

INFORMATIONEN ÜBER DIE FINANZDIENSTLEISTUNGEN DER ZELTNER & CO. GMBH MIT SITZ IN ZÜRICH (DER "VERMÖGENSVERWALTER")

Diese Informationsbroschüre gibt Ihnen einen Überblick über die Zeltner & Co. GmbH (nachfolgend «wir») und deren Dienstleistungen und enthält wichtige Informationen zum Finanzdienstleistungsgesetz vom 15. Juni 2018 ("FIDLEG"). Wir behalten uns das Recht vor, Sie nur über wesentliche Änderungen des Inhalts dieser Informationsbroschüre zu informieren. Bitte fragen Sie Ihren Kundenbetreuer nach der aktuellen Version.

Für weitere Informationen und bei Fragen steht Ihnen Ihr Kundenbetreuer gerne zur Verfügung.

1. Informationen über den Vermögensverwalter

a. Name und Adresse

Name	Zeltner & Co. GmbH
Adresse	Brandschenkestrasse 152c
PLZ / Ort	8002 Zürich
Telefon	+41 44 280 00 07
E-Mail	info@zeltnerco.com
Internetseite	www.zeltnerco.com

HReg-Nr.	CHE-447.460.664
----------	-----------------

b. Aufsichtsstatus, zuständige Behörde, Aufsichtsorganisation sowie Prüfgesellschaft

Wir besitzen eine Bewilligung gemäss Artikel 17 Absatz 1 des Schweizer Finanzinstitutsgesetzes, welche uns die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, erteilt hat. Ferner werden wir von der Aufsichtsorganisation AOOS – Schweizerische Gesellschaft für Aufsicht, Clausiusstrasse 50, 8006 Zürich, beaufsichtigt.

Wir werden durch die Prüfgesellschaft KPMG AG, Badenerstrasse 172, 8036 Zürich, sowohl aufsichtsrechtlich als auch obligationsrechtlich geprüft.

2. Informationen über Finanzinstrumente und Finanzdienstleistungen

a. Finanzinstrumente

Der Handel mit Finanzinstrumenten ist mit finanziellen Risiken verbunden. Diese Risiken können je nach Finanzinstrument sehr unterschiedlich sein. Die verschiedenen Arten von Finanzinstrumenten und die damit verbundenen Risiken werden in der Broschüre «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SwissBanking), die unter www.swissbanking.ch abrufbar ist, näher beschrieben.

b. Finanzdienstleistungen und Angebot von Finanzinstrumenten

Die nachfolgenden Informationen geben Ihnen einen Überblick über die von uns angebotenen Finanzdienstleistungen. Die im Rahmen unserer Geschäftsbeziehung erbrachten Dienstleistungen und die dafür geltenden Bedingungen sind Gegenstand der jeweiligen Vereinbarung(en) zwischen Ihnen und uns.

- **Vermögensverwaltung:** Wir verwalten Ihr Vermögen in Ihrem Namen und auf Ihre Rechnung unter Berücksichtigung Ihrer finanziellen Situation und Ihren Anlagezielen. Die Anlageentscheidungen werden von uns diskretionär, d.h. nach freiem Ermessen im Rahmen der Anlagestrategie getroffen.
- **Anlageberatung:** Wir geben Ihnen persönliche Empfehlungen in Bezug auf Finanzinstrumente. Unsere Anlageberatung kann Ihr gesamtes Portfolio berücksichtigen (portfoliobasierte Anlageberatung) oder sich auf eine bestimmte Transaktion beziehen, ohne dabei Ihr Portfolio zu berücksichtigen (transaktionsbasierte Anlageberatung). Sie treffen die Anlageentscheidung selbst und entscheiden dabei selbst, ob Sie unserer Empfehlung folgen oder nicht.

Zudem können wir Ihnen Finanzinstrumente anbieten, insbesondere schweizerische oder ausländische kollektive Kapitalanlagen und strukturierte Produkte und/oder diese vermarkten.

c. Angemessenheit und Eignung

Bei der Erbringung von Finanzdienstleistungen führen wir die Angemessenheits- oder Eignungsprüfung wie folgt durch:

