

# New Capital UCITS Fund plc

Rapport semestriel condensé non audité  
pour la période clôturée au 31 décembre 2019



**New Capital UCITS Fund plc** est une société d'investissement de droit irlandais à capital variable et à responsabilité limitée. Il s'agit d'un fonds à compartiments multiples appliquant le principe de séparation du passif entre les compartiments.

**Gestionnaire financier**  
EFG Asset Management (UK) Limited, Londres

**Gestionnaire**  
KBA Consulting Management Limited, Dublin

# Table des matières

---

Répertoire	2
Informations générales	3
Objectifs et politiques d'investissement	5
Relevé et modifications du portefeuille :	
New Capital Euro Value Credit Fund	7
New Capital Global Value Credit Fund	13
New Capital Wealthy Nations Bond Fund	20
New Capital Asia Pacific Equity Income Fund	27
New Capital China Equity Fund	31
New Capital Dynamic European Equity Fund	35
New Capital Dynamic UK Equity Fund	39
New Capital Global Equity Conviction Fund	42
New Capital Japan Equity Fund	47
New Capital Swiss Select Equity Fund	51
New Capital US Future Leaders Fund	54
New Capital US Growth Fund	57
New Capital US Small Cap Growth Fund	61
New Capital Global Alpha Fund	66
New Capital Capital Global Balanced Fund	72
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund	79
New Capital All Weather Fund	89
New Capital Asia Future Leaders Fund	92
New Capital Europe Future Leaders Fund	96
New Capital Global Convertible Bond Fund	99
État de l'actif net	105
État des opérations	113
État des modifications de l'actif net attribuable aux Détenteurs d'actions participatives remboursables	121
Notes afférentes au rapport semestriel	129
Annexe	185

## Conseil d'administration

### Mozamil Afzal

(Administrateur dirigeant)  
Président-directeur général,  
EFG Asset Management (UK) Limited  
Londres, Royaume-Uni

### Nicholas Carpenter

(Administrateur non dirigeant)  
Directeur adjoint des opérations,  
EFG Asset Management (UK) Limited  
Londres, Royaume-Uni

### Steven Johnson

(Administrateur non dirigeant)  
Administrateur et directeur des opérations,  
EFG Asset Management (UK) Limited  
Londres, Royaume-Uni

### Frank Connolly

(Administrateur non dirigeant)  
Directeur et conseiller principal,  
KB Associates  
Dublin, Irlande

### John Hamrock

(Administrateur non dirigeant et indépendant)  
Dublin, Irlande

### Karl McEneff

(Administrateur non dirigeant et indépendant)  
Dublin, Irlande

## Domiciliation de la Société

5 George's Dock  
IFSC  
Dublin 1, Irlande

## Gestionnaire

KBA Consulting Management Limited  
5 George's Dock  
IFSC  
Dublin 1, Irlande

## Gestionnaire financier, distributeur et agent de services au Royaume-Uni

EFG Asset Management (UK) Limited  
Leconfield House  
Curzon Street  
Londres W1J 5JB, Royaume-Uni

## Sous-gestionnaires des placements New Capital China Equity Fund et New Capital Asia Future Leaders Fund

EFG Asset Management (HK) Limited  
18th Floor  
International Commerce Centre  
1 Austin Road West  
Kowloon, Hong Kong

## New Capital Euro Value Credit Fund, New Capital Swiss Select Equity Fund, New Capital All Weather Fund, New Capital Japan Equity Fund et New Capital Global Convertible Bond Fund

EFG Asset Management (Switzerland) SA  
24 quai du Seujet  
Case postale 2391  
1211 Genève 2  
Suisse

## Sous-conseiller en placements New Capital US Growth Fund, New Capital US Small Cap Growth Fund et New Capital US Future Leaders Fund

EFG Asset Management (Americas) Corp  
701 Brickell Avenue  
9th Floor  
Miami, Floride 33131,  
États-Unis d'Amérique

## Agent administratif et Agent comptable des registres

HSBC Securities Services (Ireland) DAC  
1 Grand Canal Square  
Grand Canal Harbour  
Dublin 2, Irlande

## Secrétaire de la Société

KB Associates  
5 George's Dock  
IFSC  
Dublin 1, Irlande

## Dépositaire

HSBC France, succursale dubloise  
1 Grand Canal Square  
Grand Canal Harbour  
Dublin 2, Irlande

## Auditeurs indépendants

PricewaterhouseCoopers  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1, Irlande

## Conseillers juridiques irlandais

Dillon Eustace  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2, Irlande

## Représentant en Suisse

CACEIS (Switzerland) SA  
Route de Signy 35  
1260 Nyon  
Suisse

## Agent payeur en Suisse

EFG Bank S.A.  
Succursale genevoise  
24 quai du Seujet  
CH-1211 Genève 2  
Suisse

## Agent payeur en Suède

MFEX AB  
Linnegatan 9-11  
11447 Stockholm  
Suède

## Agent payeur en Allemagne

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Koenigsallee 21/23  
40212 Düsseldorf  
Allemagne

## Agent centralisateur pour la France

Société Générale  
29 boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France

## Agent payeur pour l'Autriche

Erste Bank  
Brandstätte 7-9  
1010 Vienne  
Autriche

## Représentant à Hong Kong

HSBC Institutional Trust Services (Asia)  
Limited  
1 Queen's Road Central  
Hong Kong

## Représentant en Espagne

AllFunds Bank S.A.U.  
Estafeta 6  
La Moraleja  
28109 Madrid  
Espagne

## Agent payeur au Luxembourg

HSBC France, succursale luxembourgeoise  
16 boulevard d'Avranches  
L-1160 Luxembourg  
Immatriculée au Registre du commerce et  
des sociétés du Luxembourg sous le numéro  
B 28531

## Agent payeur en Italie

AllFunds Bank S.A.U.  
Estafeta 6, La Moraleja  
Complejo Plaza de la Fuente – Edificio 3  
C.P. 28109 Alcobendas, Madrid  
Espagne

*(exerçant ses activités à partir de sa  
succursale)*

AllFunds Bank S.A.U., succursale milanaise  
Via Santa Margherita, 7 – 20121  
Milan, Italie

# Informations générales

## Activités principales

New Capital UCITS Fund plc (la « Société ») a été constituée et immatriculée en Irlande le 22 juillet 2003 sous forme de société d'investissement à capital variable et à compartiments multiples. Elle est agréée par la Banque centrale d'Irlande en application des Règlements de la Communauté européenne (sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (tel que modifiés) et des Réglementations de 2019 (sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières) édictées en vertu du paragraphe 1 de l'article 48 de la loi de 2013 (Supervision et mise en œuvre) de la Banque centrale (Central Bank [Supervision and Enforcement] Act 2013 [Section 48(1)] [Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities] Regulations 2019) (les « Réglementations sur les OPCVM »).

Au 31 décembre 2019, la Société se composait des compartiments suivants :

New Capital Euro Value Credit Fund  
New Capital Global Value Credit Fund  
New Capital Wealthy Nations Bond Fund  
New Capital Asia Pacific Equity Income Fund  
New Capital China Equity Fund  
New Capital Dynamic European Equity Fund  
New Capital Dynamic UK Equity Fund  
New Capital Global Equity Conviction Fund  
New Capital Japan Equity Fund  
New Capital Swiss Select Equity Fund  
New Capital US Future Leaders Fund  
New Capital US Growth Fund  
New Capital US Small Cap Growth Fund  
New Capital Global Alpha Fund  
New Capital Global Balanced Fund  
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund  
New Capital All Weather Fund  
New Capital Asia Future Leaders Fund  
New Capital Europe Future Leaders Fund  
(lancé le 12 septembre 2019)  
New Capital Global Convertible Bond Fund  
(lancé le 5 décembre 2019)

Les actions de chaque compartiment peuvent être classées dans une ou plusieurs catégories. Un portefeuille d'actifs distinct est tenu pour chaque compartiment et investi conformément à l'objectif et aux politiques d'investissement applicables à un tel compartiment comme indiqué aux pages 5 et 6.

Les quatre Compartiments suivants de New Capital UCITS Fund plc (ci-après, collectivement, les « Compartiments agréés »), mentionnés dans le présent rapport semestriel non audité en date du 31 décembre 2019, ont été agréés en vertu de l'article 104 de l'Ordonnance sur les titres et les contrats à terme prise par la Commission des titres et des instruments à terme de Hong Kong (la « SFC ») en date du 19 août 2015, un tel agrément ne supposant cependant aucune recommandation officielle de la part de la SFC :

New Capital Wealthy Nations Bond Fund  
New Capital US Growth Fund  
New Capital Asia Pacific Equity Income Fund  
New Capital China Equity Fund

À l'exception des Compartiments agréés, aucun des compartiments de New Capital UCITS Fund plc n'est autorisé à la vente ni proposé au public investisseur à Hong Kong.

## Souscription à des actions

S'il s'agit d'une première souscription aux actions, la demande doit être effectuée par écrit à la Société en remplissant le formulaire de souscription prescrit de temps à autre par les Administrateurs, puis en remettant ledit formulaire d'origine à l'Agent administratif en tant que délégué de la Société, comme précisé dans le Supplément correspondant ou sur le formulaire de souscription. Les souscriptions ultérieures à des actions peuvent être soumises à la Société par écrit par voie postale ou par fax.

Des frais d'acquisition d'un montant ne dépassant pas 5 % du montant total souscrit peuvent être prélevés.

## Rachats d'actions

Les actions peuvent être rachetées, à la demande d'un actionnaire, en fonction du jour de rachat dans la dénomination pouvant être décidée par les Administrateurs.

