

JULIUS BÄR EDELWEISS FUND EQUITY (CHF)

Halbjahresbericht 2023
per 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
der Art «Effektenfonds»
aufgelegt für die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
durch die Fondsleitung GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Management	3
1.1	Fondsleitung	3
1.2	Depotbank / Hauptzahlstelle	3
1.3	Prüfgesellschaft	3
2	Bericht der Prüfgesellschaft	4
3	Erläuterungen zum Halbjahresbericht	5
3.1	Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	5
3.1.1	Wechselkurse	5
3.2	Übrige Angaben	5
3.2.1	Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften	5
4	JULIUS BÄR EDELWEISS FUND EQUITY (CHF)	6
4.1	Vermögensrechnung	6
4.2	Erfolgsrechnung	6
4.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	6
4.4	Anteilsscheinverkehr	7
4.5	Ausserbilanzgeschäfte	7
4.6	Kennzahlen und technische Daten	8
4.6.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	8
4.6.2	Performancezahlen	8
4.7	Verwendung des Erfolgs	9
4.8	Wertpapierbestand	9
4.8.1	Inventar und Bestandesveränderungen	9
4.8.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	10

1 Organisation und Management

1.1 Fondsleitung

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
Postfach
8037 Zürich

1.2 Depotbank/ Hauptzahlstelle

State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
8027 Zürich

1.3 Prüfgesellschaft

KPMG AG
Badenerstrasse 172
8004 Zürich

2 Bericht der Prüfgesellschaft

Für die Halbjahresberichte ist keine gesetzliche Prüfung vorgesehen.

3 Erläuterungen zum Halbjahresbericht

3.1 Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

3.1.1 Wechselkurse

Für die Umrechnung von Fremdwährungen gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

Einheit	Lokalwährung		Rechnungswährung
1	CHF	=	1.000000

3.2 Übrige Angaben

3.2.1 Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften

Während der Berichtsperiode wurden keine OTC Geschäfte vorgenommen.

4 JULIUS BÄR EDELWEISS FUND EQUITY (CHF)

4.1 Vermögensrechnung

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'468'027.06	726'701.42
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Strukturierte Produkte	15'921.62	9'926.84
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	200'241'166.96	68'710'375.05
Sonstige Vermögenswerte	36'681'492.27	612'117.47
Gesamtfondsvermögen	239'406'607.91	70'059'120.78
Andere Verbindlichkeiten	35'226'198.79	88'626.46
Nettofondsvermögen	204'180'409.12	69'970'494.32

4.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8'545.28	1.92
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'063'658.58	1'717'828.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'110'095.31	156'525.96
Total Ertrag	4'182'299.17	1'874'356.51
Aufwand		
Passivzinsen	-	50.35
Negativzinsen	1.42	2'916.19
Prüfaufwand	7'897.08	15'659.28
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	521'802.46	865'160.58
Sonstige Aufwendungen	14'476.03	30'398.45
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-29'883.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	59'449.74	104'653.59
Total Aufwand	603'626.73	988'954.89
Nettoertrag	3'578'672.44	885'401.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'038'864.75	1'599'858.57
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-29'883.55
Realisierter Erfolg	6'617'537.19	2'455'376.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'328'110.85	-18'604'317.63
Gesamterfolg	14'945'648.04	-16'148'940.99

4.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69'970'494.32	76'503'729.17
Ausbezahlte Ausschüttungen	-745'776.14	-490'232.02
Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen	-91'657.52	-42'425.88
Saldo aus Anteilsverkehr	120'101'700.42	10'148'364.04
Gesamterfolg	14'945'648.04	-16'148'940.99
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	204'180'409.12	69'970'494.32

JULIUS BÄR EDELWEISS FUNDEQUITY (CHF)

4.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Anteile A	CH0297178714			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		141'090.317	134'833.317	96'866.317
Ausgegebene Anteile		36'940.900	22'557.000	47'180.000
Zurückgenommene Anteile		-3'005.000	-16'300.000	-9'213.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		175'026.217	141'090.317	134'833.317
Inventarwert pro Anteil		138.11	124.63	157.96
Nettofondsvermögen		24'173'012.30	17'583'829.23	21'298'670.55
Anteile B	CH0297178755			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		180'531.835	130'223.000	68'252.000
Ausgegebene Anteile		80'991.000	76'580.835	80'707.000
Zurückgenommene Anteile		-15'916.835	-26'272.000	-18'736.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		245'606.000	180'531.835	130'223.000
Inventarwert pro Anteil		142.73	128.04	161.70
Nettofondsvermögen		35'055'691.55	23'115'526.43	21'057'574.67
Anteile K	CH0297178771			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		224'523.630	210'403.851	157'519.851
Ausgegebene Anteile		127'271.000	53'870.779	84'989.000
Zurückgenommene Anteile		-24'365.000	-39'751.000	-32'105.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		327'429.630	224'523.630	210'403.851
Inventarwert pro Anteil		141.23	127.77	161.79
Nettofondsvermögen		46'243'169.79	28'687'170.94	34'040'652.62
Anteile Kt	CH1189223345			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		5'502.031	-	-
Ausgegebene Anteile		967'621.154	5'502.031	-
Zurückgenommene Anteile		-1'661.000	-	-
Anteile am Ende der Berichtsperiode		971'462.185	5'502.031	-
Inventarwert pro Anteil		101.52	90.47	-
Nettofondsvermögen		98'625'005.81	497'795.78	-
Anteile M	CH0481373295			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		621.000	741.000	721.000
Ausgegebene Anteile		-	-	20.000
Zurückgenommene Anteile		-	-120.000	-
Anteile am Ende der Berichtsperiode		621.000	621.000	741.000
Inventarwert pro Anteil		127.87	114.55	143.98
Nettofondsvermögen		79'406.02	71'136.85	106'687.86
Anteile Ma	CH0481373311			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		133.000	1.000	1.000
Ausgegebene Anteile		-	132.000	-
Zurückgenommene Anteile		-100.000	-	-
Anteile am Ende der Berichtsperiode		33.000	133.000	1.000
Inventarwert pro Anteil		124.96	113.05	143.47
Nettofondsvermögen		4'123.65	15'035.09	143.47

