



# Geprüfter Jahresbericht

---

PER 31.12.2018

## *EFG LIFE INVEST*

---

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit einem Teilvermögen  
(Umbrella-Fonds)

*EFG LIFE INVEST – 40*



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	4	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	5	
EFG LIFE INVEST – 40	6	A / CH0110906168 R / CH0110906226
Anhang zu Ergänzende Angaben	12	
Adressen	16	

## Verkaufsrestriktionen

Anteile dieses Teilvermögens dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.  
Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

## Internetadresse

[www.efgbank.com](http://www.efgbank.com)

# Organisation

Jahresbericht per 31. Dezember 2018

## Depotbank

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano

### Verwaltungsrat

John A. Williamson, Präsident  
Niccolò Herbert Burki, Vizepräsident  
Susanne Brandenberger  
Emmanuel L. Bussetil  
Michael N. Higgin  
Roberto Isolani  
Steve Jacobs  
Spiro J. Latsis  
John S. Latsis (27. April 2018)  
Périclès Petalas  
Fong Seng Tee (27. April 2018)  
Bernd-Albrecht von Maltzan  
Daniel Zuberbühler  
S. Robertson (1. Oktober 2018)

### Generaldirektion (effektiv per 1. Juli 2018)

Piergiorgio Pradelli, General Direktor (1. Januar 2018)  
Renato Cohn, Stellvertretender General Direktor  
(1. Januar 2018)  
Mark Bagnall  
Vittorio Ferrario  
Christian Flemming (15. Januar 2018)  
Maurizio Moranzoni  
Thomas Müller (1. Januar 2018)  
Dimitris Politis (1. Januar 2018)  
Franco Polloni

## Zahlstelle

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano

## Vertriebsträger

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano

## Fondsleitung

Fortuna Investment AG, Soodmattenstrasse 10, 8134 Adliswil

## Delegation der Anlageentscheide

EFG Bank AG, Zürich, Zweigniederlassung Lugano

Die Anlageentscheide werden von der EFG Bank AG an die PATRIMONY 1873 SA, Lugano, weiterdelegiert. Die PATRIMONY 1873 SA ist eine von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht am 23. Juli 2012 bewilligte Effektenhändlerin. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der EFG Bank AG und der PATRIMONY 1873 SA abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

## Delegation weiterer Teilaufgaben

Folgende weitere Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4052 Basel, delegiert:

Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der reglementarischen Anlagerichtlinien und Erstellen von Halbjahres- und Jahresberichten. Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist als Fondsleitung von Wertschriften-, Spezial- und Immobilienfonds seit ihrer Gründung im Jahre 1959 im Fondsgeschäft tätig und bietet Dienstleistungen im administrativen Bereich für Kollektivanlagen an.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung Fortuna Investment AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag.

**Verwaltungsrat der Fondsleitung**

René Schmidli, Präsident, Fortuna Investment AG, Adliswil; Martha Dagmar Böckenfeld, Mitglied, Fortuna Investment AG, Adliswil; Ulrich Ostholt, Mitglied, Fortuna Investment AG, Adliswil

**Geschäftsleitung der Fondsleitung**

David Küttel, Geschäftsführer, Fortuna Investment AG, Adliswil; Claudio Burkhard, Stv. Geschäftsführer, Fortuna Investment AG, Adliswil; Marc Engel, Mitglied, Fortuna Investment AG, Adliswil

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag und der Jahres- bzw. Halbjahresbericht können bei FORTUNA Investment AG, Soodmattenstrasse 10, 8134 Adliswil, EFG Bank AG, Via Magatti 2, 6900 Lugano und allen Vertriebsträgern kostenlos bezogen werden.

## **EFG Life Invest (Umbrella-Fonds) EFG Life Invest 40 (Teilvermögen des Umbrella-Fonds)**

### **Begründung und Zusammenfassung wesentliche Änderungen**

Die Publikation sämtlicher Änderungen im Wortlaut erfolgte auf der elektronischen Plattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) mit Datum vom 23. Januar 2018.