Sauf accord contraire écrit de la Société, toute demande est irrévocable.

Les actionnaires peuvent demander un rachat par fax ou par une autre forme de communication écrite.

## Publication des cours

Disponibles auprès de l'Agent administratif ainsi que sur [www.morningstar.co.uk](http://www.morningstar.co.uk) et [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com), les cours sont publiés dans les autres journaux ou médias selon les indications pouvant être communiquées par les Administrateurs à l'Agent administratif.

Pour les investisseurs allemands, les prix d'émission et de rachat sont publiés sur la plate-forme électronique Fundinfo ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). Pour les investisseurs suisses, les prix d'émission et de rachat ou la valeur liquidative de toutes les actions assorties de la mention « Commissions non comprises » sont publiés sur la plate-forme Fundinfo ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) chaque jour d'émission ou de rachat des actions. Les cours sont publiés au minimum deux fois par mois et actuellement tous les jours (sauf en ce qui concerne le compartiment New Capital All Weather Fund, pour lequel les cours sont publiés chaque vendredi ou le Jour ouvrable le précédant immédiatement si le vendredi s'avère ne pas être un Jour ouvrable). Des avis à l'intention des investisseurs suisses concernant le Fonds sont également publiés sur la plate-forme Fundinfo ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

## Rapports

Les rapports annuels et états financiers audités de la Société doivent être mis à la disposition des actionnaires par le biais du site Internet [www.newcapitalfunds.com](http://www.newcapitalfunds.com) dans un délai de quatre mois suivant la fin de l'exercice auquel ils se rapportent. Des rapports semestriels non audités seront également mis à la disposition de ces derniers par le biais de ce même site Internet [www.newcapitalfunds.com](http://www.newcapitalfunds.com) dans un délai de deux mois suivant la fin de la période de six mois à laquelle ils se rapportent.

Un exemplaire papier du rapport annuel, des comptes audités et des rapports semestriels non audités sera accessible sur demande auprès de l'Agent administratif et du bureau du représentant à Hong Kong sis 1 Queen's Road Central à Hong Kong.

## Documents

Des exemplaires du Prospectus publiés par la Société, des Documents d'informations clés pour l'investisseur, des Statuts, de la liste des achats et des ventes ainsi que des rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du bureau de l'Agent administratif et du Représentant en Suisse.

# Informations générales (suite)

---

## **Achats et ventes**

Veillez contacter l'Agent administratif ou le Représentant suisse pour obtenir une liste complète de l'ensemble des achats et ventes d'un quelconque compartiment.

## **Informations relatives aux distributions pour les investisseurs en Suisse**

En ce qui concerne les distributions en Suisse, le Gestionnaire ou son délégué peut procéder à des remboursements pour les investisseurs qualifiés suivants, détenant des actions dans les Compartiments de la Société pour le bénéfice financier de tiers, soit des sociétés d'assurance-vie, régimes de retraite et institutions similaires, des fondations d'investissement, des sociétés de gestion de fonds suisses, des sociétés de gestion de fonds étrangers et des fonds d'investissement de type sociétés, ainsi que des sociétés d'investissement.

En ce qui concerne les distributions en Suisse, une commission de distribution peut être acquittée par le Gestionnaire ou son délégué aux distributeurs ou agents de placement suivants, à savoir : les distributeurs autorisés, les distributeurs dispensés d'autorisation au sens de l'article 13, paragraphe 3 de la Loi fédérale sur les placements collectifs des capitaux (LPCC) et de l'article 8 de l'Ordonnance sur les placements collectifs (OPCC) ; agents de placement plaçant les actions exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels disposant d'un département Trésorerie ; gestionnaires de portefeuilles plaçant les actions exclusivement en fonction d'un accord écrit de gestion de portefeuille qui est rémunéré.

Le lieu d'exécution et le for sont le siège social du représentant pour les parts du fonds distribuées en Suisse ou à partir de ce pays.

# Objectifs et politiques d'investissement

---

## **New Capital Euro Value Credit Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est d'obtenir une appréciation à long terme par le biais d'une combinaison de croissance du capital et des revenus. Le Compartiment s'est efforcé de réaliser son objectif d'investissement en investissant dans un éventail de titres de créance variés assortis d'échéances diverses, émis par les États, les établissements et les sociétés, principalement cotés ou négociés sur les Marchés reconnus dans le monde entier. Le Compartiment procède essentiellement à des placements dans les titres libellés en euro. Toutefois, il peut investir jusqu'à 30 % de sa Valeur liquidative dans des titres non libellés en euro, mais dans une monnaie forte. Généralement, le risque de change des titres non libellés en euro en découlant sera couvert en euro. Le Compartiment ne cherche pas à prendre des risques considérables ni à générer de rendements importants à partir des positions en devises dépourvues de couverture. Le compartiment doit investir dans diverses régions géographiques.

## **New Capital Global Value Credit Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de chercher à obtenir une appréciation à long terme par le biais d'une combinaison de croissance du capital et des revenus. Le compartiment s'efforce de réaliser ledit objectif en investissant dans des titres de créance internationaux à moyen et à long terme dans diverses devises, lesdits titres étant essentiellement cotés sur les Marchés reconnus des principaux marchés financiers.

## **New Capital Wealthy Nations Bond Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de chercher à obtenir une appréciation à long terme par le biais d'une combinaison de croissance du capital et des revenus. Le compartiment s'efforce de réaliser ledit objectif en investissant dans des titres de créance internationaux à moyen et à long terme, essentiellement émis par des émetteurs basés dans des pays riches, dans diverses devises, lesdits titres étant essentiellement cotés sur les Marchés reconnus des principaux marchés financiers.

## **New Capital Asia Pacific Equity Income Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est d'atteindre un niveau relativement élevé de revenu, ainsi qu'une appréciation du capital en investissant dans des titres de la région Asie-Pacifique. Le compartiment s'efforce de réaliser ledit objectif en investissant principalement dans des actions et dans des titres assimilés à des actions d'entreprises qui ont leur siège social dans la région Asie-Pacifique (hors Japon) et dont les titres sont cotés ou négociés sur les Marchés reconnus dans le monde entier.

## **New Capital China Equity Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de réaliser une appréciation du capital principalement par le biais d'investissements dans des titres cotés émis par des sociétés dont le siège social est sis en République populaire de Chine et à Hong Kong ou qui y exercent une part notable de leurs activités. Le compartiment s'efforce de réaliser ledit objectif en investissant principalement dans des actions de sociétés dont le siège est sis en République populaire de Chine et à Hong Kong ou qui y exercent une part notable de leurs activités commerciales, dont les titres sont cotés ou négociés sur les Marchés reconnus dans le monde entier.

## **New Capital Dynamic European Equity Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de réaliser une appréciation du capital par le biais d'investissements dans des titres de la région européenne, y compris du Royaume-Uni et de la Suisse. Le compartiment s'efforce de réaliser ledit objectif en investissant principalement dans des actions et dans des titres assimilés à des actions d'entreprises qui ont leur siège social dans la région européenne, y compris au Royaume-Uni et en Suisse, dont les titres sont cotés ou négociés sur les Marchés reconnus dans le monde entier.

## **New Capital Dynamic UK Equity Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de chercher à obtenir une appréciation à long terme par le biais d'une combinaison de croissance du capital et des revenus, en investissant principalement dans les actions de sociétés britanniques qui sont constituées et domiciliées au Royaume-Uni ou cotées sur un Marché reconnu de ce pays. Les placements effectués par le compartiment doivent être constitués d'actions ordinaires et peuvent également inclure des actions privilégiées ainsi que des sociétés d'investissement immobilier à capital fixe.

## **New Capital Global Equity Conviction Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de réaliser des performances supérieures à l'indice de référence MSCI All Countries World Index sur une période continue de trois ans. Le compartiment s'efforce de réaliser ledit objectif en investissant principalement dans des actions et dans des titres assimilés à des actions (obligations convertibles) d'entreprises du monde entier (sans s'attacher à la zone géographique, au secteur d'activités, ni à la capitalisation) qui sont cotées ou négociées sur les Marchés reconnus du monde entier. En conséquence, le compartiment peut présenter une exposition aux marchés émergents, laquelle est susceptible d'être supérieure à 20 % de son actif net.

## **New Capital Japan Equity Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment vise essentiellement à optimiser le rendement global moyennant des placements dans des actions et des valeurs mobilières assimilables à des actions, telles que les bons de souscription et droits émis par des sociétés qui ont leur siège social au Japon ou y exercent la plupart de leurs activités ou qui, en tant que sociétés de portefeuille, investissent principalement dans des entreprises dont le siège social se situe au Japon et réalisent d'autres placements dans la mesure autorisée en application de la politique d'investissement du compartiment, lesquelles peuvent être cotées ou négociées sur les Marchés reconnus.

## **New Capital Swiss Select Equity Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment vise à réaliser une appréciation du capital sur le moyen terme, principalement par le biais d'investissements dans des titres cotés émis par des sociétés dont le siège social est sis en Suisse ou qui y exercent une part notable de leurs activités commerciales. Le compartiment s'efforce de réaliser ledit objectif en investissant généralement, soit directement soit indirectement (par le biais de produits dérivés), au moins deux tiers de son actif net dans des actions d'entreprises dont le siège est sis en Suisse ou qui y exercent une part notable de leurs activités commerciales, dont les actions sont cotées ou négociées sur les Marchés reconnus dans le monde entier.

