

**GUTZWILLER
FUNDS**

Halbjahresbericht 2024

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31.Dezember 2024

**GUTZWILLER
ONE**

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

GUTZWILLER ONE

Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
Informationen und Hinweise	3
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
Angaben zur Performance	6
Jährliche Performance von Gutzwiller ONE	6
Wertentwicklung seit Erstaussgabe	6
Halbjahresrechnung 2024	7
Vermögensrechnung per 31. Dezember 2024	7
Entwicklung der Anteile im Umlauf	7
Inventarwert pro Anteil	7
Erfolgsrechnung vom 01.07.2024-31.12.2024	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Übersicht über das Fondsvermögen am 31. Dezember 2024	9
Erläuterungen zur Halbjahresrechnung	11
Verwendung des Erfolges	11

Informationen und Hinweise

Allgemeines

Fondsleitung	Gutzwiller Fonds Management AG, Kaufhausgasse 5, CH-4051 Basel
Geschäftsführende Personen	Michael Schmid, Kaiseraugst Florian Egle, Basel
Depotbank	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Delegation Portfoliomanagement	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Delegation Risikomanagement	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Prüfgesellschaft	Ernst & Young AG, Aeschengraben 27, CH-4051 Basel
Hinterlegungsstellen	SIX SIS, Zürich
Valorennummer / ISIN	1'245'355 / CH0012453558
Rechnungsjahr	vom 1. Juli bis zum 30. Juni
Rechnungseinheit	US-Dollar (USD)
Ausschüttungen	keine Ausschüttungen, sondern Thesaurierung
Mindestanlagebetrag	kein Mindestbetrag
Internetadresse	www.gutzwiller-funds.com

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-Dollar 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 Markttrendite 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 unverändert (Verwaltungskommission) 1.5% p.a. und die Vergütung an die Depotbank unverändert (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 2024 bis 31. Dezember 2024 (12 Monate) betrug 1.75% (Vorjahreszeitraum: 1.77%).

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Mehrjahresvergleich

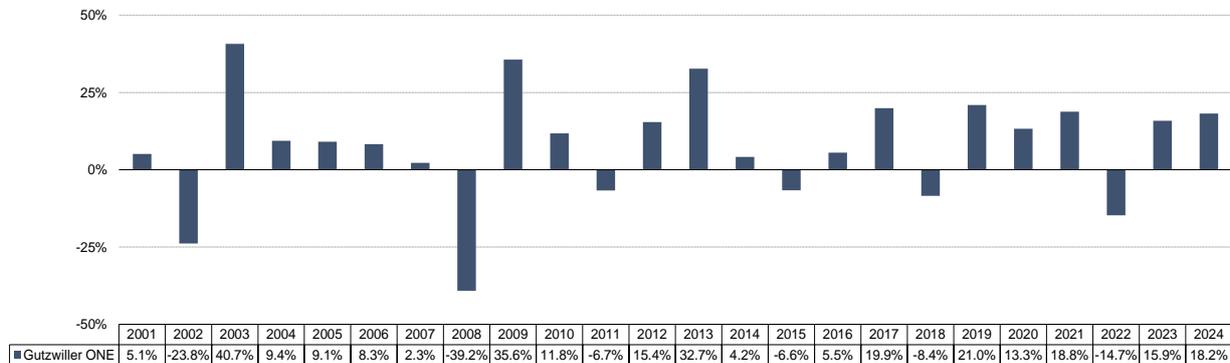
Gutzwiller ONE	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Nettofondsvermögen in USD	84'296'392	82'894'015	74'454'561	74'290'495	94'598'323
Anteile im Umlauf	131'921	136'764	148'962	166'222	191'140
Inventarwert pro Anteil in USD	638.99	606.11	499.82	446.94	494.92

