

GAM Swiss Sustainable Companies

Halbjahresbericht 2024
per 30. Juni 2024 (ungeprüft)

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»
aufgelegt 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	GAM Swiss Sustainable Companies	6
4.1	Vermögensrechnung	6
4.2	Erfolgsrechnung	6
4.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	6
4.4	Anteilsscheinverkehr	7
4.5	Kennzahlen und technische Daten	7
4.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	7
4.5.2	Performancezahlen	8
4.6	Verwendung des Erfolgs	8
4.7	Wertpapierbestand	8
4.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	8
4.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	9

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 Prüfungsgesellschaft

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 GAM Swiss Sustainable Companies

4.1 Vermögensrechnung

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'871'703.40	2'990'639.30
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	497'210'583.63	461'944'384.30
Sonstige Vermögenswerte	2'873'672.73	2'221'063.51
Gesamtfondsvermögen	502'955'959.76	467'156'087.11
Andere Verbindlichkeiten	1'362'038.46	274'880.80
Nettofondsvermögen	501'593'921.30	466'881'206.31

4.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	28'185.60	60'801.85
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	7'250'355.41	7'589'839.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	132'374.19	390'382.41
Total Ertrag	7'410'915.20	8'041'023.34
Aufwand		
Prüfaufwand	8'064.00	16'397.88
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	1'607'706.45	2'940'892.60
Sonstige Aufwendungen	33'418.95	71'993.87
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-7'455.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	51'176.31	286'022.16
Total Aufwand	1'700'365.71	3'307'851.06
Nettoertrag	5'710'549.49	4'733'172.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'199'832.03	8'167'802.30
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-7'455.45
Realisierter Erfolg	18'910'381.52	12'893'519.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'184'269.90	44'871'511.91
Gesamterfolg	26'094'651.42	57'765'031.04

4.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	466'881'206.31	404'061'805.43
Ausbezahlte Ausschüttungen	-4'767'177.20	-3'811'609.90
Saldo aus Anteilsverkehr	13'385'240.77	8'865'979.74
Gesamterfolg	26'094'651.42	57'765'031.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	501'593'921.30	466'881'206.31

4.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Anteile A	CH0112637621			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		116'646.931	91'645.539	74'311.578
Ausgegebene Anteile		22'792.996	42'435.677	34'122.446
Zurückgenommene Anteile		-8'664.423	-17'434.285	-16'788.485
Anteile am Ende der Berichtsperiode		130'775.504	116'646.931	91'645.539
Inventarwert pro Anteil		353.86	337.99	303.46
Nettofondsvermögen		46'275'636.35	39'425'254.12	27'810'826.58
Anteile C	CH0112637639			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		903'004.387	876'107.325	841'215.233
Ausgegebene Anteile		35'983.224	86'797.205	102'437.994
Zurückgenommene Anteile		-7'912.045	-59'900.143	-67'545.902
Anteile am Ende der Berichtsperiode		931'075.566	903'004.387	876'107.325
Inventarwert pro Anteil		370.82	355.37	318.83
Nettofondsvermögen		345'265'403.15	320'900'725.80	279'332'307.20
Anteile D	CH0112637647			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		262'434.770	262'327.031	257'960.987
Ausgegebene Anteile		7'146.445	4'844.606	4'721.044
Zurückgenommene Anteile		-7'737.990	-4'736.867	-355.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		261'843.225	262'434.770	262'327.031
Inventarwert pro Anteil		378.70	364.08	326.50
Nettofondsvermögen		99'159'614.47	95'547'412.49	85'651'054.32
Anteile R	CH0228419740			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		77'882.086	88'852.723	154'605.078
Ausgegebene Anteile		7'002.739	14'574.619	67'095.212
Zurückgenommene Anteile		-11'025.526	-25'545.256	-132'847.567
Anteile am Ende der Berichtsperiode		73'859.299	77'882.086	88'852.723
Inventarwert pro Anteil		147.49	141.34	126.81
Nettofondsvermögen		10'893'267.33	11'007'813.90	11'267'617.33

