

# **GUTZWILLER FUNDS**

## **Halbjahresbericht 2022**

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Dezember 2022**

# **GUTZWILLER ONE**

**Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts  
(Kategorie Effektenfonds mit Anlagen Schwergewicht in den USA)**

## Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
<b>Informationen und Hinweise</b>	<b>3</b>
Allgemeines	3
Grundsätze der Bewertung des Nettoinventarwertes sowie dessen Berechnung	4
Anlageinformationen	4
Vergütungen gemäss Fondsvertrag und Ausweis der Total Expense Ratio (TER)	5
Mehrjahresvergleich	5
<b>Angaben zur Performance</b>	<b>6</b>
Jährliche Performance von Gutzwiller ONE gegenüber dem Benchmark	6
Wertentwicklung seit Erstausgabe	6
<b>Halbjahresrechnung 2022</b>	<b>7</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2022	7
Entwicklung der Anteile im Umlauf	7
Inventarwert pro Anteil	7
Erfolgsrechnung vom 01.07.2022 – 31.12.2022	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2022	9
Erläuterungen zur Halbjahresrechnung	10
Verwendung des Erfolges	10

# GUTZWILLER ONE

## Informationen und Hinweise

### Allgemeines

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 27, CH-4002 Basel
Hinterlegungsstellen	SIX SIS, Zürich
Valorennummer / ISIN / Ticker	1'245'355 / CH0012453558 / GUTZONE SW
Rechnungsjahr	vom 1. Juli bis zum 30. Juni
Rechnungseinheit	US-Dollar (USD)
Ausschüttungen	keine Ausschüttungen, sondern Thesaurierung
Mindestanlagebetrag	kein Mindestbetrag
Internetadresse	<a href="http://www.gutzwiller-funds.com">www.gutzwiller-funds.com</a>

## Informationen und Hinweise

### **Grundsätze der Bewertung des Nettoinventarwertes sowie dessen Berechnung**

Der Nettoinventarwert der kollektiven Kapitalanlage wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in US-Dollars berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der kollektiven Kapitalanlage geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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 offenstehenden 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 ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten der kollektiven Kapitalanlage, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindenden Anteile. Er wird auf die nächsten USD 0.50 aufgerundet.

### **Anlageinformationen**

Die kollektive Kapitalanlage GUTZWILLER ONE ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“ gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG).

Das Anlageziel besteht hauptsächlich darin, ein maximales Wachstum des Kapitals durch Investitionen in Aktien zu erreichen.

GUTZWILLER ONE investiert in erster Linie in Aktien börsenkotierter Unternehmen sowie in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Bei der Titelauswahl werden Anlagen im US-amerikanischen Wirtschaftsraum bevorzugt. Der Anlagefonds verfolgt eine aktive, konservative und langfristige, auf einen Zeithorizont von fünf bis zehn Jahren ausgerichtete Anlagepolitik ohne Bindung an Branchen oder Sektoren und richtet sich nicht nach den Gewichtungen eines Indexes.

## Informationen und Hinweise

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

#### *Vergütungen gemäss Fondsvertrag*

Im Berichtszeitraum betragen die Vergütung an die Fondsleitung (Verwaltungskommission) 1.5% p.a. und die Vergütung an die Depotbank (Depotbankkommission) 0.2% p.a. des Inventarwertes des Fondsvermögens von Gutzwiller ONE. 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) von Gutzwiller ONE für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (12 Monate) betrug 1.75%.

