



Non revisionato rapporto semestrale

AL 30.06.2024

New Capital Retail Funds

New Capital Multihelvetia

Fondi d'investimento di diritto svizzero

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2024

Indice	Pagina	ISIN
Organizzazione	2	
New Capital Multihelvetia	4	A / M / CH0002775168 CH0031405258
Indirizzi	10	

Restrizioni alla 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
Prasanna Gopalakrishnan
Roberto Isolani
John Spiro Latsis
Maria Leistner
Philip J. Loftis
Carlo M. Lombardini
Périclès Petalas
Stuart M. Robertson
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
Andre Portelli, Head of Investment Solution

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 Sennhauser, Membro, Executive Director, UBS Asset Management Switzerland SA, Zurigo; Andreas Binder, Membro indipendente (a partire dal 30.04.2024); Franz Gysin, Membro indipendente; Werner Strelbel, Membro indipendente

Direzione della direzione dei fondi

Eugène Del Cioppo, CEO; Thomas Schärer, Direttore Amministrativo, Responsabile ManCo Substance & Oversight; Marcus Eberlein, Responsabile Investment Risk Control; Urs Fäs, Responsabile Real Estate CH; Georg Pfister, Responsabile Operating Office, Finance, HR; Thomas Reisser, Responsabile Compliance & Operational Risk Control; Yves Schepperle, Responsabile WLS – Products; Hubert Zeller, Responsabile WLS – Client Management

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.

New Capital Multihelvetia

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Patrimonio netto del fondo in CHF		19 690 393,88	28 004 247,62	34 980 569,25
CLASSE A	CH0002775168			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		679,44	620,15	567,32
Quantità di quote in circolazione		15 615,3070	16 054,3430	17 147,1670
CLASSE M	CH0031405258			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		144,90	132,03	120,06
Quantità di quote in circolazione		62 668,5900	136 691,6990	210 337,1900

Struttura del portafoglio titoli

I 10 MAGGIORI EMITTENTI IN % DEL PATRIMONIO GLOBALE DEL FONDO

Nestlé SA	11,43
Novartis AG	8,65
Roche Holding AG	8,21
ABB Ltd	5,17
UBS Group AG	3,55
Alcon Inc	2,89
Cie Financiere Richemont	2,88
Holcim Ltd	2,86
Lonza Group AG	2,86
ALSO Holding AG	2,67
Altri	43,08
TOTALE	94,25

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

RIPARTIZIONE PER SETTORI IN % DEL PATRIMONIO GLOBALE DEL FONDO

Farmaceutica, cosmesi e prod. med.	23,21
Prod. alimentari e soft drink	13,23
Soc. di finanza e partecipazione	12,05
Chimica	9,73
Apparecchi elettr. e componenti	7,03
Assicurazioni	4,92
Macchine e appar. industriali	3,59
Orologi e gioielli	2,88
Industria e materiali edilizi	2,86
Elettronica e semiconduttori	2,67
Altri	12,08
TOTALE	94,25

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2024	31.12.2023
Valori di mercato	CHF	CHF
Averi bancari		
– a vista	906 351.01	959 180.77
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	18 609 429.84	27 496 455.23
Altri valori patrimoniali	228 442.18	90 048.71
Patrimonio globale del fondo	19 744 223.03	28 545 684.71
Prestiti	-40 826.40	-527 440.00
Altri impegni	-13 002.75	-13 997.09
Patrimonio netto del fondo	19 690 393.88	28 004 247.62

Conto economico

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Redditi	CHF	CHF
Redditi degli averi bancari	5 673.47	3 639.63
Interessi negativi	0.00	-696.29
Redditi dei valori mobiliari		
– da azioni e altri titoli di partecipazione	642 409.63	934 311.58
Pagamenti di compensazione dal Securities Lending	2 112.00	38 613.81
Redditi dal prestito di titoli	1 756.57	13 258.33
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	5 675.71	82 376.26
Altri ricavi	0.00	12 500.00
Totale dei redditi	657 627.38	1 084 003.32
Costi		
Interessi passivi	-20.05	-170.59
Spese di revisione	0.00	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-73 854.84	-128 721.79
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe M	-47 415.67	-78 842.58
Altre spese	-474.30	-700.00
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-211 555.94	-314 384.60
Totale dei costi	-333 320.80	-535 350.46
Reddito netto	324 306.58	548 652.86
Utili e perdite di capitale realizzati	3 022 965.81	1 772 510.82
Risultato economico	3 347 272.39	2 321 163.68
Utili e perdite di capitale non realizzati	-672 253.39	1 093 489.09
Risultato economico globale	2 675 019.00	3 414 652.77