### **§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen**

Die maximale pauschale Verwaltungskommission, welche bisher nur dem Jahres- und Halbjahresbericht entnommen werden konnte, wird neu zusätzlich im Fondsvertrag ausgewiesen. Dementsprechend lautet Ziff. 1 neu wie folgt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

*1. Für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds und alle Aufgaben der Depotbank wie die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben stellt die Fondsleitung zulasten des Anlagefonds eine Pauschalkommission in Prozent des Nettoinventarwertes des Anlagefonds gemäss nachfolgenden Angaben in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (pauschale Verwaltungskommission).*

*max. pauschale Verwaltungskommission der Fondsleitung:*

a) «40»

- Anteile der Anteilsklasse «A»  
*max. pauschale Verwaltungskommission  
der Fondsleitung 2,00% p.a.*

- Anteile der Anteilsklasse «R»  
*max. pauschale Verwaltungskommission  
der Fondsleitung 1,50% p.a.*

*Ausserdem werden damit die folgenden Dienstleistungen Dritter vergütet:*

- Berechnung Nettoinventarwert durch die UBS Fund Management (Switzerland) AG
- Führung der gesamten Fondsbuchhaltung durch die UBS Fund Management (Switzerland) AG
- Teildelegation der Compliance betreffend der Kontrolle der Einhaltung der Fondslimiten an die UBS Fund Management (Switzerland) AG

*Ausserdem werden aus der pauschalen Verwaltungskommission der Fondsleitung Retrozessionen und/ oder Rabatte gemäss Ziff. 5.3.3 des Prospekts bezahlt.*

*Der effektiv angewandte Satz der pauschalen Verwaltungskommission ist jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.*

Die FINMA hat die oben erwähnten Fondsvertragsänderungen mit Verfügung vom 27. Februar 2018 per 1. März 2018 genehmigt.

### **Aktive Fondsvertragsverletzung beim EFG Life Invest 40 (Teilvermögen des Umbrella- Fonds EFG Life Invest)**

Gemäss § 8 Ziff. 1 lit. d Abs. 2 des Fondsvertrages dürfen keine sog. Dachfonds (Fund of Funds) für das Fondsvermögen erworben werden. Am 9. April 2018 wurden für das Fondsvermögen 80 Anteile des Anlagefonds «CSIF World ex CH Index Blue QAH» (ISIN: CH0054357933) neu hinzugekauft. Darauffolgende Abklärungen haben ergeben, dass es sich bei diesem Anlagefonds um einen Dachfonds handelt, in welche gemäss § 8 Ziff. 1 lit. d Abs. 2 des Fondsvertrags nicht investiert werden darf. Unmittelbar darauf gab der Portfolio Manager am 10. April 2018 den Auftrag zum Verkauf der 80 Fondsanteile.

Der Kauf der 80 Fondsanteile erfolgte zu einem Preis von CHF 101 571.40 (inkl. Gebühren). Der Verkauf der Anteile zu einem Preis von CHF 101 059.80 (inkl. Gebühren). Daraus resultierte folglich ein Verlust von CHF 511.60, welcher vom delegierten Portfolio Manager Patrimony 1873 dem Fondsvermögen rückvergütet wurde.

In Anwendung des Verhältnismässigkeitsprinzips wurde dieser Vorfall als geringfügiger Verstoss eingestuft, welcher nach vier Bankwerktagen wieder behoben wurde. Durch diesen Kauf bzw. Verkauf kamen **keine Anleger zu Schaden**.

Da dieser aktive Anlageverstoss nur von kurzer Dauer war, dabei keine Anleger zu Schaden kamen und Patrimony als delegierter Portfolio Manager den Verlust von CHF 511.60 dem Fondsvermögen vergütet hat, wurde auf weitere unmittelbare Schritte oder die Erhebung von Massnahmen verzichtet.

Es erfolgte keine Meldung an FINMA.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Jahresbericht per 31. Dezember 2018

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds

**EFG LIFE INVEST**

mit dem Teilvermögen  
– 40

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und 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 Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstößen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen  
Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung 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 Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung 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 der Jahresrechnung als Folge von Verstößen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsysteem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsysteems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit dem Prospekt.