## **New Capital US Future Leaders Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est d'obtenir une appréciation du capital par le biais d'investissements dans un portefeuille de titres de capitaux propres. Pour réaliser son objectif d'investissement, le compartiment peut investir dans des actions émises par des sociétés américaines cotées ou négociées sur les Marchés reconnus aux États-Unis, comme le NASDAQ, le New York Stock Exchange, l'American Stock Exchange, le Chicago Mercantile Exchange et le Chicago Board of Trade. Le compartiment peut investir un maximum de 20 % de sa Valeur liquidative dans des entreprises non américaines négociées sur un Marché reconnu aux États-Unis, y compris dans des certificats américains de dépôt (les « ADR »). En outre, une petite part du portefeuille du compartiment (dans la mesure où elle n'excède pas 10 % de la Valeur liquidative) peut être investie dans des actions émises par des sociétés situées partout dans le monde, qui sont cotées et négociées sur les Marchés reconnus du Canada.

# Objectifs et politiques d'investissement (suite)

## **New Capital US Growth Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de générer une appréciation du capital, principalement par le biais d'investissements dans les titres cotés aux États-Unis d'Amérique. Le Compartiment s'efforce de réaliser ledit objectif en investissant dans des actions et dans des titres assimilés à des actions, cotés ou négociés sur les Marchés reconnus aux États-Unis d'Amérique.

## **New Capital US Small Cap Growth Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est d'obtenir une appréciation du capital par le biais d'investissements dans un portefeuille de titres de capitaux propres. Le compartiment peut investir dans des actions (en se concentrant sur les entreprises présentant une capitalisation inférieure à 5 milliards de dollars) émises par des sociétés cotées ou négociées sur les Marchés reconnus aux États-Unis comme le NASDAQ, le New York Stock Exchange, l'American Stock Exchange, le Chicago Mercantile Exchange et le Chicago Board of Trade. Le compartiment peut investir jusqu'à 20 % de la valeur liquidative dans des sociétés non américaines échangées sur un Marché reconnu des États-Unis, y compris dans des certificats américains représentatifs de dépôt d'actions. En outre, une petite part du portefeuille du compartiment (ne dépassant pas, en tout état de cause, 10 % de la valeur liquidative) peut être investie dans des actions émises par des sociétés implantées dans le monde entier, qui sont cotées ou négociées sur les Marchés reconnus du Canada.

## **New Capital Global Alpha Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de réaliser un rendement corrigé des risques, homogène sur tous les environnements de marchés sur des périodes continues de 12 mois. Le compartiment cherche à réaliser son objectif d'investissement grâce à des placements effectués dans un portefeuille de valeurs mobilières, d'organismes de placement collectif et de dépôts. Le compartiment doit acquérir une exposition à des classes d'actifs caractérisées par une répartition mondiale diversifiée et peut, conformément aux Règlements, investir directement ou indirectement dans des obligations souveraines et de sociétés, dans des actions et dans des valeurs du secteur des marchandises, des produits de base et de l'immobilier. Une exposition indirecte à ces catégories d'actifs est générée, le cas échéant, moyennant des placements réalisés dans des organismes de placement collectif, y compris dans des fonds négociés en bourse. Aucun investissement direct ne doit être effectué dans des sociétés du domaine des produits de base, des infrastructures, ni de l'immobilier.

## **New Capital Global Balanced Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de produire une combinaison associant revenus et appréciation du capital. Le compartiment s'efforce d'atteindre son objectif d'investissement en prenant une exposition à un portefeuille de titres mondiaux caractérisés par une diversification à la fois régionale et sectorielle, respectant, pour l'essentiel, un juste équilibre entre obligations et actions. Le compartiment peut, conformément aux Réglementations, acquérir une exposition directe ou indirecte aux actions de même qu'aux obligations souveraines et de sociétés, et obtenir une exposition indirecte, en investissant dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, aux placements non traditionnels comme les valeurs du secteur des marchandises, des produits de base, des infrastructures et de l'immobilier.

## **New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de réaliser une appréciation du capital à long terme. Le compartiment s'efforce de réaliser ledit objectif en cherchant à acquérir une exposition, directe ou indirecte (moyennant le recours à des produits dérivés), aux

catégories d'actifs suivantes, soit aux titres de créance qui sont des obligations d'État et/ou de sociétés, titres obligataires et/ou bons pouvant être assortis de taux d'intérêt fixes ou révisables et dont la notation ne relève pas nécessairement de la catégorie « investissement », instruments du marché monétaire et au comptant, actions et valeurs mobilières assimilables à des actions (obligations convertibles, bons de souscription) émis par les sociétés, les organismes de placement collectif, les secteurs de l'immobilier et des matières premières.

## **New Capital All Weather Fund**

L'objectif d'investissement du compartiment est de réaliser une appréciation du capital par le biais d'investissements dans des organismes de placement collectif, qui lui permettront de générer une appréciation du capital présentant une volatilité moindre et une corrélation faible avec les catégories traditionnelles d'actifs, ce à moyen et à long terme. Le compartiment investit principalement dans d'autres organismes de placement collectif qui mettent en œuvre des stratégies de rendement absolu et sont constitués en tant qu'organismes de placement collectif à capital variable. Le compartiment peut également investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des obligations structurées et dans des certificats. Le compartiment fait l'objet de valorisations intervenant toutes les semaines.

## **New Capital Asia Future Leaders Fund**

L'objectif d'investissement de ce compartiment est d'obtenir une appréciation du capital par le biais d'investissements dans un portefeuille de titres de capitaux propres. Pour atteindre son objectif d'investissement, le compartiment doit essentiellement investir dans des actions d'entreprises dont le siège social se trouve en Asie ou qui, en tant que sociétés de portefeuille, investissent principalement dans des entreprises dont le siège social se situe en Asie, dont les titres sont cotés ou négociés sur les Marchés reconnus du monde entier.

## **New Capital Europe Future Leaders Fund**

L'objectif d'investissement de ce compartiment est d'obtenir une appréciation du capital par le biais d'investissements dans un portefeuille de titres de capitaux propres. Pour atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment doit essentiellement investir dans des actions d'entreprises dont le siège social se trouve en Europe hors Royaume-Uni ou qui, en tant que sociétés de portefeuille, investissent principalement dans des entreprises dont le siège social se situe en Europe hors Royaume-Uni, dont les titres sont cotés ou négociés sur des Marchés reconnus dans le monde entier.

## **New Capital Global Convertible Bond Fund**

L'objectif d'investissement de ce Compartiment consiste en une appréciation à long terme par le biais de la croissance du capital. Le Compartiment s'efforce d'atteindre son objectif d'investissement en prenant une exposition à un portefeuille de titres de sociétés mondiales des marchés développés et en développement, caractérisés par une diversification à la fois régionale et sectorielle, lesquels sont principalement cotés ou négociés sur des Marchés reconnus dans le monde entier. Le Compartiment investit au moins deux tiers de sa Valeur liquidative dans des Obligations convertibles. Celui-ci peut également investir dans d'autres organismes de placement collectif, sous réserve que de tels placements satisfassent aux conditions requises aux fins de l'investissement par des OPCVM et qu'ils offrent une exposition aux placements dans lesquels le Compartiment peut directement investir, conformément à sa politique d'investissement. L'investissement dans ces organismes ne doit pas, dans l'ensemble, dépasser 10 % de la Valeur liquidative du Compartiment. Le Compartiment peut procéder à des placements dans des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement et/ou de gestion efficace du portefeuille.

# New Capital Euro Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en EUR	% du compartiment
	<b>Obligations</b>		
	<b>Australie (30 juin 2019 : 10,16 %)</b>		
3 000 000	Sydney Airport Finance 1.75% 2028-04-26	3 253 306	1,59
3 000 000	Commonwealth Bank of Australia 2% VRN 2027-04-22	3 111 995	1,52
2 000 000	Transurban Finance Company 2% 2025-08-28	2 164 370	1,06
2 000 000	Transurban Finance Company 1.45% 2029-05-16	2 093 441	1,03
		10 623 112	5,20
	<b>Brésil (30 juin 2019 : 0,84 %)</b>		
1 000 000	Petrobras Global Finance 4.25% 2023-10-02	1 136 500	0,56
		1 136 500	0,56
	<b>Canada (30 juin 2019 : 4,57 %)</b>		
4 000 000	Bank of Nova Scotia 0.375% 2022-04-06	4 035 616	1,98
3 000 000	CPPIB Capital 0.375% 2024-06-20	3 064 830	1,50
2 000 000	Bank of Montreal 2021-09-28	2 012 650	0,98
		9 113 096	4,46
	<b>Chine (30 juin 2019 : 2,27 %)</b>		
2 000 000	China Development Bank 0.5% 2021-06-01	2 014 540	0,99
1 000 000	China Development Bank 0.375% 2021-11-16	1 004 753	0,49
		3 019 293	1,48
	<b>République tchèque (30 juin 2019 : néant)</b>		
2 000 000	CEZ 0.875% 2026-12-02	1 987 743	0,97
		1 987 743	0,97
	<b>Danemark (30 juin 2019 : 2,43 %)</b>		
3 000 000	Orsted A/S 1.5% 2029-11-26	3 272 603	1,60
		3 272 603	1,60
	<b>Finlande (30 juin 2019 : néant)</b>		
4 000 000	Nordea Bank 2021-09-27	4 026 148	1,97
1 000 000	Nordea Bank 3.5% VRN Perp	1 021 410	0,50
		5 047 558	2,47
	<b>France (30 juin 2019 : 7,48 %)</b>		
3 000 000	AXA SA 5.125% VRN 2043-07-04	3 475 439	1,70
2 000 000	RTE Reseau de Transport 1.625% 2025-11-27	2 160 169	1,06
2 000 000	BNP Paribas 1.125% 2023-10-10	2 066 800	1,01
2 000 000	Rci Banque 0.5% 2023-09-15	1 998 841	0,98
		9 701 249	4,75
	<b>Allemagne (30 juin 2019 : 6,95 %)</b>		
5 000 000	Bundesschatzanweisungen 0% 2020-06-12	5 015 380	2,46
2 000 000	Commerzbank 1.875% 2028-02-28	2 137 727	1,05
2 000 000	Volkswagen International Finance 1.875% 2027-03-30	2 118 905	1,04