Die Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus. 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) von kollektiven Kapitalanlagen wie folgt ermittelt:

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

### Mehrjahresvergleich

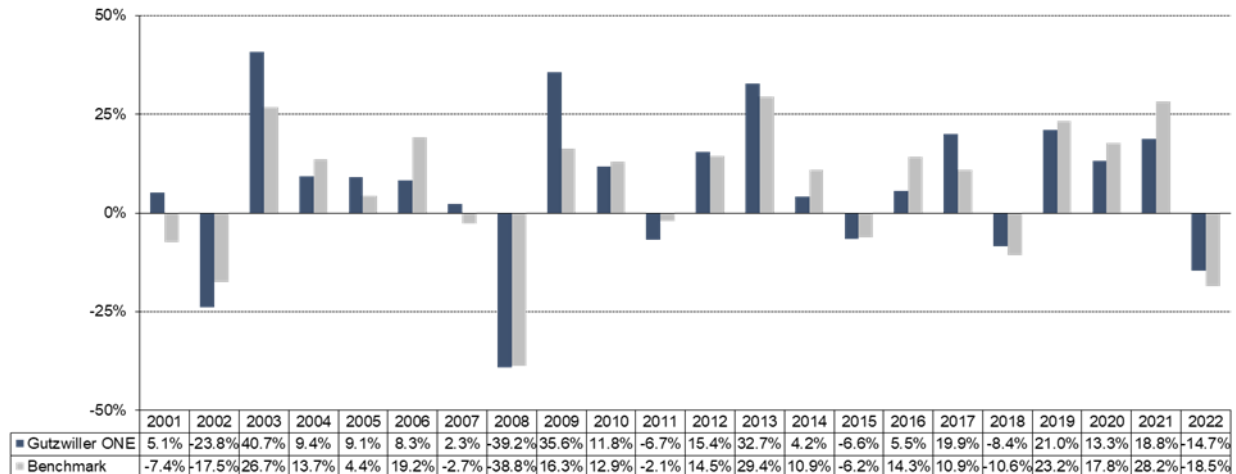
<b>Gutzwiller ONE</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Nettofondsvermögen in USD	75'477'895	74'290'495	94'598'323	73'091'966	77'471'307
Anteile im Umlauf	161'912	166'222	191'140	196'033	204'309
Inventarwert pro Anteil in USD	466.17	446.94	494.92	372.86	379.19

*Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein zwingender Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.*

