



# Geprüfter Jahresbericht

PER 31.12.2023

## *New Capital Institutional Fund*

---

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)  
für qualifizierte Anleger

*New Capital Institutional Fund – Foreign Bond*

*New Capital Institutional Fund – Bonds CHF*



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
New Capital Institutional Fund – Foreign Bond	4	A / CH0016174051
New Capital Institutional Fund – Bonds CHF	10	A / CH0024382332
Anhang zu Ergänzende Angaben	16	
Adressen	19	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	20	

## Verkaufsrestriktionen

Eine Bewilligung für die Vertriebstätigkeit liegt nur für die Schweiz vor. Anteile dieser Teilvermögen 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.

## Depotbank

EFG Bank AG, Zürich

### Verwaltungsrat

Alexander Classen, Präsident  
Emmanuel L. Bussetil  
Boris FJ Collardi  
Roberto Isolani  
John Spiro Latsis  
Maria Leistner  
Philip J. Lofts  
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

## Zahlstelle

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 der Teilvermögen 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 der 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 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.

# New Capital Institutional Fund – Foreign Bond

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		22 305 072.11	44 689 316.01	94 033 366.40
<b>KLASSE A</b>	<b>CH0016174051</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		77.67	77.01	89.49
Anzahl Anteile im Umlauf		287 170,9410	580 339,0000	1 050 758,0000

## Performance

	Währung	2023	2022	2021
<b>KLASSE A<sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>1.5%</b>	<b>-13.5%</b>	<b>-4.2%</b>

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

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

### AUFTEILUNG NACH RISIKODOMIZIL IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

Vereinigte Staaten von Amerika	44,34
Deutschland	13,31
Italien	9,22
Japan	5,31
Supranational	4,33
Grossbritannien	4,02
Spanien	3,05
Frankreich	2,63
<b>TOTAL</b>	<b>86,21</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 496 130.82 <sup>1</sup>	1 926 810.88
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	19 231 467.17	42 242 082.00
Derivative Finanzinstrumente	462 371.54	305 341.91
Sonstige Vermögenswerte	117 493.56	220 951.01
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>22 307 463.09</b>	<b>44 695 185.80</b>
Andere Verbindlichkeiten	-2 390.98	-5 869.79
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>22 305 072.11</b>	<b>44 689 316.01</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2023–31.12.2023	1.1.2022–31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	27 644.39	3 316.22
Negativzinsen	-5 397.55	-7 794.13
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und rechten	461 397.57	896 036.14
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	279 613.69	345 547.27
Erträge der Effektenleihe	7 779.33	14 817.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	64 585.99	76 273.00
<b>Total Ertrag</b>	<b>835 623.42</b>	<b>1 328 195.53</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-199.68	-2 647.29
Prüfaufwand	-13 069.40	-12 135.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-59 678.35	-80 899.19
Sonstige Aufwendungen	-450.00	-7 625.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-326 075.78	-375 602.85
<b>Total Aufwand</b>	<b>-399 473.21</b>	<b>-478 909.33</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>436 150.21</b>	<b>849 286.20</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 088 664.66	-8 748 431.01
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-6 652 514.45</b>	<b>-7 899 144.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 693 758.39	-2 900 633.23
<b>Gesamterfolg</b>	<b>41 243.94</b>	<b>-10 799 778.04</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2023–31.12.2023	1.1.2022–31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	436 150.21	849 286.20
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>2</sup>	-152 652.57	-297 250.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-283 497.64	-552 036.03
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Zum 31. Dezember 2023 wurden gegenüber EFG Bank Bankguthaben in Höhe von CHF 420 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.

<sup>2</sup> resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizillierte Anleger gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.3.4 in Verbindung mit Art. 34 Abs.1 VStV.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023–31.12.2023	1.1.2022–31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	44 689 316.01	94 033 366.40
Abgeführte Verrechnungssteuer	-306 766.69	-480 225.48
Saldo aus dem Anteilverkehr	-22 118 721.15	-38 064 046.87
Gesamterfolg	41 243.94	-10 799 778.04
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>22 305 072.11</b>	<b>44 689 316.01</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023–31.12.2023	1.1.2022–31.12.2022
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	580 339,0000	1 050 758,0000
Ausgegebene Anteile	101 607,0000	89 801,0000
Zurückgenommene Anteile	-394 775,0590	-560 220,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>287 170,9410</b>	<b>580 339,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-293 168,0590	-470 419,0000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse A		
Thesaurierung per 2. April 2024		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.518</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.532
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.986</b>

<sup>1</sup> resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizilierte Anleger gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.3.4 in Verbindung mit Art. 34 Abs.1 VStV.



## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
Notes, fester Zins								
JPY								
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.05000% 06-16.02.26*	JPY	200 000 000		180 000 000	20 000 000	124 351	0,56	
<b>Total JPY</b>						<b>124 351</b>	<b>0,56</b>	
USD								
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.00000% 19-30.09.29*	USD	1 100 000		1 100 000				
QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31*	USD	1 000 000		1 000 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>124 351</b>	<b>0,56</b>	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29*	CHF	500 000		300 000	200 000	183 400	0,82	
<b>Total CHF</b>						<b>183 400</b>	<b>0,82</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>183 400</b>	<b>0,82</b>	
Anleihen, fester Zins								
EUR								
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33*	EUR	500 000		500 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 18-25.05.34*	EUR	500 000	150 000	500 000	150 000	122 515	0,55	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.75000% 20-25.05.52*	EUR	1 500 000	150 000	780 000	870 000	463 549	2,08	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25*	EUR	1 700 000		980 000	720 000	653 044	2,93	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00000% 09-01.03.25*	EUR	2 000 000		950 000	1 050 000	995 888	4,46	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26*	EUR	1 000 000	600 000	680 000	920 000	819 233	3,67	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.95000% 20-01.08.30*	EUR	500 000	300 000	500 000	300 000	241 197	1,08	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 21-31.10.31*	EUR	300 000	1 250 000	680 000	870 000	680 522	3,05	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.45000% 22-30.07.43*	EUR		500 000	500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>3 975 946</b>	<b>17,82</b>	
GBP								
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 1.50000% 18-15.12.23*	GBP	1 380 000	210 000	1 590 000				
UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41*	GBP	800 000	210 000	380 000	630 000	439 029	1,97	
UNITED KINGDOM GILT-REG-S 1.62500% 18-22.10.28*	GBP	1 000 000	160 000	700 000	460 000	457 057	2,05	460 000
<b>Total GBP</b>						<b>896 086</b>	<b>4,02</b>	
JPY								
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.35000% 07-21.06.27*	JPY	400 000 000		250 000 000	150 000 000	964 827	4,33	
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.05000% 03-20.06.23*	JPY	500 000 000		500 000 000				
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN-REG-S 2.30000% 06-19.03.26*	JPY		450 000 000	260 000 000	190 000 000	1 184 644	5,31	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.60000% 07-20.06.37*	JPY	450 000 000		250 000 000	200 000 000	1 466 978	6,58	
<b>Total JPY</b>						<b>3 616 449</b>	<b>16,21</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>8 488 482</b>	<b>38,05</b>	
Anleihen, Nullcoupon								
EUR								
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31*	EUR	500 000	900 000	500 000	900 000	724 428	3,25	
<b>Total EUR</b>						<b>724 428</b>	<b>3,25</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>724 428</b>	<b>3,25</b>	
Treasury-Notes, fester Zins								
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 06-15.02.36*	USD	400 000		400 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 13-15.05.43*	USD	2 000 000	400 000	1 100 000	1 300 000	898 182	4,03	1 300 000
AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 22-15.02.52*	USD	2 000 000	400 000	1 000 000	1 400 000	816 808	3,66	600 000
AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27*	USD	4 200 000		2 500 000	1 700 000	1 345 292	6,03	500 000
AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-31.10.25*	USD	2 000 000	800 000	1 100 000	1 700 000	1 397 494	6,26	500 000
AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 15-15.02.25*	USD	4 300 000		2 600 000	1 700 000	1 388 719	6,23	1 100 000
AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26*	USD	4 000 000	800 000	2 800 000	2 000 000	1 591 376	7,13	300 000
AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-15.02.32*	USD		1 400 000		1 400 000	1 013 024	4,54	
AMERICA, UNITED STATES OF 3.875000% 22-30.09.29*	USD	2 500 000	700 000	1 700 000	1 500 000	1 259 911	5,65	
<b>Total USD</b>						<b>9 710 806</b>	<b>43,53</b>	
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>						<b>9 710 806</b>	<b>43,53</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>19 231 467</b>	<b>86,21</b>	