\* par pays de risque



# New Capital Euro Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Allemagne (30 juin 2019 : 6,95 %) (suite)</b>			
2 000 000	Vonovia Finance 1.5% 2026-03-22	2 099 981	1,03
2 000 000	ZF Europe Finance 3% 2029-10-23	2 081 303	1,02
2 000 000	RWE AG 2.75% VRN 2075-04-21	2 032 546	0,99
2 000 000	Deutsche Telekom 1.375% 2034-07-05	2 026 529	0,99
2 000 000	Commerzbank 0.5% 2023-09-13	2 006 861	0,98
2 000 000	Deutsche Bank FRN 2020-12-07	1 995 720	0,98
1 000 000	HeidelbergCement 1.5% 2025-02-07	1 044 281	0,51
		22 559 233	11,05
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : néant)</b>			
3 000 000	CK Hutchison Group Telecom Finance 1.5% 2031-10-17	2 994 964	1,47
		2 994 964	1,47
<b>Italie (30 juin 2019 : 0,78 %)</b>			
2 000 000	Intesa Sanpaolo 3.928% 2026-09-15	2 287 828	1,12
2 000 000	Intesa Sanpaolo 1.75% 2029-07-04	2 047 530	1,00
2 000 000	Enel Finance International 0.375% 2027-06-17	1 979 543	0,97
1 000 000	UniCredit Spa 4.375% 2027-01-03	1 060 800	0,52
		7 375 701	3,61
<b>Japon (30 juin 2019 : 6,97 %)</b>			
5 000 000	Sumitomo Mitsui Financial Group 0.934% 2024-10-11	5 136 817	2,52
2 000 000	Development Bank of Japan 0.875% 2025-10-10	2 084 638	1,02
2 000 000	Mitsubishi UFJ Financial Group 0.98% 2023-10-09	2 057 653	1,01
		9 279 108	4,55
<b>République de Corée (30 juin 2019 : 1,55 %)</b>			
2 000 000	Korea Housing Finance 0.75% 2023-10-30	2 050 294	1,00
		2 050 294	1,00
<b>Mexique (30 juin 2019 : 1,50 %)</b>			
2 000 000	Petroleos Mexicanos 2.5% 2021-08-21	2 059 333	1,01
		2 059 333	1,01
<b>Pays-Bas (30 juin 2019 : 3,20 %)</b>			
2 000 000	Cooperatieve Rabobank 4.625% VRN Perp	2 206 310	1,08
2 000 000	Royal Schiphol Group 1.5% 2030-11-05	2 194 040	1,08
2 000 000	TenneT 1.5% 2039-06-03	2 110 898	1,03
		6 511 248	3,19
<b>Nouvelle-Zélande (30 juin 2019 : néant)</b>			
5 000 000	ANZ New Zealand International 0.40% 2022-03-01	5 055 750	2,48
3 600 000	Chorus 0.875% 2026-12-05	3 595 140	1,76
		8 650 890	4,24

\* par pays de risque

# New Capital Euro Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Norvège (30 juin 2019 : 4,38 %)</b>			
4 000 000	DNB Bank ASA 1.125% 2023-03-01	4 136 124	2,02
2 000 000	Equinor ASA 1.625% 2036-11-09	2 260 122	1,11
2 000 000	Equinor ASA 0.75% 2026-11-09	2 075 102	1,02
1 500 000	Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikr FRN 2045-06-10	1 713 731	0,84
		10 185 079	4,99
<b>Portugal (30 juin 2019 : 1,56 %)</b>			
2 000 000	EDP Finance 1.125% 2024-02-12	2 070 767	1,01
		2 070 767	1,01
<b>Russie (30 juin 2019 : 2,43 %)</b>			
3 000 000	Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.125% 2023-11-17	3 294 540	1,61
		3 294 540	1,61
<b>Arabie Saoudite (30 juin 2019 : néant)</b>			
2 000 000	Saudi Government International Bond 2% 2039-07-09	2 110 417	1,03
		2 110 417	1,03
<b>Singapour (30 juin 2019 : 3,04 %)</b>			
4 000 000	DBS Group Holdings 1.50% VRN 2028-04-11	4 062 081	1,99
		4 062 081	1,99
<b>Espagne (30 juin 2019 : 3,31 %)</b>			
4 000 000	Abertis Infraestructuras 0.625% 2025-07-15	3 950 655	1,94
2 000 000	Banco Santander 6.25% VRN Perp	2 133 118	1,05
2 000 000	Bankia 1.125% 2026-11-12	2 008 326	0,98
1 000 000	Bankia 3.75% 2029-02-15	1 087 686	0,53
		9 179 785	4,50
<b>Suède (30 juin 2019 : 6,85 %)</b>			
4 000 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 2020-05-26	4 008 280	1,96
4 000 000	Fastighets AB Balder 1.125% 2027-01-29	3 927 912	1,93
2 000 000	Telia Company 2.125% 2034-02-20	2 204 200	1,08
		10 140 392	4,97
<b>Suisse (30 juin 2019 : 11,69 %)</b>			
4 000 000	UBS Group AG 5.75% VRN Perp	4 370 392	2,14
4 000 000	Zuercher Kantonal Bank 2.625% 2027-06-15	4 208 576	2,06
4 000 000	Credit Suisse Group Funding Limited 1.25% 2022-04-14	4 114 078	2,01
4 000 000	UBS Group 2021-04-23	4 019 980	1,97
2 000 000	Credit Suisse Group 1.25% 2025-07-17	2 074 481	1,02
		18 787 507	9,20
<b>Émirats arabes unis (30 juin 2019 : 3,13 %)</b>			
2 000 000	DP World 2.375% 2026-09-25	2 154 617	1,05
2 000 000	Emirates NBD PJSC 1.75% 2022-03-23	2 075 380	1,02
		4 229 997	2,07

\* par pays de risque

# New Capital Euro Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : néant)</b>			
2 000 000	Lloyds Banking Group 0.5% 2025-11-12	1 996 296	0,98
		1 996 296	0,98
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 10,40 %)</b>			
6 000 000	Bank of America Corp FRN 2022-02-07	6 033 510	2,95
3 000 000	Goldman Sachs Group 1.625% 2026-07-27	3 200 064	1,57
3 000 000	Illinois Tool Works 0.625% 2027-12-05	3 042 889	1,49
2 000 000	AT&T 3.15% 2036-09-04	2 344 185	1,15
2 000 000	AT&T 2.4% 2024-03-15	2 162 798	1,06
2 000 000	American International Group 1.875% 2027-06-21	2 139 620	1,05
		18 923 066	9,27
<b>Total des obligations</b>		190 361 852	93,23
<b>Contrat à terme (contrepartie : Morgan Stanley &amp; co. International plc)</b>			
<b>Allemagne</b>			
-10	EUX Euro Bond 30Yr Bond Futures March 2020	46 000	0,02
		46 000	0,02
<b>Total des contrats à terme</b>		46 000	0,02

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values / pertes latentes en EUR	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,10 %)</b>						
CHF	27 724 935	EUR	-25 417 531	2020-01-15	90 916	0,04
CHF	2 980 993	EUR	-2 732 900	2020-01-15	9 775	0,01
EUR	64 410	USD	-71 433	2020-01-15	821	-
CHF	106 815	EUR	-97 551	2020-01-15	725	-
EUR	24 508	USD	-27 243	2020-01-15	257	-
GBP	77 500	EUR	-91 181	2020-01-15	246	-
EUR	19 585	USD	-21 756	2020-01-15	218	-
EUR	22 683	USD	-25 290	2020-01-15	170	-
EUR	9 785	USD	-10 906	2020-01-15	76	-
EUR	9 753	USD	-10 881	2020-01-15	66	-
EUR	9 743	USD	-10 896	2020-01-15	43	-
EUR	9 723	USD	-10 889	2020-01-15	30	-
					103 343	0,05

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

# New Capital Euro Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme** (suite)					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en EUR	du compartiment
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,07 %)</b>						
EUR	2 157	CHF	-2 347	2020-01-15	-2	-
EUR	12 901	CHF	-14 026	2020-01-15	-4	-
EUR	2 122	CHF	-2 324	2020-01-15	-16	-
EUR	14 809	CHF	-16 154	2020-01-15	-53	-
EUR	15 962	CHF	-17 456	2020-01-15	-98	-
EUR	21 780	CHF	-23 910	2020-01-15	-218	-
EUR	34 811	CHF	-38 114	2020-01-15	-256	-
EUR	190 186	CHF	-207 494	2020-01-15	-720	-
EUR	156 341	CHF	-171 173	2020-01-15	-1 148	-
GBP	107 385	EUR	-128 754	2020-01-15	-2 072	-
GBP	761 918	EUR	-903 333	2020-01-15	-4 497	-0,01
USD	8 421 432	EUR	-7 581 207	2020-01-15	-84 440	-0,04
					-93 524	-0,05