4.5 Kennzahlen und technische Daten

4.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Anteile A	CH0112637621			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.50%	1.51%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.52%	1.52%	1.53%
Tracking Error Minimum ³		4.55%	4.55%	4.25%
Tracking Error ³		6.39%	6.42%	6.31%
Tracking Error Maximum ³		6.46%	6.42%	6.31%
Anteile C	CH0112637639			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.75%	0.75%	0.75%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.77%	0.77%	0.78%
Tracking Error Minimum ³		4.56%	4.56%	4.25%
Tracking Error ³		6.40%	6.43%	6.31%
Tracking Error Maximum ³		6.47%	6.43%	6.31%
Anteile D	CH0112637647			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.05%	0.05%	0.05%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.07%	0.07%	0.07%
Tracking Error Minimum ³		4.56%	4.56%	4.26%
Tracking Error ³		6.41%	6.44%	6.32%
Tracking Error Maximum ³		6.47%	6.44%	6.32%

GAM Swiss Sustainable Companies

	ISIN	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Anteile R	CH0228419740			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.75%	0.75%	0.76%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.77%	0.77%	0.78%
Tracking Error Minimum ³		4.55%	4.55%	4.55%
Tracking Error ³		6.41%	6.43%	6.31%
Tracking Error Maximum ³		6.47%	6.43%	6.31%

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 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	4.91%	-1.81%	11.45%	6.66%	74.88%	256.91%
Anteile C	CHF	5.30%	-1.76%	12.28%	9.09%	81.57%	296.01%
Anteile D	CHF	5.66%	-1.70%	13.07%	11.40%	88.04%	337.16%
Anteile R	CHF	5.30%	-1.75%	12.28%	9.09%	81.57%	51.94%

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

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'710'549.49	4'733'172.28
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'710'549.49	4'733'172.28
Ausschüttungen Anteile A	-	-83'479.94
Ausschüttungen Anteile C	-	-2'999'821.77
Ausschüttungen Anteile D	-	-1'547'086.07
Ausschüttungen Anteile R	-	-102'784.50
Vortrag auf neue Rechnung	5'710'549.49	-

4.7 Wertpapierbestand

4.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2023	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2024	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									497'210'583.63	98.86%
An einer Börse gehandelte Effekten									497'210'583.63	98.86%
Aktien (Österreich)									-	-
ams-OSRAM AG	L1	CHF			2'341'648.000	20'691.000	2'362'339.000	-	-	-
Aktien (Schweiz)									497'210'583.63	98.86%
Accelleron Industries AG	L1	CHF			367'100.000	13'756.000	78'667.000	302'189.000	10'637'052.80	2.12%
Adecco Group AG	L1	CHF			361'650.000	113'786.000	4'935.000	470'501.000	14'030'339.82	2.79%
Bachem Holding AG	L1	CHF			186'110.000	32'060.000	2'265.000	215'905.000	17'801'367.25	3.54%
Barry Callebaut AG	L1	CHF			9'686.000	2'103.000	108.000	11'681.000	17'100'984.00	3.40%
Bossard Holding AG	L1	CHF			59'518.000	2'370.000	643.000	61'245.000	12'953'317.50	2.58%
Burckhardt Compression Holding AG	L1	CHF			28'081.000	1'117.000	303.000	28'895.000	17'048'050.00	3.39%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF			2'110.000	83.000	22.000	2'171.000	22'773'790.00	4.53%
Comet Holding AG	L1	CHF			64'201.000	1'870.000	21'898.000	44'173.000	15'990'626.00	3.18%
Daetwyler Holding AG	L1	CHF			60'302.000	2'401.000	651.000	62'052.000	10'474'377.60	2.08%
DKSH Holding AG	L1	CHF			216'189.000	8'605.000	2'334.000	222'460.000	13'503'322.00	2.68%
EMS-Chemie Holding AG	L1	CHF			13'571.000	539.000	147.000	13'963.000	10'283'749.50	2.04%
Galderma Group AG	L1	CHF			-	159'148.000	1'652.000	157'496.000	11'648'404.16	2.32%
Georg Fischer AG	L1	CHF			264'819.000	10'540.000	2'859.000	272'500.000	16'418'125.00	3.26%
Inficon Holding AG	L1	CHF			11'829.000	418.000	1'828.000	10'419.000	14'232'354.00	2.83%
Interrill Holding AG	L1	CHF			5'347.000	211.000	57.000	5'501.000	14'577'650.00	2.90%
Julius Baer Group Ltd	L1	CHF			335'073.000	13'020.000	13'784.000	334'309.000	16'782'311.80	3.34%
Kardex Holding AG	L1	CHF			34'900.000	1'389.000	377.000	35'912.000	8'187'936.00	1.63%
Komax Holding AG	L1	CHF			32'429.000	1'292.000	350.000	33'371.000	4'351'578.40	0.87%
Landis+Gyr Group AG	L1	CHF			219'119.000	8'721.000	2'365.000	225'475.000	16'369'485.00	3.25%

