



Geprüfter Jahresbericht

PER 31.12.2023

New Capital Retail Funds

New Capital Multihelvetia

Anlagefonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	4	
New Capital Multihelvetia	5	A / M / CH0002775168 CH0031405258
Adressen	13	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	14	
Sonstige Informationen	17	

Verkaufsrestriktionen

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dieses Anlagefonds im Ausland kommen die dort geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

- a) Eine Bewilligung für die Vertriebstätigkeit liegt nur für die Schweiz vor.
- b) Anteile dieses Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

Die Fondsleitung und die Depotbank können gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten den Verkauf, die Vermittlung oder Übertragung von Anteilen untersagen oder beschränken.

Internetadresse

www.efginternational.com

Depotbank

EFG Bank AG, Zürich

Verwaltungsrat

Alexander Classen, Präsident
Emmanuel L. Bussetil
Boris FJ Collardi
Roberto Isolani
John Spiro Latsis
Maria Leistner
Philip J. Loftis
Carlo M. Lombardini
Périclès Petalas
Stuart M. Robertson
Bernd-A. Freiherr von Maltzan
Yok Tak Amy Yip

Generaldirektion

Piergiorgio Pradelli, Chief Executive Officer
Vassiliki Dimitrakopoulou, Global Head of Legal & Compliance
Martin Freiermuth, Chief Operating Officer
Enrico Piotto, Chief Risk Officer
Dimitris Politis, Chief Financial Officer

Zahlstellen

EFG Bank AG, Zürich

Vertriebsträger

EFG Bank AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide des Anlagefonds sind an EFG Asset Management (Switzerland) SA, Genf übertragen. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen UBS Fund Management (Switzerland) AG und EFG Asset Management (Switzerland) SA, Genf abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Übertragung der Administration

Die Administration des Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt.

Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Michael Kehl, Präsident, Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich; Dr. Daniel Brüllmann, Vizepräsident, Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich; Francesca Gigli Pym, Mitglied, Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg; Dr. Michèle Sennhauser, Mitglied, Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich; Franz Gysin, Unabhängiges Mitglied; Werner Strebel, Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung der Fondsleitung

Eugène Del Cioppo, CEO; Georg Pfister, Stellvertretender CEO sowie Operating Office, Finance, HR; Urs Fäs, Real Estate Fund; Christel Müller, Business Risk Management; Thomas Reisser, Compliance & Operational Risk Control; Matthias Börlin, Admin, Custody & Tax Oversight; Daniel Diaz, Delegation & Investment Risk Management; Melanie Gut, Corporate & Regulatory Governance; Patric Schläpfer, Corporate Services; Hubert Zeller, White Labelling Solutions Schweiz

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger und die Jahres- bzw. Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebssträgern kostenlos bezogen werden.

Ausserordentliche Ereignisse

Der Krieg in der Ukraine übt wesentlichen Einfluss auf die weltweiten Finanzmärkte aus, hauptsächlich für russische und ukrainische Finanztitel, aber auch weitere Märkte. Die Lage ist volatil und die Fondsleitung überwacht die Situation aufmerksam, um rasch angemessene Massnahmen zum Schutz der Anleger treffen zu können. Sie setzt stets die erforderlichen Massnahmen um, um alle gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben zu erfüllen, namentlich die kürzlich erlassenen Sanktionsmassnahmen der EU, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten von Amerika. Aufgrund ernsthafter Einschränkungen der Handelstätigkeit über sanktionierte russische Titel hinaus wendet sie dort eine «fair value» Bewertung an, wo sie zur Einschätzung gelangt, dass öffentlich verfügbare Preisnotierungen nicht den angemessenen Marktwert wiedergeben. Abhängig von der künftigen Entwicklung der Finanzmärkte könnten sich auch Auswirkungen auf Anlagestrategien ergeben. Es ist derzeit unklar, ob deshalb Liquiditätseinschränkungen in einzelnen Teilvermögen angewendet werden müssen. Solche Massnahmen könnten das gesamte Instrumentarium wie sie in den jeweiligen Prospekten / Fondsverträgen beschrieben sind umfassen.