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	190 511 195	93,30
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-93 524	-0,05
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	190 417 671	93,25
<b>Fonds de roulement</b>	13 778 410	6,75
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	204 196 081	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse par échéance</b>		
Moins de trois mois	0,02	-
Trois mois à un an	5,40	3,01
Un à cinq ans	40,70	45,35
Cinq à dix ans	34,50	34,92
Plus de dix ans	12,63	12,21
Contrats de change à terme	-	0,03
Fonds de roulement	6,75	4,48
	100,00	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	93,03	95,07
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,05	0,10
Actifs circulants	6,92	4,83
	100,00	100,00

# New Capital Euro Value Credit Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Cumul des achats</b>	<b>Coût en milliers d'EUR</b>	<b>Ensemble des ventes</b>	<b>Produit en milliers d'EUR</b>
Bundesschatzanweisungen (Govt) 0% 2020-06-12	10 064	Bundesschatzanweisungen (Govt) 0% 2020-06-12	5 019
Germany (Federal Republic of) 0% 2019-12-13	10 027	Germany (Federal Republic of) 0% 2019-12-13	5 004
Fastighets AB Balder 1.125% 2027-01-29	3 976	Naturgy Finance BV 3.375% VRN Perp	1 301
Abertis Infraestructuras 0.625% 2025-07-15	3 973	Iberdrola Finanzas SA 1% 07/03/2024	1 046
Chorus 0.875% 2026-12-05	3 589		
CK Hutchison Group Telecom Finance 1.5% 2031-10-17	2 987		
Intesa Sanpaolo 3.928% 2026-09-15	2 337		
Equinor ASA 1.625% 2036-11-09	2 313		
UBS Group AG 5.75% VRN Perp	2 263		
Vonovia Finance 1.5% 2026-03-22	2 135		
Transurban Finance Company 1.45% 2029-05-16	2 113		
DNB Bank ASA 1.125% 2023-03-01	2 093		
Saudi Government International Bond 2% 2039-07-09	2 038		
Intesa Sanpaolo 1.75% 2029-07-04	2 035		
Commerzbank 0.5% 2023-09-13	2 023		
Bank of Montreal 2021-09-28	2 017		
Bank of America FRN 2022-02-07	2 017		
Nordea Bank AB 2021-09-27	2 016		
Deutsche Telekom 1.375% 2034-07-05	2 007		
Bankia 1.125% 2026-11-12	2 004		
CEZ 0.875% 2026-12-02	1 990		
Lloyds Banking Group 0.5% VRN 2025-11-12	1 987		
Enel Finance International 0.375% 2027-06-17	1 987		
ZF Europe Finance 3% 2029-10-23	1 973		
Illinois Tool Works 0.625% 2027-12-05	1 835		
AXA 5.125% VRN 2043-07-04	1 777		
Electricite De France 4.125% VRN Perp	1 209		
AT&T 2.4% 2024-03-15	1 112		
Cooperatieve Rabobank 4.625% VRN Perp	1 112		
Banco Santander SA 6.25% VRN Perp	1 064		
Credit Suisse Group 1.25% 2025-07-17	1 055		
TenneT 1.5% 2039-06-03	1 052		
RWE AG 2.75% VRN 2075-04-21	1 047		
CPPIB Capital 0.375% 2024-06-20	1 033		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. Lorsque moins de 20 achats ou ventes sont indiqués, il s'agit de la liste complète des achats ou des ventes de la période. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Global Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Obligations</b>			
<b>Argentine (30 juin 2019 : 1,04 %)</b>			
5 500 000	Argentine Government International 6.875% 2027-01-26	2 751 911	0,66
		2 751 911	0,66
<b>Australie (30 juin 2019 : 5,59 %)</b>			
11 000 000	BHP Billiton Finance USA 6.75% 2075-10-19	12 932 590	3,10
8 325 000	Commonwealth Bank of Australia 2022-09-18	8 399 957	2,01
		21 332 547	5,11
<b>Brésil (30 juin 2019 : 2,32 %)</b>			
6 000 000	Petrobras Global Finance 6.25% 2024-03-17	6 738 810	1,62
4 000 000	Minerva Luxembourg 6.5% 2026-09-20	4 266 430	1,02
		11 005 240	2,64
<b>Colombie (30 juin 2019 : 0,45 %)</b>			
2 000 000	Geopark 6.5% 2024-09-21	2 090 850	0,50
		2 090 850	0,50
<b>France (30 juin 2019 : 3,03 %)</b>			
5 500 000	Credit Agricole 7.875% VRN Perp	6 283 200	1,51
5 000 000	Electricite de France 4.875% 2038-09-21	5 887 820	1,41
		12 171 020	2,92
<b>Allemagne (30 juin 2019 : 5,25 %)</b>			
7 000 000	Volkswagen Group of America Finance 4.625% 2025-11-13	7 753 960	1,86
6 000 000	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 1.625% 2020-05-29	5 999 192	1,44
		13 753 152	3,30
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 3,71 %)</b>			
13 000 000	Hutchison Whampoa International 12 II 3.25% 2022-11-08	13 310 618	3,19
		13 310 618	3,19
<b>Israël (30 juin 2019 : néant)</b>			
2 500 000	Teva Pharma Finance IV 2.25% 2020-03-18	2 504 450	0,60
		2 504 450	0,60
<b>Italie (30 juin 2019 : 4,84 %)</b>			
6 200 000	Assicurazioni Generali 5.5% 2047-10-27	8 565 146	2,05
7 000 000	Enel Finance International 4.625% 2025-09-14	7 638 522	1,83
6 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 2021-10-15	7 018 080	1,68
		23 221 748	5,56

\* par pays de risque

# New Capital Global Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Japon (30 juin 2019 : 7,77 %)</b>			
11 000 000	Nippon Life Insurance Company 5% VRN 2042-10-18	11 576 312	2,77
7 000 000	Mizuho Financial Group 2022-02-28	7 078 071	1,70
7 000 000	NTT Finance FRN 2020-06-29	7 009 520	1,68
7 000 000	NTT Finance 1.9% 2021-07-21	6 982 811	1,67
3 500 000	Nippon Telegraph and Telephone Corp 2.150% 2020-02-26	3 502 047	0,84
		36 148 761	8,66
<b>République de Corée (30 juin 2019 : 7,56 %)</b>			
8 000 000	Korea Housing Finance 0.75% 2023-10-30	9 205 815	2,20
8 500 000	Export-Import Bank of Korea FRN 2022-11-01	8 629 709	2,07
8 000 000	Korea Expressway Corporation 2020-04-20	8 006 760	1,92
4 100 000	Doosan Heavy Industries & Construction 2.125% 2020-04-27	4 098 818	0,98
		29 941 102	7,17
<b>Mexique (30 juin 2019 : 2,68 %)</b>			
7 250 000	Pemex Project Funding Master Trust 6.625% 2035-06-15	7 447 132	1,78
5 000 000	Unifin Financiera 8.375% 2028-01-27	5 125 000	1,23
3 500 000	Petroleos Mexicanos 4.875% 2028-02-21	4 217 090	1,01
		16 789 222	4,02
<b>Norvège (30 juin 2019 : 1,91 %)</b>			
7 000 000	Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikr FRN 2045-06-10	8 977 090	2,15
		8 977 090	2,15
<b>Philippines (30 juin 2019 : 0,54 %)</b>			
2 500 000	San Miguel 4.875% 2023-04-26	2 513 475	0,60
		2 513 475	0,60
<b>Qatar (30 juin 2019 : 2,72 %)</b>			
5 000 000	Qatar Government International Bond 5.103% 2048-04-23	6 435 235	1,54
4 000 000	Qatar Government International Bond 4.817% 2049-03-14	4 961 792	1,19
		11 397 027	2,73
<b>Russie (30 juin 2019 : 4,21 %)</b>			
7 000 000	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 2034-04-28	10 565 847	2,53
2 500 000	Vnesheconombank (VEB Fin.) 6.8% 2025-11-22	2 991 500	0,72
		13 557 347	3,25
<b>Arabie Saoudite (30 juin 2019 : 2,87 %)</b>			
10 000 000	IDB Trust Services 3.1% 2023-03-15	10 315 172	2,47
3 000 000	Dar Al-Arkan Sukuk Company 6.875% 2022-04-10	3 060 504	0,73
		13 375 676	3,20

\* par pays de risque

# New Capital Global Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Singapour (30 juin 2019 : 8,55 %)</b>			
14 814 000	Temasek Financial I 3.625% 2028-08-01	16 323 551	3,91
10 000 000	DBS Group Holdings 4.52% 2028-12-11	10 657 788	2,56
6 750 000	DBS Group Holdings FRN 2020-06-08	6 759 551	1,62
6 000 000	SP Group Treasury Pte 3.375% 2029-02-27	6 436 890	1,54
		40 177 780	9,63
<b>Suisse (30 juin 2019 : 4,68 %)</b>			
12 500 000	UBS Group 5.125% 2024-05-15	13 500 000	3,24
8 000 000	Glencore Funding 4.625% 2024-04-29	8 559 808	2,05
		22 059 808	5,29
<b>Turquie (30 juin 2019 : 0,70 %)</b>			
2 000 000	Akbank TAS 7.20% 2027-03-16	1 959 312	0,47
1 500 000	Finansbank 4.875% 2022-05-19	1 510 298	0,36
		3 469 610	0,83
<b>Émirats arabes unis (30 juin 2019 : 1,85 %)</b>			
5 000 000	MAF Global Securities 5.5% VRN Perp	5 118 750	1,23
1 000 000	Abu Dhabi National Energy 4% 2049-10-03	1 037 600	0,25
		6 156 350	1,48
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 10,79 %)</b>			
11 500 000	HSBC Holdings 4.25% 2025-08-18	12 311 073	2,95
10 500 000	Vodafone Group 6.25% 2078-10-03	11 466 000	2,75
10 000 000	Lloyds Bank 2.25% 2022-08-14	10 044 868	2,41
5 500 000	Nationwide Building Society 4% 2026-09-14	5 735 880	1,38
4 000 000	Standard Chartered 4.247% 2023-01-20	4 144 434	0,99
1 414 000	Marks & Spencer 7.125% 2037-12-01	1 598 852	0,38
		45 301 107	10,86
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 15,44 %)</b>			
9 000 000	United States Treasury Bill 0% 2020-01-14	8 995 612	2,16
9 000 000	United States Treasury Bill 0% 2020-01-16	8 995 126	2,16
7 000 000	AT & T 5.65% 2047-02-15	8 919 168	2,14
8 000 000	United States Treasury Bill 0% 2020-02-27	7 981 271	1,91
7 200 000	Wells Fargo Bank 3.325% 2021-07-23	7 249 741	1,74
7 000 000	Citigroup 2022-10-27	7 057 303	1,69
3 000 000	Microsoft Corporation 3.7% 2046-08-08	3 394 968	0,81
3 000 000	DXC Technology 4.75% 2027-04-15	3 232 665	0,77
		55 825 854	13,38
	<b>Total des obligations</b>	<b>407 831 745</b>	<b>97,73</b>