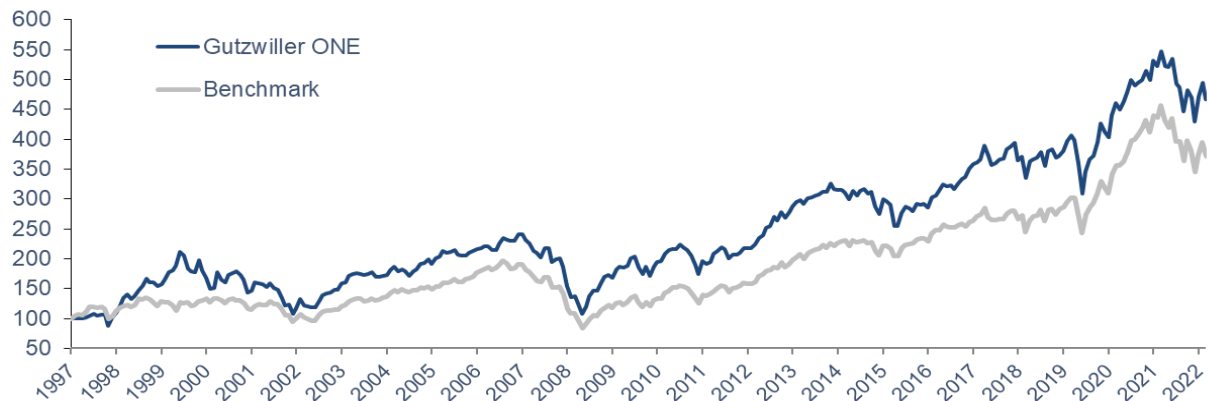
# GUTZWILLER ONE

## Angaben zur Performance

### Jährliche Performance von Gutzwiller ONE gegenüber dem Benchmark



### Wertentwicklung seit Erstausgabe



Die dargestellte Performance berechnet sich aufgrund der Veränderungen des Inventarwertes in USD bei Wiederanlage der Ausschüttung. Sie bezieht sich für den Zeitraum vom 01.11.1997 bis 30.06.2001 auf das ehemalige bankinterne Sondervermögen EG US Equities, welches 1:1 in Gutzwiller ONE überführt wurde. Allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten sind nicht berücksichtigt und vermindern die Rendite des Anlegers entsprechend. Gemäss geltendem Fondsprospekt 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. Beim Benchmark (in grauer Farbe) handelt es sich um eine zusammengesetzte Performance. Im Zeitraum vom 01.11.1997 bis 31.12.2019 wurde die Performance des Russell 1000 Value Index zu Vergleichszwecken herangezogen, ab 01.01.2020 diejenige des S&P 500 Net Total Return Index.

*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 Gutzwiller ONE in Zukunft entwickelt und wie erfolgreich die Fondsmanager die Anlagepolitik umsetzen. Für Anleger, die nicht USD als Referenzwährung haben, sind die Anteile zusätzlich einem Währungsrisiko ausgesetzt.*

# GUTZWILLER ONE

## Halbjahresrechnung 2022

### Vermögensrechnung per

(zu Verkehrswerten)

	31.12.2022	30.06.2022
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- auf Sicht (Erläuterung 1)	110'564.69	69'471.94
- auf Zeit (Erläuterung 1)	3'300'000.00	3'225'000.00
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	72'412'054.33	71'376'670.18
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<u>75'822'619.02</u>	<u>74'671'142.12</u>
Verbindlichkeiten	-344'723.57	-380'647.01
<b>Nettofondsvermögen</b>	<u><u>75'477'895.45</u></u>	<u><u>74'290'495.11</u></u>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2022	01.07.2021
	-31.12.2022	-30.06.2022
	Anteile	Anteile
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	166'222.0033	191'140.0033
Ausgegebene Anteile	1'411.0000	6'140.0000
Zurückgenommene Anteile	-5'721.0000	-31'058.0000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<u><u>161'912.0033</u></u>	<u><u>166'222.0033</u></u>

### Inventarwert pro Anteil

	31.12.2022	30.06.2022
	USD	USD
Inventarwert gerundet	466.17	446.94
	466.50	447.00

# GUTZWILLER ONE

## Halbjahresrechnung 2022

### Erfolgsrechnung

	01.07.2022 -31.12.2022	01.07.2021 -30.06.2022
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	44'773.89	4'486.54
Erträge der Effekten		
- Erträge der Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	395'213.72	610'467.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	<u>-2'484.14</u>	<u>-12'948.05</u>
<b>Total Ertrag</b>	<u>437'503.47</u>	<u>602'006.03</u>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	0.00
Prüfaufwand	9'675.77	17'957.75
Reglementarische Vergütungen an die		
- Fondsleitung	574'267.06	1'328'168.67
- Depotbank	76'568.94	177'089.16
Bank- und Treuhandkommissionen auf Bankguthaben	8'941.06	3'201.92
Sonstige Aufwendungen	3'998.95	18'846.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-8'017.41	-58'663.34
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	<u>-100'460.35</u>	<u>-214'117.47</u>
<b>Total Aufwand</b>	<u>564'974.02</u>	<u>1'272'483.57</u>
<b>Nettoertrag</b>	-127'470.55	-670'477.54
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'306'904.44	6'387'032.80
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	<u>-100'460.35</u>	<u>-214'117.47</u>
<b>Realisierter Erfolg</b>	-1'534'835.34	5'502'437.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	<u>4'701'640.95</u>	<u>-12'986'276.80</u>
<b>Gesamterfolg</b>	<u>3'166'805.61</u>	<u>-7'483'839.01</u>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.07.2022 -31.12.2022	01.07.2021 -30.06.2022
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	74'290'495.11	94'598'323.41
Verrechnungssteuer aus Theasaurierung	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'979'405.27	-12'823'989.29
Gesamterfolg	<u>3'166'805.61</u>	<u>-7'483'839.01</u>
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<u>75'477'895.45</u>	<u>74'290'495.11</u>



