung bei einer beaufsichtigten Drittverwahrstelle verwahrt werden, wenn das Eigentum an den Sicherheiten nicht übertragen wird und die Drittverwahrstelle von der Gegenpartei unabhängig ist.

11. Der Kontraktwert dieser Geschäfte darf im Zeitpunkt des Vertragsabschlusses 100% des Verkehrswertes der abzusichernden Basiswerte nicht übersteigen.

12. Bei der Einhaltung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen (Maximal- und Minimallimiten) sind die Derivate nach Massgabe der Kollektivanlagengesetzgebung zu berücksichtigen.

13. Der Anhang enthält weitere Angaben:

- zur Bedeutung von Derivaten im Rahmen der Anlagestrategie;
- zu den Auswirkungen der Derivatverwendung auf das Risikoprofil;
- zu den Gegenparteirisiken von Derivaten;
- zur Sicherheitsstrategie.

### 1.5 Risikoverteilung

In § 15 Abs. 1 und 3 wurden die Risikoverteilungsvorschriften für das Teilvermögen EG CHF Bond Fund (CHF) konkretisiert. § 15 Abs. 1 und 3 lauten neu wie folgt:

1. In die Risikoverteilungsvorschriften sind einzubeziehen:

- a) Anlagen gemäss § 8;
- b) flüssige Mittel gemäss § 9;
- c) Forderungen gegen Gegenparteien aus OTC-Geschäften.

Die Risikoverteilungsvorschriften a-b gelten für jedes Teilvermögen einzeln. Die Risikoverteilungsvorschrift aus Bst. c gilt nur für das Teilvermögen EG CHF Bond Fund (CHF).

3. Die Fondsleitung darf einschliesslich der Derivate höchstens 10% des Vermögens eines Teilvermögens in Effekten und Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten anlegen. Der Gesamtwert der Effekten und Geldmarktinstrumente der Emittenten, bei welchen mehr als 5% des des Vermögens eines Teilvermögens angelegt sind, darf 40% des des Vermögens eines Teilvermögens nicht übersteigen. Vorbehalten bleiben die Bestimmungen von Ziff. 4.

# EG EQUITIES

## Hinweis auf Änderungen des Fondsvertrags

### **2. Fondsvertragsänderung per 1. Februar 2019**

Die Anleger wurden am 10. Dezember 2018 mittels Publikation auf der Homepage der Swiss Fund Data AG über die beabsichtigte Fondsvertragsänderung informiert.

#### **2.1 Namensänderung**

Hinsichtlich der Lancierung des Teilvermögens EG CHF Bond Fund (CHF) per 1. Dezember 2018 wurde der Name des Umbrella-Fonds EG EQUITIES angepasst. Der Name lautet neu EG EQUITIES & BONDS.

#### **2.2 Grundlagen**

In § 1 Ziff. 3 Bst. b wurde die bisherige Nennung des vereinfachten Prospekts gestrichen und durch die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger ersetzt.

Der neue komplette Wortlaut des Fondsvertrags mit Anhang kann bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos bezogen werden bzw. im Internet unter [www.gutzwiller-funds.com](http://www.gutzwiller-funds.com) oder [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) abgerufen werden.

# EG EQUITIES

## Kurzbericht der kollektivanlagegesetzlichen Prüfgesellschaft

### Gutzwiller Fonds Management AG

Basel, 30. April 2019

### Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

#### EG EQUITIES

mit den Teilvermögen

- EG Swiss Equities (CHF)
- EG European Equities (EUR)
- EG Global Equities (EUR)

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges, die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit Anhang verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

# EG EQUITIES

## Kurzbericht der kollektivanlagegesetzlichen Prüfgesellschaft

### **Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit Anhang.

### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Ernst & Young AG

Prof. Dr. Andreas Blumer  
Zugelassener Revisionsexperte

Michael Gurdan  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)