\* par pays de risque



# New Capital Global Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
	<b>Contrat à terme (contrepartie : Morgan Stanley &amp; co. International plc)</b>		
	<b>Allemagne (30 juin 2019 : -0,12 %)</b>		
-170	EUX Euro Bund Future March 2020	511 411	0,13
-65	EUX Euro Bobl Future March 2020	44 507	0,01
-80	EUX Euro Schatz Future March 2020	8 980	-
		564 898	0,14
	<b>États-Unis (30 juin 2019 : néant)</b>		
-80	CBT US 10yr Ultra Future March 2020	169 374	0,04
		169 374	0,04
	<b>Total des contrats à terme</b>	734 272	0,18

\* par pays de risque

# New Capital Global Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme**					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en USD	du compartiment
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,27 %)</b>						
EUR	42 273 478	USD	-46 992 974	2020-01-15	496 297	0,12
GBP	28 963 670	USD	-38 159 461	2020-01-15	223 506	0,05
CHF	7 983 361	USD	-8 132 420	2020-01-15	117 116	0,03
EUR	9 083 629	USD	-10 097 744	2020-01-15	106 643	0,03
CAD	4 983 169	USD	-3 768 513	2020-01-15	74 547	0,02
GBP	8 742 591	USD	-11 518 311	2020-01-15	67 465	0,02
CHF	3 681 867	USD	-3 750 612	2020-01-15	54 013	0,01
EUR	2 972 210	USD	-3 304 033	2020-01-15	34 894	0,01
GBP	2 375 829	USD	-3 130 140	2020-01-15	18 334	-
EUR	517 998	USD	-575 828	2020-01-15	6 081	-
CNH	2 835 245	USD	-402 524	2020-01-15	4 443	-
CAD	100 000	USD	-75 625	2020-01-15	1 496	-
EUR	100 000	USD	-110 888	2020-01-15	1 450	-
GBP	83 045	USD	-108 980	2020-01-15	1 073	-
EUR	110 070	USD	-122 924	2020-01-15	727	-
EUR	50 217	USD	-55 823	2020-01-15	590	-
EUR	116 927	USD	-130 767	2020-01-15	588	-
GBP	29 258	USD	-38 358	2020-01-15	414	-
GBP	50 681	USD	-66 875	2020-01-15	288	-
EUR	20 353	USD	-22 624	2020-01-15	241	-
EUR	28 619	USD	-31 926	2020-01-15	224	-
GBP	16 030	USD	-21 119	2020-01-15	124	-
GBP	16 151	USD	-21 348	2020-01-15	55	-
USD	3 695	CHF	-3 569	2020-01-15	6	-
					1 210 615	0,29
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,09 %)</b>						
USD	26 591	EUR	-23 670	2020-01-15	-	-
USD	2 909	GBP	-2 200	2020-01-15	-8	-
USD	2 554	EUR	-2 283	2020-01-15	-11	-
USD	7 922	EUR	-7 074	2020-01-15	-25	-
USD	5 923	EUR	-5 314	2020-01-15	-46	-
USD	7 893	EUR	-7 079	2020-01-15	-60	-
USD	4 919	EUR	-4 436	2020-01-15	-64	-
USD	21 207	EUR	-19 109	2020-01-15	-260	-
USD	21 376	CHF	-20 952	2020-01-15	-274	-
USD	26 830	EUR	-24 136	2020-01-15	-283	-
USD	56 875	EUR	-51 167	2020-01-15	-605	-
USD	60 449	GBP	-46 107	2020-01-15	-653	-
GBP	60 428	USD	-80 974	2020-01-15	-894	-
USD	160 250	GBP	-121 632	2020-01-15	-939	-
USD	119 684	GBP	-91 344	2020-01-15	-1 366	-
GBP	138 837	USD	-185 829	2020-01-15	-1 840	-
USD	206 470	CHF	-202 686	2020-01-15	-2 973	-
USD	290 559	GBP	-223 627	2020-01-15	-5 795	-
USD	37 557 309	EUR	-33 800 000	2020-01-10	-401 527	-0,10
					-417 623	-0,10

\*\* Les contreparties pour les contrats de change à terme en cours sont Bank of America Merrill Lynch et HSBC Bank plc.

# New Capital Global Value Credit Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	409 776 632	98,20
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-417 623	-0,10
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	409 359 009	98,10
<b>Fonds de roulement</b>	7 937 030	1,90
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	417 296 039	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse par échéance</b>		
Moins de trois mois	7,84	3,53
Trois mois à un an	7,64	7,62
Un à cinq ans	40,29	38,11
Cinq à dix ans	18,86	25,73
Plus de dix ans	23,28	23,39
Contrats de change à terme	0,19	0,18
Fonds de roulement	1,90	1,44
	100,00	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	95,38	97,33
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,28	0,27
Actifs circulants	4,34	2,40
	100,00	100,00

# New Capital Global Value Credit Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers d'USD</b>
Lloyds Bank Plc 2.25% 2022-08-14	9 968	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.625% 2021-04-12	10 185
Unifin Financiera 8.375% 2028-01-27	9 925	Qatar Government International Bond 4.817% 2049-03-14	8 696
United States Treasury Bill 2020-01-14	8 995	Bank of England Euro Note 2.50% 2021-03-05	8 146
United States Treasury Bill 2020-01-16	8 966	VeB Finance 6.902% 2020-07-09	7 244
United States Treasury Bill 2020-02-07	7 982	Allianz SE 5.625% VRN 2042-10-17	6 781
Qatar Government International Bond 5.103% 2048-04-23	6 586	Apple 2.85% 2021-05-06	6 117
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.625% 2020-05-29	6 020	Microsoft Corporation 3.7% 2046-08-08	5 613
United States Treasury Bill 0% 2019-10-17	5 978	Standard Chartered 4.247% 2023-01-20	5 180
United States Treasury Bill 0% 2019-10-22	3 996	Commonwealth Bank Australia 3.375% VRN 2026-10-20	5 098
United States Treasury Bond 2.875% 15/05/2049	3 403	Korea National Oil Corporation 2.125% 2021-04-14	5 027
Teva Pharma Finance IV 2.25% 2020-03-18	2 483	Unifin Financiera 8.375% 2028-01-27	4 960
Argentine Government International Bond 6.875% 2027-01-26	2 321	United States Treasury Note 2.375% 2026-04-30	4 124
Nationwide Building Society 3.96% VRN 2030-07-18	2 000	United States Treasury Note 2.25% 2027-11-15	4 087
Abu Dhabi National Energy 4% 2049-10-03	1 000	MTR Corporation Limited 2.5% 2026-11-02	3 938
Assicurazioni Generali 5.5% VRN 2047-10-27	274	Emirates Development Bank 3.516% 2024-03-06	3 653
		United States Treasury Note Bond 2.875% 2049-05-15	3 483
		Argentine Government International Bank 6.875% 2021-04-22	2 915
		HSBC Holdings Plc 4.25% 2025-08-18	2 667
		Electricite de France 4.875% 2038-09-21	2 288
		Nationwide Building Society 3.96% VRN 2030-07-18	2 071
		Pemex Project Funding Master Trust 6.625% 2035-06-15	1 899
		Allianz SE 5.625% VRN 2042-10-17	6 781
		Apple 2.85% 2021-05-06	6 117
		Microsoft Corporation 3.7% 2046-08-08	5 613
		Standard Chartered 4.247% 2023-01-20	5 180
		Commonwealth Bank Australia 3.375% VRN 2026-10-20	5 098
		Korea National Oil Corporation 2.125% 2021-04-14	5 027