GAM Swiss Sustainable Companies

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2023	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 30.06.2024	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
LEM Holding SA	L1	CHF			5'601.000	2'199.000	61.000	7'739.000	11'066'770.00	2.20%
Medacta Group SA	L1	CHF			107'437.000	4'277.000	1'160.000	110'554.000	13'509'698.80	2.69%
Molecular Partners AG	L1	CHF			505'170.000	20'106.000	5'454.000	519'822.000	3'389'239.44	0.67%
Sandoz Group AG	L1	CHF			308'872.000	12'292.000	3'335.000	317'829.000	10'342'155.66	2.06%
Schindler Holding AG	L1	CHF			33'631.000	1'339.000	363.000	34'607.000	7'814'260.60	1.55%
Sensirion Holding AG	L1	CHF			92'210.000	3'669.000	995.000	94'884.000	7'410'440.40	1.47%
Softwareone Holding AG	L1	CHF			819'010.000	32'817.000	1743.000	850'084.000	14'366'419.60	2.86%
Straumann Holding AG	L1	CHF			244'474.000	9'730.000	2'639.000	251'565.000	27'999'184.50	5.57%
Sulzer AG	L1	CHF			-	124'320.000	254.000	124'066.000	15'408'997.20	3.06%
Swissquote Group Holding SA	L1	CHF			72'967.000	2'376.000	17'797.000	57'546.000	16'320'045.60	3.24%
Tecan Group AG	L1	CHF			43'624.000	1'738.000	471.000	44'891.000	13'503'212.80	2.68%
Temenos AG	L1	CHF			204'723.000	8'148.000	2'210.000	210'661.000	13'060'982.00	2.60%
u-blox Holding AG	L1	CHF			54'137.000	2'153.000	584.000	55'706.000	5'247'505.20	1.04%
VAT Group AG	L1	CHF			69'403.000	2'564.000	7'192.000	64'775.000	32'996'385.00	6.56%
Vetropack Holding AG	L1	CHF			58'773.000	2'338.000	634.000	60'477.000	1'959'454.80	0.39%
VZ Holding AG	L1	CHF			128'167.000	4'759.000	15'418.000	117'508.000	13'536'921.60	2.69%
Ypsomed Holding AG	L1	CHF			56'631.000	1'785.000	15'752.000	42'664.000	17'236'256.00	3.43%
Zehnder Group AG	L1	CHF			126'590.000	5'038.000	1'366.000	130'262.000	6'877'833.60	1.37%
Sichtguthaben									2'871'703.40	0.57%
Sonstige Vermögenswerte									2'873'672.73	0.57%
Gesamtfondsvermögen									502'955'959.76	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-1'362'038.46	
Total Nettofondsvermögen									501'593'921.30	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / 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	497'210'583.63	98.86%
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	-	-