



Ungeprüfter Halbjahresbericht

PER 30.06.2024

New Capital Retail Funds

New Capital Multihelvetia

Anlagefonds schweizerischen Rechts

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
New Capital Multihelvetia	4	A / M / CH0002775168 CH0031405258
Adressen	10	

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

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

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

Internetadresse

www.efginternational.com

Depotbank

EFG Bank AG, Zürich

Verwaltungsrat

Alexander Classen, Präsident
Emmanuel L. Bussetil
Boris FJ Collardi
Prasanna Gopalakrishnan
Roberto Isolani
John Spiro Latsis
Maria Leistner
Philip J. Lofts
Carlo M. Lombardini
Périclès Petalas
Stuart M. Robertson
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
Andre Portelli, Head of Investment Solution

Zahlstellen

EFG Bank AG, Zürich

Vertriebsträger

EFG Bank AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

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

Übertragung der Administration

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

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

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Michael Kehl, Präsident, Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich; Dr. Daniel Brüllmann, Vizepräsident, Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich; Francesca Gigli Pym, Mitglied, Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg; Dr. Michèle Sennhauser, Mitglied, Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich; Andreas Binder, unabhängiges Mitglied (ab 30.04.2024); Franz Gysin, unabhängiges Mitglied; Werner Strebel, unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung der Fondsleitung

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

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

New Capital Multihelvetia

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		19 690 393.88	28 004 247.62	34 980 569.25
KLASSE A	CH0002775168			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		679.44	620.15	567.32
Anzahl Anteile im Umlauf		15 615,3070	16 054,3430	17 147,1670
KLASSE M	CH0031405258			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		144.90	132.03	120.06
Anzahl Anteile im Umlauf		62 668,5900	136 691,6990	210 337,1900

Struktur des Wertpapierportfolios

DIE 10 GRÖSSTEN EMITTENTEN IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

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
Übrige	43,08
TOTAL	94,25

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	23,21
Nahrungsmittel & Softdrinks	13,23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12,05
Chemie	9,73
Elektrische Geräte & Komponenten	7,03
Versicherungen	4,92
Maschinen & Apparate	3,59
Uhren & Schmuck	2,88
Baugewerbe & Baumaterial	2,86
Elektronik & Halbleiter	2,67
Übrige	12,08
TOTAL	94,25

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2024	31.12.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	906 351.01	959 180.77
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	18 609 429.84	27 496 455.23
Sonstige Vermögenswerte	228 442.18	90 048.71
Gesamtfondsvermögen	19 744 223.03	28 545 684.71
Aufgenommene Kredite	-40 826.40	-527 440.00
Andere Verbindlichkeiten	-13 002.75	-13 997.09
Nettofondsvermögen	19 690 393.88	28 004 247.62

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	5 673.47	3 639.63
Negativzinsen	0.00	-696.29
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	642 409.63	934 311.58
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	2 112.00	38 613.81
Erträge der Effektenleihe	1 756.57	13 258.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5 675.71	82 376.26
Sonstige Erträge	0.00	12 500.00
Total Ertrag	657 627.38	1 084 003.32
Aufwand		
Passivzinsen	-20.05	-170.59
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-73 854.84	-128 721.79
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-47 415.67	-78 842.58
Sonstige Aufwendungen	-474.30	-700.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-211 555.94	-314 384.60
Total Aufwand	-333 320.80	-535 350.46
Nettoertrag	324 306.58	548 652.86
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 022 965.81	1 772 510.82
Realisierter Erfolg	3 347 272.39	2 321 163.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-672 253.39	1 093 489.09
Gesamterfolg	2 675 019.00	3 414 652.77

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	28 004 247,62	34 980 569,25
Abgeführte Verrechnungssteuer	-196 782,95	-251 114,53
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10 792 089,79	-10 139 859,87
Gesamterfolg	2 675 019,00	3 414 652,77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19 690 393,88	28 004 247,62

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-30.6.2024	1.1.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	16 054,3430	17 147,1670
Ausgegebene Anteile	266,5000	242,1400
Zurückgenommene Anteile	-705,5360	-1 334,9640
Bestand Ende Berichtsperiode	15 615,3070	16 054,3430
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-439,0360	-1 092,8240
Klasse M		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	136 691,6990	210 337,1900
Ausgegebene Anteile	5 416,5210	27 555,7430
Zurückgenommene Anteile	-79 439,6300	-101 201,2340
Bestand Ende Berichtsperiode	62 668,5900	136 691,6990
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-74 023,1090	-73 645,4910

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Inhaberaktien								
Österreich								
PIERER MOBILITY AG NPV*	CHF	7 400		7 400				
Total Österreich						0,00		
Schweiz								
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	
Total Schweiz						835 368	4,23	
Total Inhaberaktien						835 368	4,23	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
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
Total Schweiz						738 488	3,74	
Total Partizipationsscheine						738 488	3,74	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	13 000		6 500	6 500	1 621 750	8,21	6 500
Total Schweiz						1 621 750	8,21	
Total Weitere Aktien						1 621 750	8,21	
Namensaktien								
Multi								
HBM HEALTHCARE INV CHF12.10 'A' (REGD)*	CHF	2 800		2 800				
Total Multi								0,00
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	45 000		24 550	20 450	1 020 864	5,17	
ACCELLERON 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				
ÜBS 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	
Total Schweiz						15 413 824	78,07	
Total Namensaktien						15 413 824	78,07	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						18 609 430	94,25	

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Inhaberaktien

Schweiz							
NEOPTICS AG**	CHF	23 099	23 099				
Total Schweiz						0,00	
Total Inhaberaktien						0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						0,00	
Total Wertschriften					18 609 430	94,25	
(davon ausgeliehen)					2 557 758	12,95	
Bankguthaben auf Sicht					906 351	4,59	
Sonstige Vermögenswerte					228 442	1,16	
Gesamtfondsvermögen					19 744 223	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-40 826		
Andere Verbindlichkeiten					-13 003		
Nettofondsvermögen					19 690 394		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	18 609 430	94,25
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	18 609 430	94,25

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

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

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension
gegeben.

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

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale
Verwaltungskommission: 1,33% p.a.;¹
- Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 2,00% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Klasse M

- Effektiv erhobene pauschale
Verwaltungskommission: 0,38% p.a.;²
- Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 1,00% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.01.2024 von 1,28% auf 1,33% p.a.
erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 01.01.2024 von 0,34% auf 0,38% p.a.
erhöht.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Klasse A

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

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

Klasse M

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A: 1,33%
Klasse M: 0,38%

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.963075 USD 1 = CHF 0.898600

Hauptsitz und Generaldirektion

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

Schweizerische Geschäftsstellen

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

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

Schweizerische Zweigniederlassungen

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

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

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