4.5 Ausserbilanzgeschäfte

Commitment – Ansatz II	Basiswertäquivalent		% des	
	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2022
	CHF		CHF	
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	1'923'008.62	0.94%	1'427'037.14	2.04%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	-	-	99'095.67	0.14%

4.6 Kennzahlen und technische Daten

4.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0297178714			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.51%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.56%	1.57%	1.58%
Tracking Error Minimum ³		2.73%	2.73%	2.73%
Tracking Error ³		3.30%	3.00%	2.73%
Tracking Error Maximum ³		4.16%	4.16%	4.16%
Anteile B	CH0297178755			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.51%	1.49%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.56%	1.57%	1.58%
Tracking Error Minimum ³		2.73%	2.73%	2.73%
Tracking Error ³		3.30%	3.00%	2.73%
Tracking Error Maximum ³		4.17%	4.17%	4.17%
Anteile K	CH0297178771			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.80%	0.80%	0.80%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.85%	0.87%	0.88%
Tracking Error Minimum ³		2.73%	2.73%	2.73%
Tracking Error ³		3.30%	3.01%	2.73%
Tracking Error Maximum ³		4.17%	4.17%	4.17%
Anteile Kt	CH1189223345			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.67%	0.80%	-
Total Expense Ratio (TER) ²		0.73%	0.85%	-
Tracking Error Minimum ³		-	-	-
Tracking Error ³		-	-	-
Tracking Error Maximum ³		-	-	-
Anteile M	CH0481373295			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.80%	0.80%	0.80%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.85%	0.87%	0.88%
Tracking Error Minimum ³		2.83%	2.83%	-
Tracking Error ³		3.30%	3.01%	-
Tracking Error Maximum ³		3.38%	3.02%	-
Anteile Ma	CH0481373311			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.79%	0.80%	0.65%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.85%	0.86%	0.67%
Tracking Error Minimum ³		2.81%	2.81%	-
Tracking Error ³		3.30%	3.00%	-
Tracking Error Maximum ³		3.37%	3.00%	-

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

4.6.2 Performancezahlen¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	11.82%	0.96%	-20.68%	3.32%	13.40%	44.77%
Anteile B	CHF	11.82%	0.95%	-20.67%	3.33%	13.39%	44.79%
Anteile K	CHF	12.21%	1.02%	-20.11%	5.52%	17.45%	52.87%
Anteile Kt	CHF	12.21%	1.01%	-	-	-	1.52%
Anteile M	CHF	12.21%	1.01%	-20.12%	5.51%	-	29.58%
Anteile Ma	CHF	12.20%	1.01%	-20.12%	6.07%	-	30.28%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

JULIUS BÄR EDELWEISS FUNDEQUITY (CHF)

4.7 Verwendung des Erfolgs

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'578'672.44	885'401.62
Verlust Anteile Kt zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalerfolge	-	1'891.82
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'578'672.44	887'293.44
Ausschüttungen Anteile A	-	-176'310.60
Wiederanlage Anteile B	-	-229'723.38
Ausschüttungen Anteile K	-	-479'823.15
Wiederanlage Anteile M	-	-1'186.66
Ausschüttungen Anteile Ma	-	-249.65
Vortrag auf neue Rechnung	3'578'672.44	-