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période, lorsque celles-ci sont inférieures à 20. Lorsque moins de 20 achats ou ventes sont indiqués, il s'agit de la liste complète des achats ou des ventes de la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est également mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Wealthy Nations Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
	<b>Obligations</b>		
	<b>Chili (30 juin 2019 : 1,42 %)</b>		
4 000 000	Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3% 2029-09-30	3 963 292	0,34
		3 963 292	0,34
	<b>Chine (30 juin 2019 : 15,12 %)</b>		
32 500 000	Sinopec Capital 3.125% 2023-04-24	33 088 830	2,85
26 000 000	CNOOC Finance 2013 3% 2023-05-09	26 450 536	2,28
20 000 000	CNOOC Curtis Funding No 1 4.5% 2023-10-03	21 446 039	1,85
20 500 000	Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 4.125% 2025-05-26	21 390 610	1,84
20 000 000	Huarong Finance 3.75% 2024-05-29	20 462 108	1,76
18 000 000	Sinopec Group Overseas 2012 3.9% 2022-05-17	18 661 264	1,61
13 000 000	China Cinda Finance 2015 I 4.25% 2025-04-23	13 849 810	1,20
10 000 000	Longfor Properties 4.5% 2028-01-16	10 454 832	0,90
8 300 000	Three Gorges Finance II Cayman Is 1.7% 2022-06-10	9 669 199	0,83
		175 473 228	15,12
	<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 3,68 %)</b>		
25 000 000	China Cinda Finance 2014 5.625% 2024-05-14	27 747 164	2,39
		27 747 164	2,39
	<b>Japon (30 juin 2019 : 1,04 %)</b>		
6 050 000	Nippon Life Insurance 5.1% 2044-10-16	6 618 322	0,57
5 000 000	Mizuho Financial Group (Cayman) 2 4.2% 2022-07-18	5 191 788	0,45
		11 810 110	1,02
	<b>République de Corée (30 juin 2019 : 2,59 %)</b>		
24 000 000	Export-Import Bank of Korea 3% 2022-11-01	24 674 014	2,13
		24 674 014	2,13
	<b>Mexique (30 juin 2019 : 4,38 %)</b>		
26 000 000	Pemex Project Funding Master Trust 6.625% 2035-06-15	26 706 957	2,30
22 000 000	Petroleos Mexicanos 7.69% 2050-01-23	24 133 120	2,08
6 500 000	Petroleos Mexicanos 6.875% 2026-08-04	7 162 409	0,62
		58 002 486	5,00
	<b>Norvège (30 juin 2019 : 0,45 %)</b>		
	<b>Oman (30 juin 2019 : 1,39 %)</b>		
5 500 000	Oman Government Bonds 6.5% 2047-03-08	5 458 860	0,47
5 000 000	Oman Sovereign Sukuk 5.932% 2025-10-31	5 436 035	0,47
5 000 000	Lamar Funding 3.958% 2025-05-07	4 896 775	0,42
		15 791 670	1,36

\* par pays de risque

# New Capital Wealthy Nations Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Pérou (30 juin 2019 : 2,91 %)</b>			
18 000 000	Southern Copper 7.5% 2035-07-27	24 938 830	2,15
17 000 000	Minera Mexico 4.5% 2050-01-26	17 329 375	1,49
13 000 000	Lima Metro Line 2 Finance 4.35% 2036-04-05	13 827 666	1,19
16 500 000	Lima Metro Line 2 Finance 5.875% 2034-07-05	10 418 350	0,90
		66 514 221	5,73
<b>Qatar (30 juin 2019 : 16,33 %)</b>			
38 500 000	Qatar Government International Bond 5.103% 2048-04-23	49 551 309	4,27
15 785 000	Nakilat 6.067% 2033-12-31	19 186 510	1,65
15 000 000	Ooredoo International Finance 5% 2025-10-19	16 758 875	1,44
14 000 000	QNB Finance 3.5% 2024-03-28	14 498 283	1,25
10 700 000	Nakilat 6.267% 2033-12-31	9 864 083	0,85
6 800 000	Qatar Government International Bond 4.817% 2049-03-14	8 435 046	0,73
4 000 000	Qatar Government International Bond 6.4% 2040-01-20	5 832 824	0,50
5 000 000	QIB Sukuk 3.982% 2024-03-26	5 221 438	0,45
3 580 000	Ras Laffan 6.332% 2027-09-30	4 189 746	0,36
2 576 000	Ras Laffan 5.838% 2027-09-30	2 964 538	0,26
		136 502 652	11,76
<b>Russie (30 juin 2019 : 10,14 %)</b>			
25 500 000	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 2034-04-28	38 489 872	3,32
18 500 000	Russian Railways via RZD Capital 7.487% 2031-03-25	33 024 379	2,85
15 400 000	Vnesheconombank 5.942% 2023-11-21	17 118 053	1,47
11 500 000	Vnesheconombank (VEB Fin.) 6.8% 2025-11-22	13 760 900	1,18
11 000 000	Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.125% 2023-11-17	13 559 771	1,17
9 000 000	Gazprom OAO Via Gaz Capital 5.15% 2026-02-11	10 048 067	0,87
		126 001 042	10,86
<b>Arabie Saoudite (30 juin 2019 : 5,38 %)</b>			
24 000 000	Saudi Government International Bond 4.625% 2047-10-04	27 065 376	2,33
15 070 000	Saudi International Bond 4.5% 2046-10-26	16 724 445	1,44
9 850 000	Acwa Power Management and Investment 5.95% 2039-12-15	10 534 575	0,91
10 000 000	Samba Funding 2.75% 2024-10-02	9 933 744	0,86
		64 258 140	5,54
<b>Singapour (30 juin 2019 : 0,82 %)</b>			
5 750 000	DBS Group Holdings FRN 2020-06-08	5 758 136	0,50
		5 758 136	0,50
<b>Supranational (30 juin 2019 : 0,91 %)</b>			
23 000 000	European Investment Bank 1.75% 2020-05-15	23 003 093	1,98
20 000 000	European Investment Bank 1.625% 2020-08-14	19 999 248	1,72
10 000 000	Corporacion Andina de Fomento 3.25% 2022-02-11	10 219 491	0,88
10 000 000	European Investment Bank 2.875% 2020-09-15	10 095 101	0,87
		63 316 933	5,45

\* par pays de risque

# New Capital Wealthy Nations Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Suisse (30 juin 2019 : 1,70 %)</b>			
18 000 000	UBS Group AG 5.125% 2024-05-15	19 440 000	1,67
		19 440 000	1,67
<b>Émirats arabes unis (30 juin 2019 : 14,98 %)</b>			
17 500 000	IPIC GMTN 6.875% 2041-11-01	26 870 375	2,31
22 000 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 2047-11-02	25 511 970	2,20
22 000 000	Abu Dhabi National 4.375% 2026-06-22	23 961 686	2,06
17 500 000	DP World 6.85% 2037-07-02	23 107 350	1,99
17 150 000	DP World 2.375% 2026-09-25	20 739 119	1,78
15 000 000	Abu Dhabi Government International 2.125% 2024-09-30	14 974 125	1,29
14 000 000	Emirates Development Bank 3.516% 2024-03-06	14 486 101	1,25
10 000 000	Fab Sukuk 3.875% 2024-01-22	10 530 358	0,91
8 000 000	MDGH GMTN B.V. 3.7% 2049-11-07	8 336 500	0,72
8 000 000	MDC GMTN B.V. 3% 2024-04-19	8 206 800	0,71
3 400 000	DP World 5.625% 2048-09-25	3 934 917	0,34
3 000 000	Abu Dhabi National Energy 4% 2049-10-03	3 112 800	0,27
2 500 000	IPIC GMTN 5.5% 2022-03-01	2 688 875	0,23
		186 460 976	16,06
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 7,01 %)</b>			
23 000 000	Standard Chartered 4.247% 2023-01-20	23 830 496	2,05
15 950 000	Scottish Widows 5.5% 2023-06-16	23 543 113	2,03
15 000 000	HSBC Holdings 4.3% 2026-03-08	16 353 971	1,41
13 500 000	Standard Chartered 5.7% 2022-01-25	14 310 171	1,23
		78 037 751	6,72
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 7,35 %)</b>			
22 000 000	United States Treasury Bill 0% 2020-01-14	21 989 275	1,89
21 000 000	United States Treasury Bill 0% 2020-02-27	20 950 837	1,81
20 000 000	United States Treasury Bill 0% 2020-01-16	19 989 169	1,72
13 000 000	ATT 4.9% 2037-08-15	14 981 695	1,29
		77 910 976	6,71
<b>Total des obligations</b>		1 141 662 791	98,36
<b>Fonds obligataires</b>			
<b>Irlande (30 juin 2019 : néant)</b>			
8 049	HSBC Global Liquidity Fund	8 049	-
<b>Total des fonds obligataires</b>		8 049	-

