



Rapporto annuale revisionato

AL 31.12.2023

New Capital Retail Funds

New Capital Multihelvetia

Fondi d'investimento di diritto svizzero

Rapporto annuale revisionato al 31 dicembre 2023

| Indice | Pagina | ISIN |
|---|--------|--|
| Organizzazione | 2 | |
| Comunicazioni agli investitori | 4 | |
| New Capital Multihelvetia | 5 | A / M / CH0002775168 CH0031405258 |
| Indirizzi | 13 | |
| Relazione breve della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi | 14 | |
| Altre Informazioni | 17 | |

Restrizioni di vendita

L'emissione e il riscatto di quote di questo fondo all'estero sono soggetti alle normative in vigore nei rispettivi Paesi.

- a) Esiste un'autorizzazione all'attività di distribuzione solo per la Svizzera.
- b) Le quote di questo fondo non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti.

Le quote di questo fondo non possono essere offerte, né vendute, né consegnate a US Person. Una US Person:

- (i) è una United States Person ai sensi del paragrafo 7701(a)(30) dello US Internal Revenue Code del 1986 nella versione in vigore e nelle Treasury Regulations emanate in quest'ambito;
- (ii) è una US Person ai sensi della Regulation S dello US Securities Act del 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) non è una Non-United States Person ai sensi della Rule 4.7 delle US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) dimora negli Stati Uniti ai sensi della Rule 202(a)(30)-1 dello US Investment Advisers Act del 1940 nella versione in vigore; oppure
- (v) è un trust, una persona giuridica o un'altra struttura fondata allo scopo di consentire a US Person di investire in questo fondo d'investimento.

La direzione e la banca depositaria possono vietare o limitare la vendita, l'intermediazione o il trasferimento di quote nei confronti di persone fisiche o giuridiche in determinati paesi o in determinati territori.

Indirizzo Internet

www.efginternational.com

Banca depositaria

EFG Bank AG, Zurigo

Consiglio di amministrazione

Alexander Classen, Presidente
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

Direzione generale

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

Uffici di pagamento

EFG Bank AG, Zurigo

Distributori

EFG Bank AG, Zurigo

Società di audit

Ernst & Young AG, Basilea

Direzione dei fondi

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basilea

Trasferimento delle decisioni di investimento

Le decisioni relative agli investimenti del fondo sono trasferite a EFG Asset Management (Switzerland) SA, Ginevra. Le esatte modalità di esecuzione del mandato sono contemplate nel contratto di gestione patrimoniale concluso tra UBS Fund Management (Switzerland) AG ed EFG Asset Management (Switzerland) SA, Ginevra.

Trasferimento dell'amministrazione

L'amministrazione dei fondi di investimento, in particolare la tenuta della contabilità, il calcolo del valore netto d'inventario, la rendicontazione fiscale, la gestione dei sistemi IT e l'allestimento dei rapporti, è trasferita a Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Lussemburgo, succursale di Basilea. I dettagli dell'esecuzione di questi compiti sono disciplinati in un contratto stipulato tra le parti.

Tutti gli altri compiti della direzione del fondo, nonché il controllo delle altre mansioni trasferite, sono svolti in Svizzera.

Consiglio di amministrazione della direzione dei fondi

Michael Kehl, Presidente, Managing Director, UBS Asset Management Switzerland SA, Zurigo; Daniel Brüllmann, Vicepresidente, Managing Director, UBS Asset Management Switzerland SA, Zurigo; Francesca Gigli Prym, Membro, Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Lussemburgo; Michèle Senhauser, Membro, Executive Director, UBS Asset Management Switzerland SA, Zurigo; Franz Gysin, Membro indipendente; Werner Strebel, Membro indipendente

Direzione della direzione dei fondi

Eugène Del Cioppo, CEO; Georg Pfister, Direttore Amministrativo sostituto e 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 Svizzera

Il prospetto comprensivo del contratto del fondo, le informazioni chiave per gli investitori e i rapporti annuali e semestrali possono essere richiesti gratuitamente alla direzione del fondo, alla banca depositaria e a tutti i distributori autorizzati.