- Im Falle der Vermögensverwaltung oder portfoliobasierten Anlageberatung erkundigen wir uns nach Ihrer finanziellen Situation und Ihren Anlagezielen sowie nach Ihren Kenntnissen und Erfahrungen in Bezug auf die jeweilige Finanzdienstleistung, um sicherzustellen, dass diese und die Anlagestrategie für Sie geeignet sind. Die von uns gesammelten Informationen über Kenntnisse und Erfahrungen müssen der Anlagestrategie Rechnung tragen, und die Granularität der Erhebung muss der Komplexität, dem Risikoprofil der Anlage und der Anlagestrategie angepasst sein. Insbesondere müssen wir uns über die Kenntnisse und Erfahrungen der Kunden in Bezug auf jede relevante Anlagekategorie, die in der Finanzdienstleistung verwendet wird, vergewissern.
- Im Falle der transaktionsbasierten Anlageberatung erkundigen wir uns nach Ihren Kenntnissen und Erfahrungen (Angemessenheit) in Bezug auf die Finanzinstrumente und prüfen, ob die Ihnen empfohlenen Finanzinstrumente angemessen sind. Insbesondere vergewissern wir uns über die Kenntnisse und Erfahrungen in Bezug auf jede relevante Anlagekategorie, die in der Finanzdienstleistung verwendet wird.
- Wenn Sie ein professioneller Kunde sind, gehen wir davon aus, dass Sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen und die mit der Finanzdienstleistung verbundenen Anlagerisiken finanziell tragen können.
- Falls Sie durch eine bevollmächtigte Person (Vertreter oder Beauftragter) handeln, werden wir die Kenntnisse und Erfahrungen dieser Person bei der Beurteilung der Angemessenheit oder Eignung berücksichtigen.

Sollten Sie uns keine ausreichenden Informationen zur Beurteilung der Angemessenheit oder Eignung zur Verfügung stellen, werden wir Sie vor Erbringung der Dienstleistung darüber informieren, dass wir die Beurteilung nicht durchführen können.

d. *Risiken*

Sie sollten grundsätzlich die folgenden Risiken berücksichtigen:

- **Substanzerhaltungsrisiko:** Es besteht das Risiko, dass die Finanzinstrumente im Portfolio an Wert verlieren. Dieses Risiko, welches je nach Finanzinstrument unterschiedlich sein kann, tragen Sie vollumfänglich.
- **Unser Informationsrisiko:** Wenn wir Vermögensverwaltung oder portfoliobasierte Anlageberatung erbringen, berücksichtigen wir Ihre finanzielle Situation und Ihre Anlageziele, um die Eignung zu beurteilen. Wenn Sie uns unzureichende oder ungenaue Informationen zur Verfügung stellen, sind wir nicht in der Lage, die Eignungsprüfung durchzuführen.
- **Überwachungsrisiko:** Wenn wir transaktionsbasierte Anlageberatung erbringen, haben wir keine Überwachungs-, Warn- oder Informationspflichten und führen keine Angemessenheits- oder Eignungsprüfung durch. Eine unzureichende Überwachung durch Sie kann zu verschiedenen Risiken führen. Es liegt in Ihrer Verantwortung, Ihr Portfolio zu überwachen.
- **Risiko der gewählten Anlagestrategie:** Wenn wir Vermögensverwaltung oder portfoliobasierte Anlageberatung erbringen, tragen Sie die Risiken der gewählten und vereinbarten Anlagestrategie. Wenn Sie uns keine ausreichenden Angaben zu Ihrer finanziellen Situation und Ihren Anlagezielen sowie zu Ihren Kenntnissen und Erfahrungen machen, sind wir nicht in der Lage, ein zu Ihnen passendes Anlageprofil zu erstellen und sie, gestützt darauf, bei der Wahl der Anlagestrategie zu beraten und die Eignung unserer Dienstleistungen zu überprüfen.
- **Risiko als qualifizierter Anleger in kollektiven Kapitalanlagen:** Wenn wir Vermögensverwaltung oder dauerhafte Anlageberatung erbringen, gelten Sie als qualifizierter Anleger im Sinne des Kollektivanlagengesetzes ("KAG"). Kollektive Kapitalanlagen für qualifizierte Anleger können von regulatorischen Anforderungen ausgenommen sein, was zu Risiken führen kann, insbesondere bezüglich Liquidität, Anlagestrategie oder Transparenz.
- **Risiko in Bezug auf strukturierte Produkte:** Wenn wir Vermögensverwaltung oder dauerhafte Anlageberatung erbringen, dürfen Ihnen strukturierte Produkte angeboten werden, die den Anforderungen von Art. 70 FIDLEG nicht genügen.

Soweit ungewöhnliche Risikokonzentrationen innerhalb des Kundenportfolios nicht ausgeschlossen werden können, werden dem Kunden Art und Umfang solcher Konzentrationsrisiken offengelegt. Indikatoren für solche ungewöhnlichen Risikokonzentrationen sind:

- eine Konzentration von 10% oder mehr in einzelnen Wertpapieren;
- eine Konzentration von 20% oder mehr in einzelnen Emittenten.