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Total Wertschriften</b>					<b>19 231 467</b>	<b>86,21</b>	
(davon ausgeliehen)					3 649 291	16,36	
<b>Bankguthaben auf Sicht</b>					<b>2 496 131</b>	<b>11,19</b>	
Derivative Finanzinstrumente					462 372	2,07	
Sonstige Vermögenswerte					117 493	0,53	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>22 307 463</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten					-2 391		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>22 305 072</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	19 231 467	86,21
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	462 372	2,07
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>19 693 839</b>	<b>88,28</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratisstitel / 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  
<sup>2</sup> «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  
<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
EUR	4 900 000	CHF	4 655 000	04.03.2024	117 156	0.53
USD	11 300 000	CHF	9 768 850	04.03.2024	319 383	1.43
GBP	1 400 000	CHF	1 537 620	04.03.2024	44 703	0.20
JPY	630 000 000	CHF	3 754 472	04.03.2024	-18 870	-0.09
					<b>462 372</b>	<b>2.07</b>

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
EUR	7 500 000	CHF	7 417 313	01.06.2023
GBP	2 800 000	CHF	3 129 770	01.06.2023
USD	21 700 000	CHF	20 213 550	01.06.2023
JPY	1 700 000 000	CHF	11 766 550	01.06.2023
EUR	1 500 000	CHF	1 471 050	01.06.2023
USD	22 000 000	CHF	19 703 200	01.09.2023
EUR	9 000 000	CHF	8 666 550	01.09.2023
JPY	1 700 000 000	CHF	11 036 400	01.09.2023
GBP	2 900 000	CHF	3 215 085	01.09.2023
CHF	1 527 200	EUR	1 600 000	01.09.2023
CHF	3 469 600	USD	4 000 000	01.09.2023
CHF	556 927	GBP	500 000	01.09.2023
CHF	2 125 340	JPY	340 000 000	01.09.2023
CHF	668 413	GBP	600 000	01.09.2023
CHF	2 045 759	EUR	2 130 000	01.09.2023
CHF	4 281 130	USD	4 900 000	01.09.2023
CHF	2 354 660	JPY	385 000 000	01.09.2023
EUR	3 100 000	CHF	2 952 750	04.12.2023
USD	7 700 000	CHF	6 707 470	04.12.2023
JPY	630 000 000	CHF	3 803 940	04.12.2023
GBP	920 000	CHF	1 015 266	04.12.2023
GBP	480 000	CHF	529 263	04.12.2023
USD	3 800 000	CHF	3 359 200	04.12.2023
EUR	1 800 000	CHF	1 711 350	04.12.2023
EUR	4 900 000	CHF	4 655 000	04.03.2024
USD	11 300 000	CHF	9 768 850	04.03.2024
GBP	1 400 000	CHF	1 537 620	04.03.2024
JPY	630 000 000	CHF	3 754 472	04.03.2024

## Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	19 329 522,37	86,66
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

## Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension  
gegeben.

## Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission  
– Effektiv erhobene pauschale  
Verwaltungskommission: 0,12% p.a.;  
– Maximale pauschale Verwaltungskommission  
gemäss Fondsvertrag: 0,24% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-  
vermögen.

## Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

Maximale Kommission die dem Anleger gemäss Fonds-  
vertrag belastet werden kann:  
Ausgabe: 0,25%;  
Rücknahme: 0,25%

## Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich  
«soft commission arrangements» 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 Kos-  
ten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden  
(Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des  
Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:  
Klasse A: 0,20%

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

## Umrechnungskurse

AUD	1 = CHF	0.574300	GBP	1 = CHF	1.072935
CAD	1 = CHF	0.638291	JPY	1 = CHF	0.005970
EUR	1 = CHF	0.929729	USD	1 = CHF	0.841650

# New Capital Institutional Fund – Bonds CHF

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		50 647 965.48	108 963 230.35	165 705 691.53
<b>KLASSE A</b>	<b>CH0024382332</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.64	98.33	112.33
Anzahl Anteile im Umlauf		479 438,6600	1 108 165,3900	1 475 219,3600

## Performance

	Währung	2023	2022	2021
<b>KLASSE A<sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>7.6%</b>	<b>-12.3%</b>	<b>-1.4%</b>