# GUTZWILLER ONE

## Halbjahresrechnung 2022

Amphenol	21'050			21'050	1'602'747.00	2.12
Anteno Resources	0	40'467		40'467	1'254'072.33	1.66
Apple	20'866		5'035	15'831	2'056'921.83	2.73
Arch Capital Group	34'001	8'335		42'336	2'657'854.08	3.52
Bank of America Corp	59'081	4'778		63'859	2'115'010.08	2.80
Caterpillar	8'022			8'022	1'921'750.32	2.55
ConocoPhillips	39'368	6'021	12'552	32'837	3'874'766.00	5.13
Corteva	67'380		14'957	52'423	3'081'423.94	4.08
Costco Wholesale	6'470		3'262	3'208	1'464'452.00	1.94
Danaher Corp	7'863	2'236		10'099	2'680'476.58	3.55
Diamondback Energy	25'319		11'780	13'539	1'851'864.42	2.45
Fidelity	26'257		26'257	0	0.00	0.00
Fiserv	0	19'460		19'460	1'966'822.20	2.61
iovance Biotherapeutics	54'347		54'347	0	0.00	0.00
Iqvia Holdings	7'810	2'738		10'548	2'161'179.72	2.86
Lowe's Companies	8'606	2'887		11'493	2'289'865.32	3.03
McKesson	9'441	677	2'182	7'936	2'976'952.32	3.94
Microsoft Corp	22'128			22'128	5'306'736.96	7.03
Motorola Solutions	18'875		3'542	15'333	3'951'467.43	5.24
Newmont	36'977	8'719		45'696	2'156'851.20	2.86
Nextera Energy	15'857	8'112		23'969	2'003'808.40	2.65
Otis Worldwide	23'787			23'787	1'862'759.97	2.47
Prologis	19'459			19'459	2'193'613.07	2.91
T-Mobile	20'981			20'981	2'937'340.00	3.89
Take Two	19'654		10'310	9'344	972'990.72	1.29
Texas Instruments	12'606	1'787		14'393	2'378'011.46	3.15
TJX Companies	26'160	7'252		33'412	2'659'595.20	3.52
UnitedHealth	3'088	958		4'046	2'145'108.28	2.84
Willis Towers	5'602			5'602	1'370'137.16	1.82
Zimmer Holdings	12'826		12'826	0	0.00	0.00
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>72'412'054.33</b>	<b>95.94</b>
Bankguthaben auf Sicht					110'564.69	0.15
Bankguthaben auf Zeit					3'300'000.00	4.37
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>75'822'619.02</b>	<b>100.46</b>
Verbindlichkeiten					-344'723.57	-0.46
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>75'477'895.45</b>	<b>100.00</b>

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

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

# GUTZWILLER ONE

## Halbjahresrechnung 2022

### Erläuterungen zur Halbjahresrechnung

#### Erläuterung 1 Aufschlüsselung der Position Bankguthaben

<i>Gläubiger / Schuldner</i>	<i>Fälligkeit</i>	<i>Zinssatz</i>	<i>Währung</i>	<i>31.12.2022</i>
E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Basel	Kontokorrent	0.00%	USD	110'564.69
LGT Bank, Vaduz	Callgeld 48h	3.75%	USD	800'000.00
Banque et Caisse d'Epargne, Luxembourg	Callgeld 48h	3.90%	USD	1'600'000.00
BNP Paribas, Luxembourg	Callgeld 48h	3.80%	USD	900'000.00

#### Erläuterung 2 Derivative Finanzinstrumente

Im Berichtszeitraum wurden keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten eingesetzt.

#### Erläuterung 3 Aufgenommene Kredite

Per Bilanzstichtag 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 2022 USD 0.00

### Verwendung des Erfolges

	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	-670'477.54
Übertrag auf das Kapital	0.00	-670'477.54
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Abzüglich Verrechnungssteuer	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Basel, 1. Februar 2023

Die Fondsleitung: Gutzwiller Fonds Management AG