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

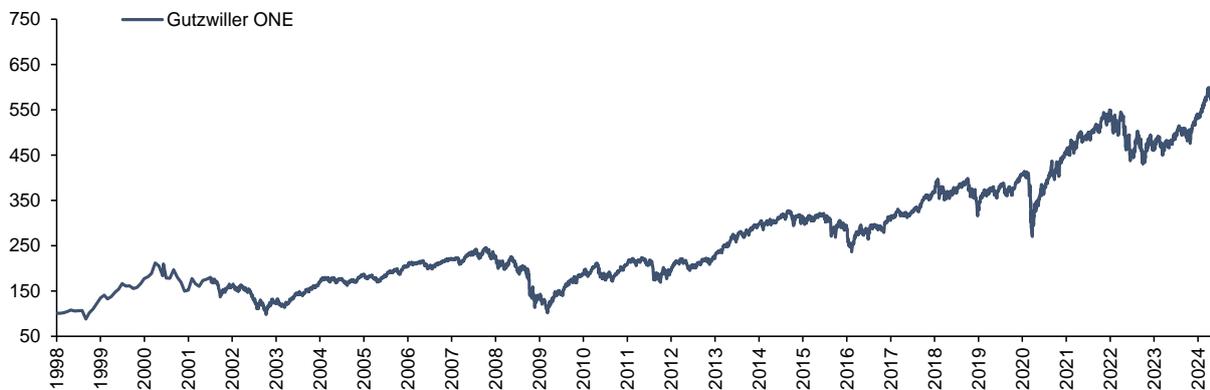
GUTZWILLER ONE

Angaben zur Performance

Jährliche Performance von Gutzwiller ONE



Wertentwicklung seit Erstaussgabe



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.

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 2024

Vermögensrechnung per

(zu Verkehrswerten)

	31.12.2024	30.06.2024
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- auf Sicht (Erläuterung 1)	74'902.63	181'247.72
- auf Zeit (Erläuterung 1)	600'000.00	1'150'000.00
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	84'009'660.60	81'929'907.22
Sonstige Vermögenswerte	0.00	304.03
Gesamtfondsvermögen	<u>84'684'563.23</u>	<u>83'261'458.97</u>
Verbindlichkeiten	<u>-388'170.88</u>	<u>-367'443.94</u>
Nettofondsvermögen	<u><u>84'296'392.35</u></u>	<u><u>82'894'015.03</u></u>

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2024	01.07.2023
	-31.12.2024	-30.06.2024
	Anteile	Anteile
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	136'764	148'962
Ausgegebene Anteile	3'118	2'153
Zurückgenommene Anteile	-7'961	-14'351
Bestand am Ende der Berichtsperiode	<u><u>131'921</u></u>	<u><u>136'764</u></u>

Inventarwert pro Anteil

	31.12.2024	30.06.2024
	USD	USD
	638.99	606.11
Inventarwert gerundet	639.00	606.50

GUTZWILLER ONE

Halbjahresrechnung 2024

Erfolgsrechnung

	01.07.2024	01.07.2023
	-31.12.2024	-30.06.2024
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	47'557.68	55'081.78
Erträge der Effekten		
- Erträge der Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	422'939.49	708'986.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'185.90	-4'489.46
Total Ertrag	<u>466'311.27</u>	<u>759'578.52</u>
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	90.71
Prüfaufwand	10'105.63	19'385.39
Reglementarische Vergütungen an die		
- Fondsleitung	652'996.45	1'168'742.93
- Depotbank	87'060.16	155'821.21
Bank- und Treuhandkommissionen auf Bankguthaben	6'155.50	11'522.09
Sonstige Aufwendungen	3'891.22	5'158.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13'587.82	-32'990.73
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-110'103.72	-194'706.59
Total Aufwand	<u>636'517.42</u>	<u>1'133'023.98</u>
Nettoertrag	-170'206.15	-373'445.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'687'600.29	8'138'555.93
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-110'103.72	-194'706.59
Realisierter Erfolg	<u>11'407'290.43</u>	<u>7'570'403.88</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'786'934.18	7'568'198.61
Gesamterfolg	<u>4'620'356.25</u>	<u>15'138'602.49</u>

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.07.2024	01.07.2023
	-31.12.2024	-30.06.2024
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	82'894'015.03	74'454'560.81
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'217'978.93	-6'699'148.27
Gesamterfolg	<u>4'620'356.25</u>	<u>15'138'602.49</u>
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>84'296'392.35</u>	<u>82'894'015.03</u>