New Capital Multihelvetia

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		28 004 247.62	34 980 569.25	57 683 108.39
KLASSE A	CH0002775168			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		620.15	567.32	713.06
Anzahl Anteile im Umlauf		16 054,3430	17 147,1670	18 509,5590
KLASSE M	CH0031405258			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		132.03	120.06	149.96
Anzahl Anteile im Umlauf		136 691,6990	210 337,1900	296 651,4920

Performance

	Währung	2023	2022	2021
KLASSE A	CHF	9.8%	-20.3%	20.8%
KLASSE M	CHF	10.8%	-19.5%	21.9%
Benchmark:				
SPI – SWISS PERFORMANCE INDEX	CHF	6.1%	-16.5%	23.4%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Struktur des Wertpapierportfolios

DIE 10 GRÖSSTEN EMITTENTEN IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

Nestlé SA	13,66
Roche Holding AG	11,13
Novartis AG	10,41
UBS Group AG	6,13
ABB Ltd	5,88
Swiss Re AG	4,47
Holcim Ltd	4,05
Partners Group Holding	3,82
Valiant Holding AG	3,01
Ypsomed Holding AG	2,92
Übrige	30,84
TOTAL	96,32

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	26,90
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17,95
Nahrungsmittel & Softdrinks	15,09
Versicherungen	8,75
Elektrische Geräte & Komponenten	7,07
Baugewerbe & Baumaterial	4,05
Chemie	3,98
Maschinen & Apparate	2,76
Elektronik & Halbleiter	2,64
Uhren & Schmuck	2,03
Übrige	5,10
TOTAL	96,32

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	959 180.77	188 079.72
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	27 496 455.23	34 326 664.93
Sonstige Vermögenswerte	90 048.71	481 966.90
Gesamtfondsvermögen	28 545 684.71	34 996 711.55
Aufgenommene Kredite	-527 440.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-13 997.09	-16 142.30
Nettofondsvermögen	28 004 247.62	34 980 569.25

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 639.63	632.57
Negativzinsen	-696.29	-3 698.92
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	934 311.58	1 371 187.52
– aus Gratisaktien	0.00	38.76
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	38 613.81	19 139.52
Erträge der Effektenleihe	13 258.33	15 267.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	82 376.26	13 709.39
Sonstige Erträge	12 500.00	0.00
Total Ertrag	1 084 003.32	1 416 276.81
Aufwand		
Passivzinsen	-170.59	-167.77
Prüfaufwand	-12 530.90	-11 635.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-128 721.79	-138 168.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-78 842.58	-114 134.75
Sonstige Aufwendungen	-700.00	-8 250.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-314 384.60	-423 965.43
Total Aufwand	-535 350.46	-696 321.45
Nettoertrag	548 652.86	719 955.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 772 510.82	1 714 775.70
Realisierter Erfolg	2 321 163.68	2 434 731.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 093 489.09	-14 795 979.22
Gesamterfolg	3 414 652.77	-12 361 248.16

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	548 652.86	719 955.36
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-192 028.50	-251 984.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-356 624.36	-467 970.98
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	34 980 569.25	57 683 108.39
Abgeführte Verrechnungssteuer	-251 114.53	-301 749.23
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10 139 859.87	-10 039 541.75
Gesamterfolg	3 414 652.77	-12 361 248.16
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	28 004 247.62	34 980 569.25

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 147,1670	18 509,5590
Ausgegebene Anteile	242,1400	123,8500
Zurückgenommene Anteile	-1 334,9640	-1 486,2420
Bestand Ende Berichtsperiode	16 054,3430	17 147,1670
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 092,8240	-1 362,3920
Klasse M		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	210 337,1900	296 651,4920
Ausgegebene Anteile	27 555,7430	65 633,6020
Zurückgenommene Anteile	-101 201,2340	-151 947,9040
Bestand Ende Berichtsperiode	136 691,6990	210 337,1900
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-73 645,4910	-86 314,3020