Eventi straordinari

La guerra in Ucraina sta avendo un impatto significativo sui mercati finanziari globali, principalmente per i titoli finanziari russi e ucraini, ma anche altri mercati. La situazione è volatile e la direzione del fondo sta monitorando la situazione da vicino per essere in grado di prendere rapidamente misure appropriate per proteggere gli investitori. Attua sempre le misure necessarie per rispettare tutti i requisiti legali e regolamentari, in particolare le misure sanzionatorie recentemente emesse dall'UE, dalla Svizzera, dal Regno Unito e dagli Stati Uniti d'America. A causa delle gravi restrizioni sull'attività di trading al di là dei titoli russi sanzionati, applica una valutazione di "fair value" quando valuta che le quotazioni di prezzo pubblicamente disponibili non riflettono il giusto valore di mercato. A seconda del futuro sviluppo dei mercati finanziari, ci potrebbe essere anche un impatto sulle strategie di investimento. Attualmente non è chiaro se le restrizioni di liquidità dovranno quindi essere applicate nei singoli comparti. Tali misure potrebbero includere l'intera gamma di strumenti come descritto nei rispettivi prospetti / contratti dei fondi.

New Capital Multihelvetia

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Confronto su tre anni

| | ISIN | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Patrimonio netto del fondo in CHF | | 28 004 247.62 | 34 980 569.25 | 57 683 108.39 |
| CLASSE A | CH0002775168 | | | |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF | | 620.15 | 567.32 | 713.06 |
| Quantità di quote in circolazione | | 16 054,3430 | 17 147,1670 | 18 509,5590 |
| CLASSE M | CH0031405258 | | | |
| Valore d'inventario netto per quota in CHF | | 132.03 | 120.06 | 149.96 |
| Quantità di quote in circolazione | | 136 691,6990 | 210 337,1900 | 296 651,4920 |

Performance

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

La performance del passato non è indicativa dei rendimenti attuali o futuri.
La performance indicata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati all'atto dell'emissione e del riscatto di quote.

Struttura del portafoglio titoli

I 10 MAGGIORI EMITTENTI IN % DEL PATRIMONIO GLOBALE DEL FONDO

| | |
|------------------------|--------------|
| 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 |
| Altri | 30,84 |
| TOTALE | 96,32 |

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

RIPARTIZIONE PER SETTORI IN % DEL PATRIMONIO GLOBALE DEL FONDO

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Farmaceutica, cosmesi e prod. med. | 26,90 |
| Soc. di finanza e partecipazione | 17,95 |
| Prod. alimentari e soft drink | 15,09 |
| Assicurazioni | 8,75 |
| Apparecchi elettr. e componenti | 7,07 |
| Industria e materiali edilizi | 4,05 |
| Chimica | 3,98 |
| Macchine e appar. industriali | 2,76 |
| Elettronica e semiconduttori | 2,64 |
| Orologi e gioielli | 2,03 |
| Altri | 5,10 |
| TOTALE | 96,32 |

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Valori di mercato | | |
| Averi bancari | | |
| – a vista | 959 180.77 | 188 079.72 |
| Valori mobiliari | | |
| – Azioni e altri titoli di partecipazione | 27 496 455.23 | 34 326 664.93 |
| Altri valori patrimoniali | 90 048.71 | 481 966.90 |
| Patrimonio globale del fondo | 28 545 684.71 | 34 996 711.55 |
| Prestiti | -527 440.00 | 0.00 |
| Altri impegni | -13 997.09 | -16 142.30 |
| Patrimonio netto del fondo | 28 004 247.62 | 34 980 569.25 |