Halbjahresrechnung 2024

Übersicht über das Fondsvermögen am 31.12.2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	Anzahl Anteile am 30.06.2024	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Anzahl Anteile am 31.12.2024	Verkehrswert in USD am 31.12.2024	in % 2)
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						
Aktien Europa						
Accenture PLC	0	10'567	0	10'567	3'717'364.93	4.41
CRH PLC	10'032	10'018	0	20'050	1'855'026.00	2.20
Aktien Amerika						
Arch Capital Group Ltd	40'826	0	15'382	25'444	2'349'753.40	2.79
Agnico Eagle Mines Ltd	0	10'230	0	10'230	800'088.30	0.95
Alphabet Inc	37'367	2'526	10'205	29'688	5'619'938.40	6.67
Amazon.com Inc	0	18'635	2'486	16'149	3'542'929.11	4.20
American International Group Inc	14'394	0	14'394	0	0.00	0.00
Amgen Inc	3'746	0	0	3'746	976'357.44	1.16
Amphenol Corporation	39'848	0	21'724	18'124	1'258'711.80	1.49
Antero Resources Rg	0	35'572	0	35'572	1'246'798.60	1.48
Applied Materials Inc	16'672	9'277	6'922	19'027	3'094'361.01	3.67
Brookfield Corp	76'834	18'133	0	94'967	5'455'854.15	6.47
Builders Firstsource Inc	6'545	16'595	0	23'140	3'307'400.20	3.92
Casey's General Stores Inc	6'676	0	2'293	4'383	1'736'676.09	2.06
Churchill Downs Inc	21'205	0	6'912	14'293	1'908'687.22	2.26
Citigroup Inc	13'161	6'404	0	19'565	1'377'180.35	1.63
Core & Main Inc	73'033	0	41'320	31'713	1'614'508.83	1.92
Corebridge Financial Inc	97'248	32'869	0	130'117	3'894'401.81	4.62
Diamondback Energy Inc	14'483	5'042	2'813	16'712	2'737'926.96	3.25
elf Beauty Inc	0	13'825	0	13'825	1'735'728.75	2.06
Equinix Inc	8'619	0	4'590	4'029	3'798'903.81	4.51
Fiserv Inc	15'270	0	0	15'270	3'136'763.40	3.72
Fluor Corp	43'510	26'374	26'466	43'418	2'141'375.76	2.54
GE Healthcare Technologies Inc	38'135	0	0	38'135	2'981'394.30	3.54
McKesson Corp	8'874	0	4'945	3'929	2'239'176.39	2.66
Micron Technology Inc	0	10'486	0	10'486	882'501.76	1.05
Microsoft Corp	14'145	0	12'029	2'116	891'894.00	1.06
Moog Inc	17'243	0	9'536	7'707	1'517'045.88	1.80
Old Dominion Freight Line Inc	6'216	5'030	0	11'246	1'983'794.40	2.35
Oracle Corp	0	23'983	0	23'983	3'996'527.12	4.74
Paypal Holdings Inc	0	34'751	0	34'751	2'965'997.85	3.52
Permian Resources Corporation	74'671	0	0	74'671	1'073'768.98	1.27
Quanta Services Inc	5'665	0	5'665	0	0.00	0.00
ServiceNow Inc	4'118	0	1'095	3'023	3'204'742.76	3.80
Texas Instruments Inc	9'356	0	0	9'356	1'754'343.56	2.08

GUTZWILLER ONE

Halbjahresrechnung 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	Anzahl			Verkehrswert		
	Anteile am 30.06.2024	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Anteile am 31.12.2024	in USD am 31.12.2024	in % 2)

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

Aktien Amerika

The Hershey Co	4'332	0	4'332	0	0.00	0.00
UnitedHealth Group Inc	7'848	1'147	4'932	4'063	2'055'309.18	2.44
Zscaler Inc	0	6'410	0	6'410	1'156'428.10	1.37

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Bankguthaben auf Sicht					74'902.63	0.09
Bankguthaben auf Zeit					600'000.00	0.71
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen					84'684'563.23	100.46
Verbindlichkeiten					-388'170.88	-0.46
Nettofondsvermögen					84'296'392.35	100.00

1) Käufe und Verkäufe umfassen auch Valoreneignisse wie Gratisaktien, Splits und Reverse splits, Stockdividen Spin-offs, Fusionen und Namensänderungen.

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

Halbjahresrechnung 2024

Erläuterungen zur Halbjahresrechnung

Erläuterung 1 Aufschlüsselung der Position Bankguthaben

<i>Gläubiger / Schuldner</i>	<i>Fälligkeit</i>	<i>Zinssatz</i>	<i>Währung</i>	<i>31.12.2024</i>
E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Basel	Kontokorrent	0.00%	USD	74'902.63
Banque et Caisse d'Epargne, Luxembourg	Callgeld 48h	3.75%	USD	600'000.00

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 2024 USD 0.00

Verwendung des Erfolges

	31.12.2024	30.06.2024
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-170'206.15	-373'445.46
Übertrag auf das Kapital	170'206.15	373'445.46
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Abzüglich Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Basel, XX.XXXX. 2025

Die Fondsleitung: Gutzwiller Fonds Management AG