## 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.

Zürich, 26. April 2019

Ernst & Young AG

Sandor Frei  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Thomas Vielsäcker  
Diplom-Kaufmann

# EFG LIFE INVEST – 40

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettfondsvermögen in CHF		19 817 783.08	20 552 100.14	16 816 677.49
<b>KLASSE A</b>	<b>CH0110906168</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.36	121.32	115.29
Anzahl Anteile im Umlauf		4 153,1810	6 223,1810	4 591,1810
<b>KLASSE R</b>	<b>CH0110906226</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		117.12	127.34	119.70
Anzahl Anteile im Umlauf		165 300,7000	155 461,2250	136 063,1000

## Performance

	Währung	2018	2017	2016
<b>KLASSE A<sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>-8.7%</b>	<b>5.7%</b>	<b>0.2%</b>
<b>KLASSE R<sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>-8.0%</b>	<b>6.9%</b>	<b>0.8%</b>

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

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.

## Bericht des Portfoliomangers

Im Jahr 2018 litten die Finanzmärkte zunehmend unter rein politisch (wachsende Spannungen in den Handelsbeziehungen, Konflikt zwischen Trump und der Fed, Brexit-Uncertainty und soziale Spannungen in Europa) sowie wirtschaftlich bedingten Unsicherheiten, wie etwa dem künftigen Ausmass der geldpolitischen Straffung seitens der FED und EZB und deren Auswirkungen auf die Wechselkurse und Zinsen. Dies sorgte für eine starke Volatilität an den bereits nachgebenden Märkten, insbesondere im letzten Monat des Jahres.

Die Anlagestruktur des Fonds EFG Life Invest 40 war 2018 von grosser Vorsicht geprägt.

Konkret wurde die Anleihekponente, insbesondere der Anteil der auf CHF lautenden Instrumente, während des gesamten Jahres um rund 6% untergewichtet, während die Aktienkomponente in Relation zur Benchmark bis Oktober neutral blieb, als beschlossen wurde, sie um 9% unterzugewichten.

Nichtsdestotrotz war die Performance negativ aufgrund der bescheidenen Ergebnisse, die von den einzelnen aktiven Aktienfonds erzielt wurden, sowie der sehr schwachen Ergebnisse des Goldaktienfonds, der infolge der Sektorkrise im August 33% verlor.

Um dieser Entwicklung entgegenzuwirken, erhöhten wir ab Dezember den Anteil passiver Aktienfonds, und ab September reduzierten wir allmählich die Position im Goldaktienfonds.

Im Fremdwährungsbereich halten wir an unserer Übergewichtung in Dollar für die Dauer einiger weiterer Monate fest.

## Struktur des Wertpapierportfolios

### DIE 10 GRÖSSTEN EMITTENTEN IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

New Capital Institutional Fund – Bonds CHF	24,79
New Capital Institutional Fund – Foreign Bond	19,84
White Fleet III – Globes Conviction Swiss Stocks	11,28
New Capital Multihelvetia M	10,57
X-Trackers MSCI World Swap Index ETF	9,94
SYZ AM CH Track – CHF Bonds	8,77
New Capital Fund Lux – Cash CHF	2,45
CSIF CH Equity Emerging Markets	1,75
Amundi Index Solutions-Amundi MSCI World-ETF	1,71
X-Trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	1,70
Übrige	5,01
<b>TOTAL</b>	<b>97,81</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben	364 450.78	1 248 770.11
– auf Sicht		
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 402 895.14	19 278 981.20
Derivative Finanzinstrumente	24 842.76	4 363.54
Sonstige Vermögenswerte	44 558.94	40 038.50
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>19 836 747.62</b>	<b>20 572 153.35</b>
Andere Verbindlichkeiten	-18 964.54	-20 053.21
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>19 817 783.08</b>	<b>20 552 100.14</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2018–31.12.2018	1.1.2017–31.12.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 249.16	1 270.16
Negativzinsen	-7 201.51	-3 531.52
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	270 144.96	226 484.06
Erträge der Effektenleihe	52.39	270.09
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2 131.34	-5 454.02
<b>Total Ertrag</b>	<b>262 113.66</b>	<b>219 038.77</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-672.18
Prüfaufwand	-15 040.30	-8 100.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-10 336.41	-9 553.30
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung		
an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse A <sup>1</sup>	8 777.50	12 285.76
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse R	-208 420.26	-187 848.58
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung		
an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse R <sup>1</sup>	234 824.10	205 414.51
Sonstige Aufwendungen	-11 751.42	-1 056.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3 178.58	-199.52
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 231.79</b>	<b>10 269.70</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>263 345.45</b>	<b>229 308.47</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26 619.47	-219 611.33
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung		
an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse A <sup>1</sup>	-8 777.50	-12 285.76
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung		
an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse R <sup>1</sup>	-234 824.10	-205 414.51
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>46 363.32</b>	<b>-208 003.13</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 792 206.57	1 378 002.04
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1 745 843.25</b>	<b>1 169 998.91</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2018–31.12.2018	1.1.2017–31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	263 345.45	229 308.47
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>263 345.45</b>	<b>229 308.47</b>
Abzgl. Eidg. Verrechnungssteuer	-92 170.91	-80 257.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-171 174.54	-149 050.51
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 20. November 2017