Ausgenommen sind Konzentrationen aus kollektiven Kapitalanlagen, die aufsichtsrechtlichen Risikostreuungsregeln unterliegen, wie z.B. bei UCITS-Fonds und Schweizer Wertpapierfonds.

e. *Kosten und Entschädigung durch Dritte*

Die von uns erbrachten Finanzdienstleistungen sind mit Gebühren verbunden. Zwar werden auf Stufe Individualmandat keine Gebühren verrechnet, jedoch fallen für die Verwaltung der Actively Managed Certificates, die zur Umsetzung der Anlagestrategie verwendet werden, Gebühren an, die indirekt zu Ihren Lasten gehen und die wir Ihnen im Factsheet zu unserem Honorar und zu Entschädigungen durch Dritte offenlegen.

Wir können im Zusammenhang mit unseren an Sie erbrachten Dienstleistungen (weitere) Entschädigungen durch Dritte erhalten (insbesondere Courtagen, Kommissionen, Provisionen, Rabatte oder sonstige vermögenswerte Vorteile). In diesem Fall informieren wir Sie über die Art, den Umfang, die Berechnungsparameter und die Bandbreiten der Entschädigungen durch Dritte. Sie verzichten auf die Entschädigungen durch Dritte und sind damit einverstanden, dass wir diese einbehalten dürfen.

Für detailliertere Informationen wird auf die entsprechenden Anlageberatungs- bzw. Vermögensverwaltungsverträge verwiesen.

Ist es nicht möglich, die tatsächliche Höhe von Vergütungen oder Leistungen Dritter vor Erbringung der Finanzdienstleistung oder vor Vertragsabschluss zu bestimmen, so informieren wir Sie über die Bandbreite der jeweiligen Vergütungen, unter Berücksichtigung der verschiedenen Anlageklassen und Finanzinstrumente.

Im Falle von Vermögensverwaltung und der portfoliobasierter Anlageberatung wird dem Kunden, wenn die genaue Höhe von Vergütungen Dritter nicht im Voraus bestimmt werden kann, die Spanne der erwarteten Vergütung im Verhältnis zum Portfoliowert und zur vereinbarten Anlagestrategie mitgeteilt.

3. Auswahl von Finanzinstrumenten und Geschäftsverbindungen mit Dritten

Wir setzen die mit Ihnen vereinbarte Anlagestrategie zu einem wesentlichen Teil mit Actively Managed Certificates um, für die wir als Vermögensverwalter tätig sind. Basierend auf einer fundierten Analyse der Finanzmärkte und einer grundsätzlich anbieterunabhängigen Auswahl von Finanzinstrumenten bieten wir Ihnen eine darüber hinaus eine Vielzahl von Anlagemöglichkeiten und Produkten wie Geldmarktinstrumente, festverzinsliche Anlagen, Aktien, kollektive Kapitalanlagen, strukturierte Produkte, Derivate, Rohstoffe, Edelmetalle sowie alternative Anlagen (z.B. Hedge Funds, Private Debt, Private Equity, Immobilien, Währungen, Kryptowährungen, versicherungsbasierte Anlagen) an.

Wenn wir in ihrem Marktangebot sowohl eigene als auch fremde Finanzinstrumente berücksichtigen, ergreifen wir geeignete organisatorische Massnahmen, wie z.B. die Implementierung eines Verfahrens zur Auswahl von Finanzinstrumenten auf der Grundlage von objektiven, branchenüblichen Kriterien. Kann eine Benachteiligung von Kunden nicht ausgeschlossen werden, legen wir dies offen.

4. Kontakt- und nachrichtenlose Vermögen

Es kommt vor, dass Kontakte zu Kunden abbrechen und die Vermögenswerte in der Folge nachrichtenlos werden. Zur Vermeidung von Kontaktabbruch beziehungsweise Nachrichtenlosigkeit empfehlen wir folgendes:

- **Adress- und Namensänderungen:** Wir bitten um umgehende Mitteilung bei Wohnsitz-Anschrift- oder Namenswechsel.
- **Spezielle Weisungen:** Wir bitten um Orientierung über längere Abwesenheiten und über eine allfällige Umleitung der Korrespondenz an eine Drittadresse oder alternativ um eine Vereinbarung der Zurückhaltung der Korrespondenz sowie um Mitteilung einer Erreichbarkeit in dringenden Fällen während dieser Zeit.
- **Erteilung von Vollmachten:** Es kann sich empfehlen, eine bevollmächtigte Person zu bezeichnen, an die wir uns im Falle eines Kontaktabbruchs wenden können.
- **Orientierung von Vertrauenspersonen und letztwillige Verfügung:** Eine weitere Möglichkeit zur Vermeidung von Kontakt- und Nachrichtenlosigkeit besteht darin, dass eine Vertrauensperson über die vertragliche Beziehung mit uns orientiert wird. Allerdings dürfen wir aufgrund unserer gesetzlichen Geheimhaltungspflicht einer solchen Vertrauensperson nur Auskunft erteilen, wenn diese hierzu schriftlich ermächtigt worden ist. Ferner können die betroffenen Vermögenswerte zum Beispiel in einer letztwilligen Verfügung erwähnt werden.