4.8 Wertpapierbestand

4.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									200'257'088.58	83.65%
An einer Börse gehandelte Effekten									200'257'088.58	83.65%
Aktien (Schweiz)									200'241'166.96	83.64%
Adecco Group AG	L1	CHF			28'765.000	53'785.000	-	82'550.000	2'412'936.50	1.01%
Alcon Inc	L1	CHF			25'404.000	35'241.000	-	60'645.000	4'493'794.50	1.88%
ALSO Holding AG	L1	CHF			4'505.000	1'179.000	-	5'684.000	1'095'875.20	0.46%
Barry Callebaut AG	L1	CHF			786.000	1'324.000	-	2'110.000	3'643'970.00	1.52%
Belimo Holding AG	L1	CHF			1'603.000	2'620.000	-	4'223.000	1'884'302.60	0.79%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF			9'185.000	2'149.000	11'334.000	-	-	-
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF			316.000	498.000	-	814.000	9'149'360.00	3.82%
Cie Financiere Richemont SA	L1	CHF			15'603.000	28'511.000	-	44'114.000	6'689'888.10	2.79%
DKSH Holding AG	L1	CHF			14'762.000	48'740.000	-	63'502.000	4'226'058.10	1.76%
Geberit AG	L1	CHF			916.000	2'108.000	-	3'024.000	1'415'534.40	0.59%
Georg Fischer AG	L1	CHF			17'468.000	28'166.000	-	45'634.000	3'064'323.10	1.28%
Givaudan SA	L1	CHF			559.000	795.000	-	1'354.000	4'014'610.00	1.68%
Helvetia Holding AG	L1	CHF			12'429.000	24'455.000	-	36'884.000	4'462'964.00	1.86%
Holcim AG	L1	CHF			51'910.000	125'274.000	-	177'184.000	10'666'476.80	4.46%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF			8'706.000	12'228.000	-	20'934.000	5'541'229.80	2.31%
Logitech International SA	L1	CHF			21'575.000	54'569.000	-	76'144.000	4'053'906.56	1.69%
Lonza Group AG	L1	CHF			3'229.000	4'832.000	482.000	7'579.000	4'042'638.60	1.69%
Nestle SA	L1	CHF			56'129.000	106'943.000	-	163'072.000	17'546'547.20	7.33%
Novartis AG	L1	CHF			74'195.000	119'481.000	-	193'676.000	17'430'840.00	7.28%
Partners Group Holding AG	L1	CHF			2'342.000	4'115.000	-	6'457.000	5'434'211.20	2.27%
Roche Holding AG	L1	CHF			19'553.000	45'985.000	-	65'538.000	17'924'643.00	7.49%
Schindler Holding AG	L1	CHF			11'766.000	19'262.000	-	31'028.000	6'236'628.00	2.61%
SGS SA	L1	CHF			656.000	35.000	691.000	-	-	-
SGS SA	L1	CHF			-	42'693.000	-	42'693.000	3'610'120.08	1.51%
Siegfried Holding AG	L1	CHF			3'474.000	5'875.000	-	9'349.000	6'908'911.00	2.89%
SIG Group AG	L1	CHF			60'150.000	103'533.000	-	163'683.000	4'039'696.44	1.69%
Sika AG	L1	CHF			13'194.000	15'870.000	2'427.000	26'637.000	6'811'080.90	2.84%
Sonova Holding AG	L1	CHF			9'021.000	15'391.000	-	24'412.000	5'814'938.40	2.43%
Stadler Rail AG	L1	CHF			18'071.000	40'257.000	-	58'328.000	2'039'146.88	0.85%
Straumann Holding AG	L1	CHF			10'154.000	13'644.000	-	23'798.000	3'454'279.70	1.44%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			2'804.000	5'003.000	-	7'807.000	4'083'061.00	1.71%
Swiss Re AG	L1	CHF			23'376.000	41'794.000	-	65'170.000	5'867'906.80	2.45%
Swisscom AG	L1	CHF			1'431.000	-	1'431.000	-	-	-
Swissquote Group Holding SA	L1	CHF			12'585.000	13'851.000	4'206.000	22'230.000	4'128'111.00	1.72%
Tecan Group AG	L1	CHF			2'265.000	4'415.000	-	6'680.000	2'292'576.00	0.96%
Temenos AG	L1	CHF			7'587.000	6'691.000	-	14'278.000	1'015'736.92	0.42%
UBS Group AG	L1	CHF			99'372.000	159'293.000	-	258'665.000	4'680'543.18	1.95%
VAT Group AG	L1	CHF			4'157.000	5'600.000	-	9'757.000	3'610'090.00	1.51%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF			5'487.000	9'703.000	-	15'190.000	6'454'231.00	2.70%
Strukturierte Produkte (CHF)									15'921.62	0.01%
Cie Financiere Richemont SA	L1	CHF		22.11.23	12'892.000	-	-	12'892.000	15'921.62	0.01%
Sichtguthaben									2'468'027.06	1.03%
Derivative Finanzinstrumente									-	-
Futures auf Indizes									-	-
Swiss Market Index Fut.	L1	CHF		15.09.23	-	738.000	738.000	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte									36'681'492.27	15.32%

JULIUS BÄR EDELWEISS FUNDEQUITY (CHF)

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Gesamtfondsvermögen									239'406'607.91	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-35'226'198.79	
Total Nettofondsvermögen									204'180'409.12	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Grätsittel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

4.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	200'257'088.58	83.65%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-