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

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

### AUFTEILUNG NACH RISIKODOMIZIL IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

Schweiz	67,59
Frankreich	7,88
Spanien	4,02
Vereinigte Staaten von Amerika	3,51
Supranational	2,79
Grossbritannien	2,07
Deutschland	1,77
Kanada	1,61
Finnland	1,22
<b>TOTAL</b>	<b>92,46</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 520 502.77	2 908 763.70
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	46 832 635.09	105 624 157.49
Sonstige Vermögenswerte	299 904.11	447 689.15
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>50 653 041.97</b>	<b>108 980 610.34</b>
Andere Verbindlichkeiten	-5 076.49	-17 379.99
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>50 647 965.48</b>	<b>108 963 230.35</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2023–31.12.2023	1.1.2022–31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	22 346.32	0.00
Negativzinsen	0.00	-16 122.44
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	545 284.35	711 583.39
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	10 650.00	2 920.00
Erträge der Effektenleihe	6 188.04	2 480.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	21 136.97	-45 141.83
<b>Total Ertrag</b>	<b>605 605.68</b>	<b>655 720.07</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-27.16	-2 379.27
Prüfaufwand	-12 530.90	-11 635.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-102 510.66	-163 852.64
Sonstige Aufwendungen	-6 975.14	-7 825.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-200 072.48	-33 353.81
<b>Total Aufwand</b>	<b>-322 116.34</b>	<b>-219 045.72</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>283 489.34</b>	<b>436 674.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 531 852.48	-4 535 984.92
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-5 248 363.14</b>	<b>-4 099 310.57</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 000 396.96	-14 522 013.10
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 752 033.82</b>	<b>-18 621 323.67</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2023–31.12.2023	1.1.2022–31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	283 489.34	436 674.35
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-99 221.27	-152 836.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-184 268.07	-283 838.33
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2023–31.12.2023	1.1.2022–31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	108 963 230.35	165 705 691.53
Abgeführte Verrechnungssteuer	-154 727.77	-230 196.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	-63 912 570.92	-37 890 941.02
Gesamterfolg	5 752 033.82	-18 621 323.67
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>50 647 965.48</b>	<b>108 963 230.35</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023–31.12.2023	1.1.2022–31.12.2022
<b>Klasse A</b>	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 108 165,3900	1 475 219,3600
Ausgegebene Anteile	112 049,2000	238 211,8000
Zurückgenommene Anteile	-740 775,9300	-605 265,7700
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>479 438,6600</b>	<b>1 108 165,3900</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-628 726,7300	-367 053,9700

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse A

Thesaurierung per 2. April 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.59129</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.20695
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.38434</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeleihen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.95000% 21-25.03.31*	CHF	500 000	500 000				
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIG-REG-S 1.45000% 20-23.07.27*	CHF	700 000	700 000				
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.62500% 14-04.02.25*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	500 650	0,99	
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG-S 0.10000% 20-30.12.27*	CHF	1 500 000	500 000	1 000 000	946 500	1,87	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.00000% 21-28.07.31*	CHF	1 400 000	700 000	700 000	651 700	1,29	
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.41000% 21-21.09.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	910 000	1,80	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	488 250	0,96	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75000% 23-15.09.33*	CHF		800 000	800 000	830 800	1,64	
<b>Total CHF</b>					<b>4 327 900</b>	<b>8,54</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>4 327 900</b>	<b>8,54</b>	

#### Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	1 500 000	1 500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-30.03.26*	CHF	2 000 000	2 000 000				
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	

#### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ASB BANK LTD-REG-S 0.45000% 19-30.01.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 0.10000% 20-18.09.26*	CHF	1 400 000	1 400 000				
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	1 500 000	1 500 000				
BANCO SANTANDER SA 2.24750% 23-30.01.26*	CHF		1 500 000	500 000	505 250	1,00	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	1 500 000	1 500 000				
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.38250% 23-22.09.27*	CHF		800 000	800 000	818 000	1,61	
BNP PARIBAS SA-REG-S 0.30000% 19-15.10.27*	CHF	1 400 000	1 400 000				
BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-06.06.25*	CHF	1 500 000	1 500 000				
BPCE SA-REG-S 2.65500% 23-12.06.30*	CHF		1 800 000	800 000	835 600	1,65	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25*	CHF	750 000	750 000				
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 19-07.11.25*	CHF	2 400 000	1 200 000	1 200 000	1 182 600	2,33	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	1 500 000	1 500 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	470 500	0,93	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.45000% 19-15.10.26*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	481 750	0,95	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	1 400 000	800 000	600 000	567 900	1,12	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE-REG-S 0.25000% 21-18.03.27*	CHF	1 125 000	1 125 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31*	CHF	2 000 000	1 000 000	1 000 000	894 500	1,77	
NORDEA BANK ABP 2.49000% 23-26.05.28*	CHF		1 600 000	600 000	616 500	1,22	
SOCIETE GENERALE 0.37500% 21-26.07.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	932 000	1,84	
SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 039 000	2,05	
SOCIETE GENERALE-REG-S 0.87500% 19-28.02.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
<b>Total CHF</b>					<b>8 343 600</b>	<b>16,47</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>8 343 600</b>	<b>16,47</b>	

#### Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 21-27.01.27*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-06.06.25*	CHF	900 000	900 000				
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	

#### Anleihen, fester Zins

CHF							
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG-REG-S 0.62500% 19-03.08.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	956 000	1,89	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	1 500 000	1 500 000				
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.60000% 21-15.07.30*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500% 20-27.08.26*	CHF	3 400 000	1 800 000	1 600 000	1 531 200	3,02	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	1 500 000	1 500 000				
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32*	CHF	2 300 000	1 000 000	1 300 000	1 344 200	2,65	
BERNER KANTONALBANK AG 0.75000% 15-14.07.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK 0.29700% 16-07.07.28*	CHF	900 000	900 000				
DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	474 500	0,94	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAE-REG-S 0.32000% 16-09.05.36*	CHF	800 000	800 000				
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG-S 0.20000% 20-26.02.35*	CHF	750 000		750 000	636 000	1,26	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.55600% 21-03.09.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
GEORG FISCHER LTD-REG-S 0.95000% 20-25.03.30*	CHF	1 100 000	1 100 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF	1 400 000		1 400 000	1 358 700	2,68	

Titel		31.12.2022	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2023	Verkehrswert <sup>3</sup>	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen
		Anzahl/ Nominal			Anzahl/ Nominal	in CHF		Anzahl/Nominal
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.87500% 11-30.06.31*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	1 057 500	2,09	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 357 500	2,68	
LUZERNER KANTONSSPITAL-REG-S 0.62500% 18-25.09.28*	CHF	1 700 000			1 700 000	1 632 850	3,22	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF	630 000		630 000				
NANT DE DRANCE SA-REG-S 0.87500% 20-23.05.29*	CHF	675 000		675 000				
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.55000% 20-27.05.33*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	913 000	1,80	
PFANDBREFBK SCHWIZERISHR HYPO INST-REG-S 2.25000% 10-13.08.32*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 066 300	2,11	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	929 300	1,83	1 000 000
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 16-05.10.35*	CHF	2 500 000		1 500 000	1 000 000	893 500	1,76	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 22-09.04.32*	CHF		3 000 000		1 000 000	2 000 000	3,93	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 23-09.04.32*	CHF		3 000 000	3 000 000				
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 15-01.11.30*	CHF	1 000 000			500 000	475 250	0,94	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.50000% 15-20.09.30*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	471 800	0,93	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.30000% 16-06.06.31*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	461 250	0,91	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 18-31.10.24*	CHF	2 500 000		2 500 000				
SCHWYZER KANTONALBANK 0.62500% 15-02.07.25*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	984 000	1,94	
SIX GROUP AG-REG-S 0.20000% 21-28.09.29*	CHF	750 000		750 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 19-30.09.31*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 21-11.02.28*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SWISSGRID AG-REG-S 0.12500% 20-30.06.36*	CHF	1 200 000		600 000	600 000	492 185	0,97	
SWISSGRID AG-REG-S 0.20000% 21-29.06.40*	CHF	1 000 000			1 000 000	786 000	1,55	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 1.75000% 23-21.04.31*	CHF		1 500 000	1 500 000				
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF	1 500 000		1 500 000				
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS-REG-S 0.90000% 15-21.05.35*	CHF	2 500 000		2 500 000				
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	923 000	1,82	
UBS GROUP AG-REG-S 0.62500% 17-18.05.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
UNION BANCAIRE PRIVEE UBP SA-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	1 500 000			1 500 000			
VALIANT BANK AG-REG-S 0.10000% 21-07.05.31*	CHF	1 500 000		1 500 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.75000% 15-28.10.30*	CHF	2 500 000		1 500 000	1 000 000	951 000	1,88	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-25.01.27*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	480 000	0,95	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 19-06.06.29*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 396 500	2,76	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-05.02.31*	CHF	1 500 000		1 000 000	500 000	450 750	0,89	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-04.11.32*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	438 750	0,87	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.50000% 12-12.04.32*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 023 000	2,02	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	932 500	1,84	
<b>Total CHF</b>						<b>26 409 535</b>	<b>52,14</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>26 409 535</b>	<b>52,14</b>	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
NIDWALDNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-05.11.29*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 367 250	2,70	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	4 000 000		1 500 000	2 500 000	2 322 750	4,59	200 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	5 000 000		2 000 000	3 000 000	2 700 600	5,33	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.07.29*	CHF	1 000 000		1 000 000				
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.10.25*	CHF	1 500 000		1 000 000	500 000	484 500	0,96	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	876 500	1,73	1 000 000
<b>Total CHF</b>						<b>7 751 600</b>	<b>15,30</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>7 751 600</b>	<b>15,30</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>46 832 635</b>	<b>92,46</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>46 832 635</b>	<b>92,46</b>	
(davon ausgeliehen)						1 991 620	3,93	
Bankguthaben auf Sicht						3 520 503	6,95	
Sonstige Vermögenswerte						299 904	0,59	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>50 653 042</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						- 077		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>50 647 965</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	46 832 635	92,46
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>46 832 635</b>	<b>92,46</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratisstiftel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basisstiftel / Sacheinlagen  
<sup>2</sup> «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  
<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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