Conto economico

| | 1.1.2023-31.12.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|--|---------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Redditi | | |
| Redditi degli averi bancari | 3 639.63 | 632.57 |
| Interessi negativi | -696.29 | -3 698.92 |
| Redditi dei valori mobiliari | | |
| – da azioni e altri titoli di partecipazione | 934 311.58 | 1 371 187.52 |
| – da azioni gratuite | 0.00 | 38.76 |
| Pagamenti di compensazione dal Securities Lending | 38 613.81 | 19 139.52 |
| Redditi dal prestito di titoli | 13 258.33 | 15 267.97 |
| Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi | 82 376.26 | 13 709.39 |
| Altri ricavi | 12 500.00 | 0.00 |
| Totale dei redditi | 1 084 003.32 | 1 416 276.81 |
| Costi | | |
| Interessi passivi | -170.59 | -167.77 |
| Spese di revisione | -12 530.90 | -11 635.00 |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A | -128 721.79 | -138 168.50 |
| Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe M | -78 842.58 | -114 134.75 |
| Altre spese | -700.00 | -8 250.00 |
| Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto | -314 384.60 | -423 965.43 |
| Totale dei costi | -535 350.46 | -696 321.45 |
| Reddito netto | 548 652.86 | 719 955.36 |
| Utili e perdite di capitale realizzati | 1 772 510.82 | 1 714 775.70 |
| Risultato economico | 2 321 163.68 | 2 434 731.06 |
| Utili e perdite di capitale non realizzati | 1 093 489.09 | -14 795 979.22 |
| Risultato economico globale | 3 414 652.77 | -12 361 248.16 |

Utilizzazione del risultato economico

| | 1.1.2023-31.12.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Reddito netto dell'esercizio contabile | 548 652.86 | 719 955.36 |
| Meno imposta preventiva federale | -192 028.50 | -251 984.38 |
| Importo previsto per essere reinvestito | -356 624.36 | -467 970.98 |
| Ripporto sul nuovo conto | 0.00 | 0.00 |

Variazione del patrimonio netto del fondo

| | 1.1.2023-31.12.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile | 34 980 569,25 | 57 683 108,39 |
| Imposta preventiva federale pagata | -251 114,53 | -301 749,23 |
| Saldo dei movimenti delle quote | -10 139 859,87 | -10 039 541,75 |
| Risultato economico globale | 3 414 652,77 | -12 361 248,16 |
| Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna | 28 004 247,62 | 34 980 569,25 |

Andamento delle quote in circolazione

| | 1.1.2023-31.12.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| | Quantità | Quantità |
| Classe A | | |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile | 17 147,1670 | 18 509,5590 |
| Quote emesse | 242,1400 | 123,8500 |
| Quote riscattate | -1 334,9640 | -1 486,2420 |
| Situazione alla fine del periodo | 16 054,3430 | 17 147,1670 |
| Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate | -1 092,8240 | -1 362,3920 |
| Classe M | | |
| Situazione all'inizio dell'esercizio contabile | 210 337,1900 | 296 651,4920 |
| Quote emesse | 27 555,7430 | 65 633,6020 |
| Quote riscattate | -101 201,2340 | -151 947,9040 |
| Situazione alla fine del periodo | 136 691,6990 | 210 337,1900 |
| Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate | -73 645,4910 | -86 314,3020 |

Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

| Classe A | | |
|---|-----|--------------|
| Reinvestimento al 27 marzo 2024 | | |
| Capitalizzazione lordo | CHF | 8.452 |
| Meno imposta preventiva federale | CHF | -2.959 |
| Capitalizzazione netto per quota | CHF | 5.493 |
| Classe M | | |
| Reinvestimento al 27 marzo 2024 | | |
| Capitalizzazione lordo | CHF | 3.021 |
| Meno imposta preventiva federale | CHF | -1.058 |
| Capitalizzazione netto per quota | CHF | 1.963 |

