

Nerrick Swiss Equity Fund

Halbjahresbericht 2023
per 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»
aufgelegt für die PVB Pernet von Ballmoos 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	Nerrick Swiss Equity Fund	6
4.1	Vermögensrechnung	6
4.2	Erfolgsrechnung	6
4.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	6
4.4	Anteilscheinverkehr	7
4.5	Kennzahlen und technische Daten	7
4.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	7
4.5.2	Performancezahlen	7
4.6	Verwendung des Erfolgs	7
4.7	Wertpapierbestand	7
4.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	7
4.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	8

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 Nerrick Swiss Equity Fund

4.1 Vermögensrechnung

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	818'604.91	1'101'474.18
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	16'143'043.20	35'701'869.55
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	947'528.00	3'426'319.00
Sonstige Vermögenswerte	2'267'435.58	413'881.54
Gesamtfondsvermögen	20'176'611.69	40'643'544.27
Andere Verbindlichkeiten	2'276'165.68	76'481.75
Nettofondsvermögen	17'900'446.01	40'567'062.52

4.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	5'511.60	2'711.37
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	415'196.26	1'129'543.11
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	49'500.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	33'777.47	-
Total Ertrag	454'485.33	1'181'754.48
Aufwand		
Negativzinsen	-	13'661.76
Prüfaufwand	7'897.08	15'659.28
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	228'210.47	768'263.38
- Erfolgsbezogene Vergütung an die Fondsleitung	8'720.64	-
Sonstige Aufwendungen	3'760.74	13'156.51
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'720.64	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-202'234.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-65'902.71	1'484.10
Total Aufwand	173'965.58	609'990.04
Nettoertrag	280'519.75	571'764.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'018'386.89	1'856'168.27
Teilübertrag von Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'720.64	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-202'234.99
Realisierter Erfolg	-746'587.78	2'225'697.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'073'172.34	-12'837'961.30
Gesamterfolg	-2'819'760.12	-10'612'263.58

4.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'567'062.52	54'598'367.26
Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen	-74'215.12	-96'855.26
Saldo aus Anteilsverkehr	-19'772'641.27	-3'322'185.90
Gesamterfolg	-2'819'760.12	-10'612'263.58
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'900'446.01	40'567'062.52

4.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Anteile A	CH0359284368			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		311'744.000	337'244.000	337'244.000
Ausgegebene Anteile		19'138.637	-	-
Zurückgenommene Anteile		-202'960.000	-25'500.000	-
Anteile am Ende der Berichtsperiode		127'922.637	311'744.000	337'244.000
Inventarwert pro Anteil		139.93	130.13	161.90
Nettofondsvermögen		17'900'446.01	40'567'062.52	54'598'367.26

4.5 Kennzahlen und technische Daten

4.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0359284368			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.74%	1.73%	1.70%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.85%	1.79%	1.94%
Performance Fee		0.03%	-	0.18%
Tracking Error Minimum ³		2.36%	2.34%	2.34%
Tracking Error ³		2.84%	2.85%	2.54%
Tracking Error Maximum ³		2.89%	2.85%	2.76%

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.

4.5.2 Performancezahlen¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	8.02%	0.12%	-19.46%	2.89%	20.17%	42.26%

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.

4.6 Verwendung des Erfolgs

	30.06.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	280'519.75	571'764.44
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	280'519.75	571'764.44
Wiederanlage Anteile A	-	-571'764.44
Vortrag auf neue Rechnung	280'519.75	-

4.7 Wertpapierbestand

4.7.1 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									17'090'571.20	84.70%
An einer Börse gehandelte Effekten									17'090'571.20	84.70%
Aktien (Schweiz)									16'143'043.20	80.01%
ABB Ltd	L1	CHF			63'000.000	5'000.000	37'100.000	30'900.000	1'087'062.00	5.39%
Accelleron Industries AG	L1	CHF			31'500.000	10'450.000	8'000.000	5'600.000	119'952.00	0.59%
Alcon Inc	L1	CHF			10'500.000	-	6'200.000	4'300.000	318'630.00	1.58%
Cie Financière Richemont SA	L1	CHF			12'500.000	1'150.000	7'350.000	6'300.000	955'395.00	4.73%
Geberit AG	L1	CHF			1'700.000	-	1'300.000	400.000	187'240.00	0.93%
Givaudan SA	L1	CHF			270.000	-	210.000	60.000	177'900.00	0.88%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF			2'000.000	-	1'200.000	800.000	211'760.00	1.05%
Logitech International SA	L1	CHF			5'000.000	-	2'950.000	2'050.000	109'142.00	0.54%

Nerrick Swiss Equity Fund

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
Lonza Group AG	L1	CHF			1'600.000	-	940.000	660.000	352'044.00	1.74%
Nestle SA	L1	CHF			86'000.000	3'500.000	54'500.000	35'000.000	3'766'000.00	18.66%
Novartis AG	L1	CHF			63'500.000	4'000.000	39'500.000	28'000.000	2'520'000.00	12.49%
Partners Group Holding AG	L1	CHF			1'000.000	400.000	600.000	800.000	673'280.00	3.34%
Roche Holding AG	L1	CHF			21'500.000	1'300.000	13'100.000	9'700.000	2'652'950.00	13.15%
SGS SA	L1	CHF			200.000	-	200.000	-	-	-
SGS SA	L1	CHF			-	2'000.000	-	2'000.000	169'120.00	0.84%
Sika AG	L1	CHF			6'300.000	-	3'700.000	2'600.000	664'820.00	3.30%
Sonova Holding AG	L1	CHF			3'146.000	-	1'850.000	1'296.000	308'707.20	1.53%
Straumann Holding AG	L1	CHF			5'900.000	-	4'300.000	1'600.000	232'240.00	1.15%
Swatch Group AG/The	L1	CHF			1'500.000	-	850.000	650.000	169'715.00	0.84%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			1'800.000	-	1'350.000	450.000	235'350.00	1.17%
Swiss Re AG	L1	CHF			12'000.000	-	8'600.000	3'400.000	306'136.00	1.52%
Temenos AG	L1	CHF			3'500.000	-	2'000.000	1'500.000	106'710.00	0.53%
VAT Group AG	L1	CHF			1'500.000	330.000	880.000	950.000	351'500.00	1.74%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF			2'700.000	-	1'600.000	1'100.000	467'390.00	2.32%
Investmentfonds (Schweiz)									947'528.00	4.69%
UBS ETF CH-SPI Mid	L1	CHF	0.800%		32'500.000	8'300.000	32'500.000	8'300.000	947'528.00	4.69%
Sichtguthaben									818'604.91	4.06%
Sonstige Vermögenswerte									2'267'435.58	11.24%
Gesamtfondsvermögen									20'176'611.69	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-2'276'165.68	
Total Nettofondsvermögen									17'900'446.01	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratsitteln / 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.

4.7.2 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	17'090'571.20	84.70%
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	-	-