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2018–31.12.2018	1.1.2017–31.12.2017
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	20 552 100.14	16 816 677.49
Abgeführte Verrechnungssteuer	-2 958.43	-2 278.25
Saldo aus dem Anteilerverkehr	1 014 484.62	2 567 701.99
Gesamterfolg	-1 745 843.25	1 169 998.91
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19 817 783.08</b>	<b>20 552 100.14</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2018–31.12.2018	1.1.2017–31.12.2017
	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	6 223,1810	4 591,1810
Ausgegebene Anteile	0,0000	2 222,0000
Zurückgenommene Anteile	-2 070,0000	-590,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>4 153,1810</b>	<b>6 223,1810</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 070,0000	1 632,0000
<b>Klasse R</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	155 461,2250	136 063,1000
Ausgegebene Anteile	35 495,6250	36 683,1200
Zurückgenommene Anteile	-25 656,1500	-17 284,9950
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>165 300,7000</b>	<b>155 461,2250</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	9 839,4750	19 398,1250

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

#### Klasse A

Thesaurierung per 2. April 2019

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.221</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.427
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.794</b>

#### Klasse R

Thesaurierung per 2. April 2019

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.562</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.546
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.016</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>a</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Asien ohne Japan

NEW CAPITAL FUND LUX - ASIAN STOCKS M*	USD	2 200	1 400	800	161 600	0,81		
<b>Total Asien ohne Japan</b>					<b>161 600</b>	<b>0,81</b>		

Eurozone

XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	7 000		7 000	337 388	1,70		
<b>Total Eurozone</b>					<b>337 388</b>	<b>1,70</b>		

Global

AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUNDI MSCI WORLD-ETF-CAPITALISATION*	EUR		1 250		1 250	339 089	1,71	
JULIUS BAER MULTIPARTNER - KONWAVE GOLD EQUITY FUND B CAP*	CHF	8 000		6 000	2 000	201 440	1,02	
LYXOR \$ FLOATING RATE NOTE UCITS ETF-USD-DISTRIBUTION*	USD		2 300		2 300	222 823	1,12	
X-TRACKERS MSCI WORLD SWAP INDEX ETF-1C-CAPITALISATION*	USD		29 550		29 550	1 551 776	7,82	
X-TRACKERS MSCI WORLD SWAP INDEX ETF-1C-CAPITALISATION*	EUR	8 000			8 000	419 394	2,11	
<b>Total Global</b>						<b>2 734 522</b>	<b>13,79</b>	

Vereinigte Staaten

AMUNDI US TREASURY 7-10 UCITS ETF-USD C-CAPITALISATION*	USD		900		900	224 274	1,13	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>224 274</b>	<b>1,13</b>	

**Total Investmentzertifikate, open end**

<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>3 457 784</b>	<b>17,43</b>	
--	--	--	--	--	--	------------------	--------------	--