Inventario del patrimonio del fondo

| Titoli | | 31.12.2022 Quantità/ Nominale | Acquisti ¹ | Vendite ² | 31.12.2023 Quantità/ Nominale | Valore venale ³ in CHF | in % ³ | di cui in prestito Quantità/Nominale |
|---|-----|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--|
| Valori mobiliari negoziati in borsa | | | | | | | | |
| Azioni al portatore | | | | | | | | |
| Austria | | | | | | | | |
| PIERER MOBILITY AG NPV* | CHF | 12 000 | | 4 600 | 7 400 | 338 920 | 1,19 | 3 615 |
| Totale Austria | | | | | | 338 920 | 1,19 | |
| Svizzera | | | | | | | | |
| 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 | |
| Totale Svizzera | | | | | | 1 276 560 | 4,47 | |
| Totale Azioni al portatore | | | | | | 1 615 480 | 5,66 | |
| Buoni di partecipazione | | | | | | | | |
| Svizzera | | | | | | | | |
| SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)* | CHF | 4 410 | | 660 | 3 750 | 788 625 | 2,76 | |
| Totale Svizzera | | | | | | 788 625 | 2,76 | |
| Totale Buoni di partecipazione | | | | | | 788 625 | 2,76 | |
| Altre azioni | | | | | | | | |
| Svizzera | | | | | | | | |
| ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV* | CHF | 15 250 | 2 000 | 4 250 | 13 000 | 3 178 500 | 11,13 | |
| Totale Svizzera | | | | | | 3 178 500 | 11,13 | |
| Totale Altre azioni | | | | | | 3 178 500 | 11,13 | |
| Azioni nominative | | | | | | | | |
| Multi | | | | | | | | |
| HBM HEALTHCARE INV CHF12.10 'A' (REGD)* | CHF | 3 430 | | 630 | 2 800 | 511 280 | 1,79 | |
| Totale Multi | | | | | | 511 280 | 1,79 | |
| Svizzera | | | | | | | | |
| 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 | |
| Totale Svizzera | | | | | | 21 402 570 | 74,98 | |
| Totale Azioni nominative | | | | | | 21 913 850 | 76,77 | |
| Totale Valori mobiliari negoziati in borsa | | | | | | 27 496 455 | 96,32 | |

| Titoli | 31.12.2022 Quantità/ Nominale | Acquisti ¹ | Vendite ² | 31.12.2023 Quantità/ Nominale | Valore venale ³ in CHF | in % ³ | di cui in prestito Quantità/Nominale |
|--------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--|
|--------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--|

Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

Azioni al portatore

Svizzera

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|--|--------|-------------------|---------------|--|
| NEOPTICS AG** | CHF | 23 099 | | 23 099 | 0 | 0,00 | |
| Totale Svizzera | | | | | | 0,00 | |
| Totale Azioni al portatore | | | | | | 0,00 | |
| Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico | | | | | | 0,00 | |
| Totale valori mobiliari | | | | | 27 496 455 | 96,32 | |
| (di cui in prestito) | | | | | 3 553 777 | 12,45 | |
| Averi bancari a vista | | | | | 959 181 | 3,36 | |
| Altri valori patrimoniali | | | | | 90 049 | 0,32 | |
| Patrimonio globale del fondo | | | | | 28 545 685 | 100,00 | |
| Impegni bancari a breve scadenza | | | | | -527 440 | | |
| Altri impegni | | | | | -13 997 | | |
| Patrimonio netto del fondo | | | | | 28 004 248 | | |

Categoria di valutazione

| | Valore venale al 31.12.2023 | In percento del patrimonio globale del fondo ³ |
|---|--------------------------------|---|
| Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale | 27 496 455 | 96,32 |
| Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato | - | - |
| Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati | - | - |
| Totale | 27 496 455 | 96,32 |

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

* valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LICol)

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II: Art. 35segg. OICoI-FINMA

Alla data del bilancio, non c'erano contratti aperti su strumenti finanziari derivati.