## 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  
– Effektiv erhobene pauschale  
Verwaltungskommission: 0,12% p.a.;  
– Maximale pauschale Verwaltungskommission  
gemäss Fondsvertrag: 0,24% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-  
vermögen.

## Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

Maximale Kommission die dem Anleger gemäss Fonds-  
vertrag belastet werden kann:  
Ausgabe: 0,25%;  
Rücknahme: 0,25%

## Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich  
«soft commission arrangements» 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: 0,14%

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

## Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.929729

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens 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 wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

### Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0,01 der jeweiligen Rechnungseinheit der einzelnen Teilvermögen gerundet.

## (OTC-)Derivate und Effektenleihe

Führt das Teilvermögen ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann es dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt das Teilvermögen dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Teilvermögen ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für das Teilvermögen verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Teilvermögens in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was das Teilvermögen zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

Die Gesellschaft darf ebenfalls Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

## Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

Stichtag: 31.12.2023	New Capital Institutional Fund – Foreign Bond
<hr/>	
Währung:	CHF
<hr/>	
<b>Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate</b>	
<hr/>	
BSI AG	462 371.54
<hr/>	
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:</b>	
<hr/>	
– Anleihen	-
– Aktien	-
– Barmittel	-
– Anlagefonds	-
– Geldmarktanlagen	-
– Übrige Sicherheiten	-
<b>Total entgegengenommenen Sicherheiten</b>	-
<hr/>	

## Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	New Capital Institutional Fund	New Capital Institutional Fund
1. Januar 2023 -	- Foreign Bond	- Bonds CHF
31. Dezember 2023:		
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Dezember 2023</b>		
EFG Bank AG		
- Marktwert der verliehenen Effekten	3 678 904.00 CHF	2 002 460.00 CHF
- Sicherheiten	4 068 667.00 CHF	2 202 453.00 CHF
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2023</b>		
<b>nach Art der Vermögenswerte:</b>		
- Anleihen	100.00	100.00
- Aktien	-	-
- Geldmarktanlagen	-	-
<b>Effektenleihe</b>		
<b>Erträge aus der Effektenleihe</b>	15 558.66 CHF	12 376.08 CHF
<b>Operative Kosten der Effektenleihe</b>	7 779.33 CHF	6 188.04 CHF
<b>Fondserträge aus der Effektenleihe</b>	7 779.33 CHF	6 188.04 CHF

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Teilvermögen 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](http://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 Francini 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 den Jahresrechnungen des

### New Capital Institutional Fund, Basel

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

New Capital Institutional Fund

mit den Teilvermögen

- ▶ Foreign Bond
- ▶ Bonds CHF

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2023, den Erfolgsrechnungen 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 entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 2 bis 19) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.



#### 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 «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen» 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.



#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

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



## **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 Jahresrechnungen 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 den Jahresrechnungen 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