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse A

Thesaurierung per 27. März 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	8.452
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-2.959
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	5.493

Klasse M

Thesaurierung per 27. März 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	3.021
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.058
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.963

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
PIERER MOBILITY AG NPV*	CHF	12 000		4 600	7 400	338 920	1,19	3 615
Total Österreich						338 920	1,19	
Schweiz								
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	2 920		2 920				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	18 300		4 800	13 500	1 276 560	4,47	
Total Schweiz						1 276 560	4,47	
Total Inhaberaktien						1 615 480	5,66	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	4 410		660	3 750	788 625	2,76	
Total Schweiz						788 625	2,76	
Total Partizipationsscheine						788 625	2,76	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	15 250	2 000	4 250	13 000	3 178 500	11,13	
Total Schweiz						3 178 500	11,13	
Total Weitere Aktien						3 178 500	11,13	
Namensaktien								
Multi								
HBM HEALTHCARE INV CHF12.10 'A' (REGD)*	CHF	3 430		630	2 800	511 280	1,79	
Total Multi						511 280	1,79	
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	50 400	7 000	12 400	45 000	1 678 500	5,88	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	9 420	4 000	1 420	12 000	787 680	2,76	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	4 210		1 210	3 000	753 000	2,64	1 125
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	31 050		5 050	26 000	322 920	1,13	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	8 920		8 920				
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	25 800		8 300	17 500	1 155 350	4,05	900
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	14 000		14 000				
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	3	1		4	408 000	1,43	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	6 640		6 640				
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF	3 400	700	1 800	2 300	813 510	2,85	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	56 000	2 000	18 000	40 000	3 900 400	13,66	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	48 000		11 000	35 000	2 970 450	10,41	14 200
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 390		490	900	1 091 700	3,82	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	4 020		320	3 700	435 120	1,52	3 467
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF		6 000	1 000	5 000	578 750	2,03	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		7 000		7 000	189 420	0,66	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	53 400		20 400	33 000	638 550	2,24	379
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 970		1 970				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	4 040		290	3 750	508 500	1,78	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)*	CHF	940		90	850	496 400	1,74	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	6 980		480	6 500	508 430	1,78	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF		80 000	13 000	67 000	1 748 700	6,13	53 500
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	11 500		2 500	9 000	858 600	3,01	313
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF	6 000		3 250	2 750	833 250	2,92	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	2 180		530	1 650	725 340	2,54	
Total Schweiz						21 402 570	74,98	
Total Namensaktien						21 913 850	76,77	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						27 496 455	96,32	

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Inhaberaktien

Schweiz							
NEOPTICS AG**	CHF	23 099		23 099	0	0,00	
Total Schweiz						0,00	
Total Inhaberaktien						0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
0,00							
Total Wertschriften					27 496 455	96,32	
(davon ausgeliehen)					3 553 777	12,45	
Bankguthaben auf Sicht					959 181	3,36	
Sonstige Vermögenswerte					90 049	0,32	
Gesamtfondsvermögen					28 545 685	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-527 440		
Andere Verbindlichkeiten					-13 997		
Nettofondsvermögen					28 004 248		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	27 496 455	96,32
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	27 496 455	96,32

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,28% p.a.;¹
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 2,00% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Klasse M

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 0,34% p.a.;²
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,00% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.01.2023 von 1,25% auf 1,28% p.a. erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.01.2023 von 0,30% auf 0,34% p.a. erhöht.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Klasse A

Effektiv erhobene Kommission:
Ausgabe: 0,00%;
Rücknahme: 0,00%

Maximale erhobene Kommission gemäss Fondsvertrag:
Ausgabe: 1,2%;
Rücknahme: 0,00%

Klasse M

Effektiv erhobene Kommission:
Ausgabe: 0,00%;
Rücknahme: 0,00%

Maximale erhobene Kommission gemäss Fondsvertrag:
Ausgabe: 1,2%;
Rücknahme: 0,00%

Maximale Kommission von Anteilen über einen Vertriebssträger im In- und Ausland gemäss Fondsvertrag für die Klassen A und M:
Ausgabe: 5%;
Rücknahme: 0,00%

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	1,31%
Klasse M:	0,38%

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) werden zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. 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.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern
 - (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissionsoder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen und Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0,01 CHF gerundet.