Operazione di pensione di valori mobiliari

Alla data del bilancio non c'erano valori mobiliari in pensione.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione forfettaria di gestione

Classe A

- Commissione forfettaria di gestione effettiva: 1,28% p.a.;¹
- Commissione forfettaria di gestione massima secondo il contratto del fondo: 2,00% p.a.; calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

Classe M

- Commissione forfettaria di gestione effettiva: 0,34% p.a.;²
- Commissione forfettaria di gestione massima secondo il contratto del fondo: 1,00% p.a.; calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

¹ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 1,25% a 1,28% p.a. il 01.01.2023.

² La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,30% a 0,34% p.a. il 01.01.2023.

Commissioni di emissione e di riscatto

Classe A

Commissione effettiva:

Emissione: 0,00%;

Riscatto: 0,00%

Commissione massima secondo il contratto del fondo:

Emissione: 1,2%;

Riscatto: 0,00%

Classe M

Commissione effettiva:

Emissione: 0,00%;

Riscatto: 0,00%

Commissione massima secondo il contratto del fondo:

Emissione: 1,2%;

Riscatto: 0,00%

Commissione massima delle quote tramite un distributore in Svizzera e all'estero secondo il contratto del fondo per gli Classi A e M:

Emissione: 5%;

Riscatto: 0,00%

Accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreements») e vantaggi monetizzabili («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha concluso accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreements»). La direzione del fondo non ha concluso accordi relativi a «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER per gli ultimi 12 mesi:

Classe A:

1,31%

Classe M:

0,38%

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Principi di base della valutazione e del calcolo dell'inventario netto

Principi di base della valutazione

1. Il valore netto d'inventario del fondo e della quota delle singole classi è calcolato in funzione del valore venale alla fine dell'esercizio, nonché per ogni giorno di emissione e di riscatto di quote, in Franco svizzero (CHF). Il calcolo del patrimonio del fondo non viene effettuato i giorni in cui le borse e/o i mercati dei principali Paesi d'investimento del fondo sono chiusi (ad es. festività bancarie o delle borse).
2. Gli investimenti quotati o negoziati su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico devono essere valutati in funzione dei corsi attuali pagati sul mercato principale. Gli altri investimenti o gli investimenti per i quali non sono disponibili corsi attuali sono valutati in funzione del prezzo che potrebbe essere ottenuto se fossero venduti con diligenza al momento della valutazione. Per stabilire il valore venale, la direzione del fondo usa, in questo caso, modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.
3. Gli investimenti collettivi di capitale aperti vengono valutati al valore di riscatto e/o al valore netto d'inventario. Se sono regolarmente negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico, la direzione del fondo può valutarli ai sensi del punto 2.
4. Gli strumenti del mercato monetario che non sono negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico sono valutati nel modo seguente: il prezzo di valutazione degli investimenti in questione si basa sulla rispettiva curva dei rendimenti. La valutazione che si basa sulla curva dei tassi fa riferimento alle componenti tasso d'interesse e spread. Si applicano i seguenti principi: per ogni strumento del mercato monetario viene estrapolato il tasso d'interesse più prossimo alla durata residua, che viene poi convertito in una quotazione di mercato tenendo conto di uno spread che rispecchia la solvibilità del debitore sottostante e che viene adeguato a fronte di cambiamenti significativi di detta solvibilità.
5. I depositi bancari sono valutati in base all'importo dei crediti maggiorato degli interessi maturati. In caso di sensibili variazioni delle condizioni di mercato o della solvibilità, la base di valutazione dei depositi bancari a termine viene adeguata alle nuove condizioni.