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	28 004 247,62	34 980 569,25
Imposta preventiva federale pagata	-196 782,95	-251 114,53
Saldo dei movimenti delle quote	-10 792 089,79	-10 139 859,87
Risultato economico globale	2 675 019,00	3 414 652,77
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	19 690 393,88	28 004 247,62

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Classe A	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	16 054,3430	17 147,1670
Quote emesse	266,5000	242,1400
Quote riscattate	-705,5360	-1 334,9640
Situazione alla fine del periodo	15 615,3070	16 054,3430
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-439,0360	-1 092,8240
Classe M	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	136 691,6990	210 337,1900
Quote emesse	5 416,5210	27 555,7430
Quote riscattate	-79 439,6300	-101 201,2340
Situazione alla fine del periodo	62 668,5900	136 691,6990
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-74 023,1090	-73 645,4910

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2024 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	7 400		7 400				
Totale Austria						0,00		
Svizzera								
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF		1 600	586	1 014	367 068	1,86	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	13 500		9 300	4 200	468 300	2,37	
Totale Svizzera						835 368	4,23	
Totale Azioni al portatore						835 368	4,23	
Buoni di partecipazione								
Svizzera								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF		52	18	34	356 660	1,81	
SCHINDLER HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 750	250	2 309	1 691	381 828	1,93	1 691
Totale Svizzera						738 488	3,74	
Totale Buoni di partecipazione						738 488	3,74	
Altre azioni								
Svizzera								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	13 000		6 500	6 500	1 621 750	8,21	6 500
Totale Svizzera						1 621 750	8,21	
Totale Altre azioni						1 621 750	8,21	
Azioni nominative								
Multi								
HBM HEALTHCARE INV CHF12.10 'A' (REGD)*	CHF	2 800		2 800				
Totale Multi						0,00		
Svizzera								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	45 000		24 550	20 450	1 020 864	5,17	
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF		14 500	4 690	9 810	345 312	1,75	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	12 000	3 000	7 897	7 103	569 803	2,89	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	3 000		1 100	1 900	526 300	2,67	77
BKW AG CHF2.5*	CHF		4 000	500	3 500	501 550	2,54	
CLARIANT CHF1.76 (REGD)*	CHF	26 000		26 000				
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF		8 000	8 000				
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	8 000		2 588	5 412	326 073	1,65	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF		170	54	116	494 160	2,50	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	17 500		10 397	7 103	565 541	2,86	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF		4	4				
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF	2 300	100	1 250	1 150	563 960	2,86	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	40 000	600	16 000	24 600	2 256 312	11,43	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	35 000	2 250	19 500	17 750	1 707 018	8,65	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	900		528	372	429 288	2,17	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 700	1 600	800	4 500	518 850	2,63	41
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	5 000	1 000	1 941	4 059	569 275	2,88	1 000
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	7 000	15 000	7 117	14 883	484 293	2,45	440
SGS SA CHF0.04*	CHF		8 500	2 750	5 750	460 000	2,33	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		625	203	422	393 726	1,99	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	33 000		12 705	20 295	333 853	1,69	20 295
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF		2 700	874	1 826	469 647	2,38	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	3 750		3 750				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)*	CHF		850	850				
SWISSCOM AG CHF1 (REGD)*	CHF		1 400	453	947	478 709	2,42	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		1 800	300	1 500	425 400	2,15	140
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF		1 500	485	1 015	305 312	1,55	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	6 500		6 500				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	67 000		40 500	26 500	700 925	3,55	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	9 000		9 000				
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF	2 750		1 600	1 150	464 600	2,35	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 650	200	800	1 050	503 055	2,55	
Totale Svizzera						15 413 824	78,07	
Totale Azioni nominative						15 413 824	78,07	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa						18 609 430	94,25	

Titoli	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2024 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			
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					18 609 430	94,25	
(di cui in prestito)					2 557 758	12,95	
Averi bancari a vista					906 351	4,59	
Altri valori patrimoniali					228 442	1,16	
Patrimonio globale del fondo					19 744 223	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-40 826		
Altri impegni					-13 003		
Patrimonio netto del fondo					19 690 394		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.6.2024	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	18 609 430	94,25
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	-	-
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	18 609 430	94,25

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

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: 1,33% 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: 0,38% 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 1,28% a 1,33% p.a. il 01.01.2024.
² La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,34% a 0,38% p.a. il 01.01.2024.

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:	1,33%
Classe M:	0,38%

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.963075 USD 1 = CHF 0.898600

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