Wir stehen für Fragen gerne zur Verfügung. Weitere Informationen können Sie auch der Broschüre «Nachrichtenlose Vermögen» der Schweizerischen Bankiervereinigung entnehmen. Die Broschüre ist im Internet abrufbar unter www.swissbanking.ch.

5. Umgang mit Interessenkonflikten

a. Im Allgemeinen

Interessenkonflikte können entstehen, wenn wir:

- unter Verletzung von Treu und Glauben zulasten von Kunden für uns einen finanziellen Vorteil erzielen oder einen finanziellen Verlust vermeiden können;
- am Ergebnis einer für Kunden erbrachten Finanzdienstleistung ein Interesse haben, das demjenigen der Kunden widerspricht;
- bei der Erbringung von Finanzdienstleistungen einen finanziellen oder nicht-finanziellen Anreiz haben, die Interessen von bestimmten Kunden über die Interessen anderer Kunden zu stellen; oder
- unter Verletzung von Treu und Glauben von einem Dritten in Bezug auf eine für den Kunden erbrachte Finanzdienstleistung einen Anreiz in Form von finanziellen oder nicht-finanziellen Vorteilen oder Dienstleistungen entgegennehmen.

Interessenkonflikte können insbesondere entstehen durch das Zusammentreffen von:

- mehreren Kundenaufträgen;
- Kundenaufträgen mit eigenen Geschäften oder sonstigen eigenen Interessen von uns bzw. mit uns verbundenen Unternehmen; oder
- Kundenaufträgen mit Geschäften unserer Mitarbeiter.

Um Interessenkonflikte zu erkennen und zu vermeiden, dass sich diese zum Nachteil des Kunden auswirken, haben wir interne Weisungen erlassen und namentlich folgende organisatorische Vorkehrungen getroffen:

- wir haben eine unabhängige Kontrollfunktion eingerichtet, welche laufend unsere Anlage- und Mitarbeitergeschäfte sowie die Einhaltung der Marktverhaltensregeln kontrolliert. Durch effektive Kontroll- und Sanktionsmassnahmen können wir so Interessenkonflikte vermeiden.
- wir verpflichten unsere Mitarbeitenden, Geschäfte, die zu einem Interessenkonflikt führen können, offenzulegen.
- wir bilden unsere Mitarbeitenden regelmässige weiter und sorgen für die erforderlichen Fachkenntnisse.
- Wir ziehen die Kontrollfunktion bei möglicherweise interessenkonfliktbehafteten Sachverhalten bei und lassen diese durch sie genehmigen.

b. Interessenkonflikt durch Vergütungsstruktur

Unser Geschäftsmodell, d.h. der Umstand, dass wir auf Stufe Individualmandat kein Honorar verrechnen, sondern durch die Gebühren, die wir für die Verwaltung von Actively Managed Certificates erhalten, vergütet werden, führt dazu, dass wir einen Anreiz haben, solche Actively Managed Certificates zur Umsetzung der Anlagestrategie vermehrt einzusetzen. Diesen nicht vermeidbaren Interessenkonflikt legen wir Ihnen hiermit offen.

c. Weitere Informationen

Weitere Informationen zu möglichen Interessenkonflikten im Zusammenhang mit den Dienstleistungen, welche wir erbringen, und die zum Schutz von Ihnen ergriffenen Vorkehrungen stellen wir Ihnen gerne auf Wunsch zur Verfügung.

6. Ombudsstelle

Sollten wir einen Rechtsanspruch Ihrerseits zurückgewiesen haben, können Sie ein Vermittlungsverfahren durch die Ombudsstelle einleiten. Diesfalls wenden Sie sich bitte an:

Verein Ombudsstelle Finanzdienstleister (OFD)
Bleicherweg 10
8002/ Zürich
044 562 05 25
www.ofdl.ch

7. Rechtliche Hinweise

Diese Informationsbroschüre wurde ausschliesslich für unsere Kunden erstellt. Trotz sorgfältiger Prüfung übernehmen wir keine Haftung für die Angemessenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der Inhalte dieser Informationsbroschüre, vor allem weil sich nach ihrer Veröffentlichung Details geändert haben könnten. Es gelten stets die vertraglichen Bedingungen zwischen uns und dem Kunden.