6. Le quote al valore venale del patrimonio netto del fondo (patrimonio del fondo meno gli impegni) imputabili alle rispettive classi di quote vengono determinate la prima volta in occasione della prima emissione di più classi di quote (se questa avviene contemporaneamente) o in occasione della prima emissione di un'ulteriore classe di quote sulla base degli importi dovuti al relativo fondo per ogni classe di quote. La quota viene ricalcolata nei seguenti casi:
 - a) all'atto dell'emissione e del riscatto delle quote;
 - b) il giorno di riferimento delle distribuzioni, qualora (i) tali distribuzioni si riferiscano unicamente a singole classi di quote (classi a distribuzione) o qualora (ii) le distribuzioni delle diverse classi di quote risultino differenti in percentuale del loro valore netto d'inventario o qualora (iii) siano addebitate diverse commissioni o spese alle distribuzioni delle diverse classi di quote in percentuale della distribuzione stessa;
 - c) in occasione del calcolo del valore d'inventario, nel quadro dell'assegnazione degli impegni (comprese le spese e le commissioni dovute o maturate) alle diverse classi di quote, qualora gli impegni delle diverse classi di quote risultino differenti in percentuale del loro valore netto d'inventario, ossia, se (i) per le diverse classi di quote vengono utilizzate diverse aliquote di commissione o se (ii) vengono addebitati costi specifici alle classi;
 - d) in occasione del calcolo del valore d'inventario, nel quadro dell'assegnazione dei redditi o dei redditi di capitale alle diverse classi di quote, qualora i redditi o i redditi di capitale derivino da transazioni effettuate esclusivamente nell'interesse di una o più classi di quote e non proporzionalmente alla loro quota del patrimonio netto del fondo.

Principi di base del calcolo dell'inventario netto

Il valore netto d'inventario di una quota di una classe risulta dalla quota del valore venale del patrimonio del fondo attribuibile alla rispettiva classe di quote, dedotti gli eventuali impegni dello stesso fondo attribuibili alla rispettiva classe di quote, diviso per il numero delle quote in circolazione della rispettiva classe, arrotondato a 0.01 CHF.

Prestiti di valori mobiliari e garanzie

| | |
|---|----------------------------------|
| Periodo del rapporto: | New Capital Multihelvetia |
| 1 gennaio 2023 - 31 dicembre 2023: | |
| <hr/> | |
| Rischio del contraente dal prestito dei titoli il 31 dicembre 2023 | |
| <hr/> | |
| EFG Bank AG | |
| - Valore di mercato dei valori mobiliari dati in prestito | 3 565 915.00 CHF |
| - Garanzie | 4 068 348.00 CHF |
| <hr/> | |
| La ripartizione delle garanzie (La valutazione in %) il 31 dicembre 2023 | |
| <hr/> | |
| Genere dei valori patrimoniali: | |
| - Obbligazioni | - |
| - Azioni | 100.00 |
| <hr/> | |
| Prestiti di valori mobiliari | |
| <hr/> | |
| Redditi dal prestito di valori mobiliari | 26 516.66 CHF |
| Costi operativi inerenti al prestito di valori mobiliari | 13 258.33 CHF |
| Redditi del fondo dal prestito di valori mobiliari | 13 258.33 CHF |
| <hr/> | |

La registrazione dei contratti take-or-pay e dei proventi da commissioni sul prestito di valori mobiliari nei conti economici e il resoconto dei titoli prestati nell'inventario del patrimonio del comparto e delle garanzie ottenute per i titoli prestati avvengono in base al principio della contabilizzazione in funzione della valuta.

Sede centrale e Direzione generale

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

Sedi svizzere

CH-1211 Ginevra 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

Succursali secondarie svizzere

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

Basilea, 25 aprile 2024

Relazione breve della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi

Al Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo in merito ai conti annuali del

New Capital Multihelvetia, Basilea

Relazione sulla revisione dei conti annuali



Giudizio di revisione

Abbiamo sottoposto a revisione i conti annuali dei fondi di investimento New Capital Multihelvetia, composto dai conti patrimoniali al 31 dicembre 2023, dai conti d'esercizio per l'esercizio chiuso in tale data, dalle informazioni in merito all'utilizzo del risultato e alla comunicazione dei costi nonché dalle ulteriori informazioni ai sensi dell'art. 89 cpv. 1 lett. b-h della Legge svizzera sugli investimenti collettivi (LICol).