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	New Capital Multihelvetia
1. Januar 2023 -	
31. Dezember 2023:	
<hr/>	
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Dezember 2023	
<hr/>	
EFG Bank AG	
- Marktwert der verliehenen Effekten	3 565 915.00 CHF
- Sicherheiten	4 068 348.00 CHF
<hr/>	
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2023	
<hr/>	
nach Art der Vermögenswerte:	
- Anleihen	-
- Aktien	100.00
<hr/>	
Effektenleihe	
Erträge aus der Effektenleihe	26 516.66 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	13 258.33 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	13 258.33 CHF
<hr/>	

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Anlagefonds ausgeliehenen Wertschriften und der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften erfolgen nach dem Prinzip der valutagerechten Verbuchung.

Hauptsitz und Generaldirektion

EFG Bank AG
Bleicherweg 8
CH-8022 Zürich
Tel. +41(0)44 226 17 17
www.efgbank.com

Schweizerische Geschäftsstellen

CH-1211 Geneva 2
24 Quai du Seujet
P.O. Box 2391
Tel. +41(0)22 918 71 71

CH-6900 Lugano
Viale Franscini 8
Tel. +41(0)58 809 31 11

Schweizerische Zweigniederlassungen

CH-6830 Chiasso
Corso S. Gottardo 20
Tel. +41(0)58 809 61 11

CH-1005 Lausanne
3, Avenue de Rumine
Tel. +41(0)58 809 41 41

CH-6600 Locarno
Piazza Grande 7
Tel. +41(0)58 809 63 11

Basel, 25. April 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu der Jahresrechnung des

New Capital Multihelvetia, Basel

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds New Capital Multihelvetia, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 2 bis 13) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeit der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Bericht des Portfoliomanagers

2023 war ein sehr erfolgreiches Jahr für unseren Fonds New Capital Multihelvetia. Mit einem total return von +9.8% (Klasse A), resp. +10.8% (Klasse M), konnte der Fonds den breiten Markt in Form der Benchmark SPI (+6.1%) schlagen. Der grösste Paukenschlag war der Untergang der Credit Suisse und die von FINMA, Nationalbank und Bundesrat orchestrierte Übernahme durch die UBS. Traurig aber wahr, das es ein Untergang mit Ansage war. So war der Fonds nicht in Credit Suisse investiert und investierte in den ersten Minuten der Übernahme in UBS, welche zu einem enormen Abschlag gegenüber dem Bilanzwert zukaufen konnte. Diese beiden Positionierungen trugen zur guten Performance bei. Noch deutlicher war der Effekt durch die stock picks aus dem Mid Cap Bereich. Ypsomed mit über 80% und Also mit über 50% Kursperformance waren die beiden grössten contributors zur outperformance. Aber auch innerhalb der large caps. Hinter der UBS als stärkster Aktie aus den 20 SMI Titeln, waren und sind wir in Partners Group und Holcim stark engagiert, welche ebenfalls zu den Top4 gehören. Wir waren allerdings auch bei der schwächsten SMI Aktie, Lonza dabei, von der wir uns viel Aufholpotential für's neue Jahr erwarten. Vorwärts blickend, sehen wir früher oder später in 2024 sinkende Zinsen, oder mit anderen Worten zumindest keine für den Aktienmarkt schmerzhaften Entscheide der Nationalbanken mehr. Störfeuer von globaler politischer Seite ausgeschlossen, erwarten wir ein erfreuliches Börsenjahr.