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global

AMUNDI ETF MSCI WORLD FCP**	EUR	200	1 050	1 250				
CREDIT SUISSE (CH) UMBRELLA-EQUITY EMERGING MARKETS BLUE-QA**	CHF		308	0	308	346 250	1,75	
CREDIT SUISSE INST FUND-WORLD EX CH INDEX BLUE-QAH-DIST-CHF**	CHF		80	80				
NEW CAPITAL FUND LUX - CASH CHF M**	CHF		5 000		5 000	485 850	2,45	
NEW CAPITAL INSTITUTIONAL FUND - FOREIGN BOND**	CHF	40 000	5 000	45 000	3 935 250	19,84		
NEW CAPITAL INSTITUTIONAL FUND - BONDS CHF**	CHF	40 000	4 600	44 600	4 920 272	24,80		
SYZ AM CH - CHF BONDS-ANTEILE-I2-DISTRIBUTIVE**	CHF	20 000		3 000	17 000	1 739 440	8,77	
<b>Total Global</b>						<b>11 427 062</b>	<b>57,61</b>	

Italien

WHITE FLEET III SICAV - GLOBES ITALY EQUITY STAR (EUR) I-CAP**	EUR	2 500		2 500				
<b>Total Italien</b>						<b>0,00</b>		

Japan

NEW CAPITAL FUND LUX - JAPANESE STOCKS CHF (HEDGED) M**	CHF	10 500		10 500				
NEW CAPITAL UCITS-NEW CAPITAL JAPAN EQUITY FUND-ACC-INST-CHF**	CHF		2 584		2 584	184 049	0,93	
<b>Total Japan</b>						<b>184 049</b>	<b>0,93</b>	

Schweiz

NEW CAPITAL MULTIHELVETIA M**	CHF	20 500	2 300	22 800	2 096 004	10,57		
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS-I (CHF)-CAP**	CHF	16 000	3 120	19 120	2 237 995	11,28		
<b>Total Schweiz</b>					<b>4 333 999</b>	<b>21,85</b>		

**Total Investmentzertifikate, open end**

<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>15 945 111</b>	<b>80,38</b>	
---	--	--	--	--	--	-------------------	--------------	--

**Total Wertschriften**

(davon ausgeliehen)						43 403	0,22)	
---------------------	--	--	--	--	--	--------	-------	--

Bankguthaben auf Sicht						364 451	1,84	
Derivative Finanzinstrumente						24 843	0,13	
Sonstige Vermögenswerte						44 559	0,22	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>19 836 748</b>	<b>100,00</b>	

Andere Verbindlichkeiten						-18 965		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>19 817 783</b>		

Bewertungskategorie					Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					3 482 627	17,56
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					15 945 111	80,38
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					-	-
<b>Total</b>					<b>19 427 738</b>	<b>97,94</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basisstöcken / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.19*	-6	EUR	-201 087	1 623	0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.19*	-18	CHF	-1 495 800	23 220	0.12
				-1 696 887	24 843
					0.13

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.03.18	CHF	15	0
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.03.18	EUR	10	0
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	EUR	10	10
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.09.18	EUR	10	10
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.12.18	EUR	15	15
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.19	EUR	2	8
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.12.18	CHF	18	18
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18	CHF	15	15
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.09.18	CHF	15	15
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.19	CHF	0	18

# Ergänzende Angaben

Jahresbericht per 31. Dezember 2018  
EFG LIFE INVEST – 40

## Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	1 696 887,12	8,56
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

## Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekte in Pension gegeben.

## Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

### Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,62% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 2,00% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Klasse R

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,00% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,50% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

## Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

### Klasse A

Effektiv erhobene Kommission:  
Ausgabe: 1,2%; Rücknahme: 0%;

### Klasse R

Effektiv erhobene Kommission:  
Ausgabe: 1,2%; Rücknahme: 0%;

Maximale Kommission für beide Klassen gemäss Fondsvertrag: Ausgabe: 3%; Rücknahme: 0%;

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2,5% betragen.

## Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

## Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	2,03%*
Klasse R:	1,40%*

\* Die Zielfonds Amundi ETF MSCI World UCITS ETF EUR und NEW CAPITAL JAPAN EQUITY FUND veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» ermittelt.

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

## Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.126917	JPY 1 = CHF 0.008985
GBP 1 = CHF 1.255515	USD 1 = CHF 0.985800

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

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

6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), 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.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der erstausgabe einer weiteren Anteilkasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilkasse zufließen 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, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttungen unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilkasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigten wurden.

#### **Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung**

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse 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 0.01 der jeweiligen Rechungseinheit der einzelnen Teilvermögen gerundet.

## Effektenleihe

Die Gesellschaft darf ebenfalls Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

## Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	EFG LIFE INVEST – 40
1. Januar 2018 -	
<b>31. Dezember 2018:</b>	
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Dezember 2018</b>	
EFG Bank AG	
– Marktwert der verliehenen	
Effekten	42 221.00
– Sicherheiten	223 489.00
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2018</b>	
<b>nach Art der Vermögenswerte:</b>	
– Anleihen	100.00
– Aktien	-
– Geldmarktanlagen	-
<b>Effektenleihe</b>	
<b>Erträge aus der Effektenleihe</b>	52.39 CHF
<b>Operative Kosten der Effektenleihe</b>	0.00 CHF
<b>Fondserträge aus der Effektenleihe</b>	52.39 CHF

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Teilvermögen ausgeliehenen Wertschriften und der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften erfolgen nach dem Prinzip der valutagerechten Verbuchung.

### Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

#### Zielfonds

AIS AMUNDI US TREASURY 7-10 U ETF USDC	0,07
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF - EUR (C)	0,10
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) EQUITY EMERGING MARKETS BLUE QA	1,30
LYXOR ETF \$ FLOATING RATE NOTE D-USD	0,15
MULTIPARTNER SICAV KONWAVE GOLD EQUITY FUND (CHF) B	1,50
NEW CAPITAL FUND LUX CASH CHF M CAP	0,40
NEW CAPITAL INSTITUTIONAL FUND – BONDS CHF - A	0,24
NEW CAPITAL INSTITUTIONAL FUND – FOREIGN BOND - A	0,24
NEW CAPITAL JAPAN EQUITY FUND	3,00
NEW CAPITAL LUX FUND - ASIAN STOCKS USD M	0,80
NEW CAPITAL MULTIHELVETIA - I	1,00
SYZ AM (CH) TRACK – CHF BONDS - I2	0,24
WHITE FLEET III - GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS I - CAP	0,80
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF 1C	0,01
XTRACKERS MSCI WORLD SWAP UCITS ETF 1C	0,35

## Hauptsitz und Generaldirektion

**EFG Bank AG**  
Bleicherweg 8  
**CH-8001 Zürich**  
Tel. +41(0)44 226 17 17  
Fax +41(0)44 226 18 55  
[www.efgbank.com](http://www.efgbank.com)

## Schweizerische Zweigniederlassungen

**CH-1201 Genf**  
24 Quai du Seujet  
Tel. +41(0)22 918 71 71  
Fax +41(0)22 918 71 65

**CH-6900 Lugano**  
Via Magatti 2  
Tel. +41(0)58 809 31 11  
Fax +41(0)58 809 36 78

## Schweizerische Geschäftsstellen

**CH-6500 Bellinzona**  
Viale Stazione 9  
Tel. +41(0)58 809 65 11  
Fax +41(0)58 809 65 85

**CH-6830 Chiasso**  
Corso S. Gottardo 20  
Tel. +41(0)58 809 61 11  
Fax +41(0)58 809 62 39

**CH-3963 Crans-Montana**  
Immeuble Le Scandia  
Tel. +41(0)58 809 19 00  
Fax +41(0)58 809 19 01

**CH-1005 Lausanne**  
3, Avenue de Rumine  
Tel. +41(0)58 809 41 41  
Fax +41(0)58 809 41 43

**CH-6600 Locarno**  
Piazza Grande 7  
Tel. +41(0)58 809 63 11  
Fax +41(0)58 809 63 08