A nostro giudizio, i conti annuali (pagine da 2 a 13) sono conformi alla Legge svizzera sugli investimenti collettivi, alle relative ordinanze nonché al contratto del fondo e al prospetto.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte al paragrafo «Responsabilità della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi per la revisione dei conti annuali» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al fondo di investimento nonché alla direzione del fondo, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Altre informazioni

Il Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono tutte le informazioni riportate in una relazione annuale, ad eccezione dei conti annuali e della nostra relativa relazione.

Le altre informazioni non sono oggetto del nostro giudizio di revisione sui conti annuali e non ci esprimiamo in alcun modo al riguardo.

Nell'ambito della revisione dei conti annuali, è nostro compito leggere le altre informazioni e valutare se sussistono incoerenze significative rispetto ai conti annuali o a quanto da noi appreso durante la revisione o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.



Responsabilità del Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo per i conti annuali

Il Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo è responsabile dell'allestimento dei conti annuali in conformità alla Legge svizzera sugli investimenti collettivi, alle relative ordinanze nonché al contratto del fondo e al prospetto, ed è altresì responsabile dei controlli interni che il Consiglio d'amministrazione ritiene necessari per permettere l'allestimento di conti annuali che siano esenti da anomalie significative imputabili a frodi o errori.



Responsabilità della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi per la revisione dei conti annuali

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i conti annuali nel loro complesso siano esenti da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che contenga il nostro giudizio di revisione. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono risultare da frodi o errori e sono considerate significative qualora ci si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base dei conti annuali.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- ▶ identifichiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nei conti annuali imputabili a frodi o errori, pianifichiamo ed eseguiamo procedure di verifica in reazione a tali rischi e otteniamo elementi probativi sufficienti e idonei a fungere da base per il nostro giudizio di revisione. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- ▶ acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società.
- ▶ valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo con il Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo tra le altre cose in merito all'entità prevista e all'organizzazione temporale prevista della revisione nonché in merito a constatazioni significative, a inclusione di eventuali carenze significative nel sistema di controllo interno, che identifichiamo nel corso della nostra revisione.

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Michael Gurdan
Perito revisore abilitato

Questo rapporto è una traduzione italiana della versione originale tedesca. In caso di discrepanze la versione originale ha la precedenza.

Rapporto del Portfolio Manager

Il 2023 è stato un anno di grande successo per il nostro fondo New Capital Multihelvetia. Con un rendimento totale del +9,8% (classe A) e del +10,8% (classe M) rispettivamente, il fondo ha sovraperformato l'ampio mercato sotto forma di benchmark SPI (+6,1%). La notizia più clamorosa è stata la scomparsa del Credit Suisse e l'acquisizione da parte di UBS, orchestrata dalla FINMA, dalla Banca Nazionale Svizzera e dal Consiglio federale. Triste ma vero, si è trattato di un crollo con un annuncio. Il fondo non è stato investito in Credit Suisse e ha investito in UBS nei primi minuti dell'acquisizione, che è stata in grado di acquistare con un enorme sconto rispetto al valore di bilancio. Queste due posizioni hanno contribuito alla buona performance. L'effetto è stato ancora più marcato grazie alle scelte di titoli del segmento a media capitalizzazione. Ypsomed, con oltre l'80%, e Also, con una performance di prezzo superiore al 50%, sono stati i due maggiori artefici della sovraperformance. Ma anche all'interno delle large cap. Dietro UBS, che risulta essere il titolo più forte tra i 20 titoli SMI, eravamo e siamo fortemente investiti in Partners Group e Holcim, anch'essi tra i primi quattro. Tuttavia, abbiamo investito anche nel titolo SMI più debole, Lonza, da cui ci aspettiamo abbia un grande potenziale di recupero nel nuovo anno. In prospettiva, prima o poi nel 2024 assisteremo a un calo dei tassi di interesse, o in altre parole, che almeno non ci saranno più decisioni dolorose da parte delle banche nazionali per il mercato azionario. A meno che non si verifichino eventi dirompenti a livello politico globale, ci aspettiamo un anno favorevole per i mercati azionari.