\* par pays de risque

# New Capital Wealthy Nations Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme**					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en USD	du compartiment
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,33 %)</b>						
EUR	322 876 943	USD	-358 923 571	2020-01-15	3 790 624	0,33
GBP	67 530 439	USD	-88 970 948	2020-01-15	521 118	0,05
EUR	29 635 952	USD	-32 944 569	2020-01-15	347 931	0,03
CHF	22 462 906	USD	-22 882 316	2020-01-15	329 531	0,03
EUR	24 620 719	USD	-27 369 426	2020-01-15	289 051	0,03
GBP	37 357 621	USD	-49 218 441	2020-01-15	288 281	0,03
EUR	17 293 101	USD	-19 223 737	2020-01-15	203 024	0,02
EUR	13 039 164	USD	-14 494 883	2020-01-15	153 082	0,01
EUR	12 563 137	USD	-13 964 643	2020-01-15	148 561	0,01
CHF	6 410 291	USD	-6 529 979	2020-01-15	94 039	0,01
GBP	9 360 599	USD	-12 332 533	2020-01-15	72 234	0,01
GBP	8 277 959	USD	-10 906 161	2020-01-15	63 879	0,01
EUR	3 876 965	USD	-4 309 797	2020-01-15	45 516	-
CHF	2 413 296	USD	-2 458 355	2020-01-15	35 403	-
SGD	4 474 923	USD	-3 293 346	2020-01-15	34 897	-
SGD	3 881 643	USD	-2 856 718	2020-01-15	30 271	-
EUR	2 130 187	USD	-2 364 036	2020-01-15	28 977	-
CNH	16 691 324	USD	-2 369 690	2020-01-15	26 157	-
EUR	2 372 711	USD	-2 645 013	2020-01-15	20 448	-
CNH	11 519 920	USD	-1 635 498	2020-01-15	18 053	-
NOK	3 484 440	USD	-380 820	2020-01-15	15 733	-
EUR	1 838 286	USD	-2 058 656	2020-01-15	6 442	-
HKD	9 252 128	USD	-1 184 226	2020-01-15	3 040	-
USD	224 061	GBP	-167 208	2020-01-15	2 475	-
USD	184 952	GBP	-138 182	2020-01-15	1 831	-
EUR	250 033	USD	-279 231	2020-01-15	1 651	-
EUR	74 151	USD	-82 430	2020-01-15	871	-
EUR	100 000	USD	-111 678	2020-01-15	660	-
USD	361 619	CHF	-349 348	2020-01-15	623	-
EUR	40 811	USD	-45 367	2020-01-15	479	-
EUR	55 787	USD	-62 199	2020-01-15	471	-
EUR	51 005	USD	-56 859	2020-01-15	440	-
EUR	123 881	USD	-138 731	2020-01-15	434	-
EUR	27 990	USD	-31 038	2020-01-15	406	-
EUR	39 990	USD	-44 579	2020-01-15	345	-
EUR	66 782	USD	-74 687	2020-01-15	336	-
USD	33 873	GBP	-25 308	2020-01-15	335	-
EUR	49 464	USD	-55 240	2020-01-15	327	-
EUR	44 222	USD	-49 386	2020-01-15	292	-
EUR	19 853	USD	-22 032	2020-01-15	270	-
EUR	37 580	USD	-41 968	2020-01-15	248	-
EUR	29 180	USD	-32 534	2020-01-15	246	-
EUR	57 204	USD	-64 061	2020-01-15	200	-
CHF	15 139	USD	-15 449	2020-01-15	194	-
EUR	23 950	USD	-26 718	2020-01-15	187	-
GBP	20 000	USD	-26 350	2020-01-15	154	-
GBP	10 900	USD	-14 290	2020-01-15	154	-
EUR	21 195	USD	-23 704	2020-01-15	107	-

\*\* Les contreparties pour les contrats de change à terme en cours sont Bank of America Merrill Lynch et HSBC Bank plc.



# New Capital Wealthy Nations Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme** (suite)					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en USD	du compartiment
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,33 %) (suite)</b>						
GBP	3 532	USD	-4 577	2020-01-15	104	-
EUR	11 106	USD	-12 389	2020-01-15	87	-
GBP	23 751	USD	-31 394	2020-01-15	81	-
EUR	8 004	USD	-8 927	2020-01-15	64	-
GBP	4 000	USD	-5 241	2020-01-15	60	-
GBP	8 239	USD	-10 882	2020-01-15	36	-
GBP	2 594	USD	-3 403	2020-01-15	34	-
GBP	1 097	USD	-1 438	2020-01-15	16	-
EUR	1 012	USD	-1 125	2020-01-15	12	-
EUR	651	USD	-722	2020-01-15	9	-
EUR	234 702	USD	-263 657	2020-01-15	3	-
EUR	100 038	USD	-112 380	2020-01-15	1	-
					6 580 535	0,57
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,04 %)</b>						
USD	11	GBP	-8	2020-01-15	-	-
USD	47 713	EUR	-42 473	2020-01-15	-	-
GBP	142	USD	-190	2020-01-15	-2	-
USD	271	GBP	-206	2020-01-15	-3	-
USD	531	CHF	-520	2020-01-15	-6	-
USD	1 546	EUR	-1 382	2020-01-15	-7	-
USD	858	GBP	-655	2020-01-15	-9	-
USD	5 075	GBP	-3 839	2020-01-15	-13	-
USD	1 272	CHF	-1 246	2020-01-15	-15	-
USD	1 438	GBP	-1 097	2020-01-15	-16	-
USD	4 171	GBP	-3 161	2020-01-15	-18	-
USD	2 337	CHF	-2 286	2020-01-15	-25	-
USD	5 382	EUR	-4 828	2020-01-15	-42	-
GBP	3 496	USD	-4 685	2020-01-15	-52	-
USD	23 921	GBP	-18 098	2020-01-15	-62	-
USD	20 128	EUR	-17 973	2020-01-15	-63	-
USD	21 807	EUR	-19 472	2020-01-15	-68	-
USD	7 111	CHF	-6 955	2020-01-15	-76	-
USD	6 569	CHF	-6 439	2020-01-15	-85	-
USD	8 065	GBP	-6 151	2020-01-15	-87	-
USD	21 365	GBP	-16 191	2020-01-15	-92	-
USD	5 630	GBP	-4 333	2020-01-15	-112	-
USD	4 957	GBP	-3 826	2020-01-15	-113	-
USD	12 201	GBP	-9 297	2020-01-15	-120	-
USD	41 334	GBP	-31 293	2020-01-15	-136	-
USD	41 798	CNH	-292 823	2020-01-15	-234	-
USD	44 844	EUR	-40 221	2020-01-15	-340	-
CHF	203 000	USD	-210 130	2020-01-15	-362	-
USD	39 359	SGD	-53 481	2020-01-15	-417	-
USD	83 766	GBP	-63 579	2020-01-15	-491	-
USD	33 167	GBP	-25 458	2020-01-15	-570	-
USD	55 672	EUR	-50 084	2020-01-15	-592	-
USD	32 506	GBP	-25 018	2020-01-15	-648	-

\*\* Les contreparties pour les contrats de change à terme en cours sont Bank of America Merrill Lynch et HSBC Bank plc.

# New Capital Wealthy Nations Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme** (suite)					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en USD	du compartiment
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0.04 %) (suite)</b>						
USD	68 762	GBP	-52 448	2020-01-115	-743	-
USD	142 803	GBP	-108 390	2020-01-15	-836	-
USD	56 276	GBP	-43 195	2020-01-15	-967	-
USD	90 014	EUR	-81 176	2020-01-15	-1 177	-
USD	103 872	EUR	-93 672	2020-01-15	-1 358	-
USD	72 651	GBP	-55 915	2020-01-15	-1 449	-
USD	150 301	GBP	-114 711	2020-01-15	-1 715	-
USD	1 476 480	EUR	-1 318 429	2020-01-15	-4 620	-
USD	369 348	CHF	-362 020	2020-01-15	-4 743	-
USD	44 022 528	EUR	-39 600 000	2020-01-10	-449 955	-0,04
USD	55 830 832	GBP	-42 900 000	2020-01-10	-1 012 485	-0,09
					-1 484 924	-0,13

\*\* Les contreparties pour les contrats de change à terme en cours sont Bank of America Merrill Lynch et HSBC Bank plc.

	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	1 148 251 375	98,93
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-1 484 924	-0,13
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	1 146 766 451	98,80
<b>Fonds de roulement</b>	13 983 906	1,20
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	1 160 750 357	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse par échéance</b>		
Moins de trois mois	5,42	3,29
Trois mois à un an	5,07	0,33
Un à cinq ans	40,15	37,54
Cinq à dix ans	22,62	28,34
Plus de dix ans	25,10	28,10
Contrats de change à terme	0,44	0,29
Fonds de roulement	1,20	2,11
	100,00	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,49	87,01
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,56	0,29
Actifs circulants	1,95	12,70
	100,00	100,00

# New Capital Wealthy Nations Bond Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

	Coût en milliers d'USD		Produit en milliers d'USD
<b>Achats importants</b>		<b>Ventes importantes</b>	
United States Treasury Bill 0% 2020-01-16	39 886	Qatar Government International Bond 6.4% 2040-01-20	22 047
United States Treasury Bill 0% 2019-10-10	23 914	Rongshi International Finance 3.75% 2029-05-21	21 499
United States Treasury Bill 0% 2020-02-27	23 910	United States Treasury Bill 0% 2020-01-16	19 950
European Investment Bank 1.75% 2020-05-15	23 102	Microsoft Corp 4.2% 2035-11-03	17 930
United States Treasury Bill 0% 2020-01-14	21 988	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2047-11-02	17 613
European Investment Bank 1.625% 2020-08-14	20 094	Corporacion Nacional del Cobre de Chil 4.375% 2049-02-	16 688
United States Treasury Bill 0% 2019-10-22	19 949	Saudi Government International Bond 4.5% 2030-04-17	13 877
Emirates Development Bank 3.516% 2024-03-06	19 280	United States Treasury Bond 3% 2049-02-15	13 175
Minera Mexico 4.5% 2050-01-26	16 801	MDCGMTN BV 4.5% 2028-11-07	11 358
IPIC GMTN 6.875% 2041-11-01	15 199	Export Import Bank of Korea 4% 2024-01-14	10 761
Abu Dhabi Government International 2.125% 2024-09-30	14 924	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 2049-09-30	10 630
Lima Metro Line 2 Finance 4.35% 2036-04-05	13 591	Empresas Publicas de Medellin ES 4.25% 2029-07-18	10 474
Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 2029-09-30	11 982	QIB Sukuk Ltd 3.982% 2024-03-26	10 452
Abu Dhabi Government International 3.125% 2049-09-30	10 735	United States Treasury Bill 0% 2019-12-05	8 989
European Investment Bank 2.875% 2020-09-15	10 155	IPIC GMTN 5.5% 2022-03-01	8 799
Empresas Publicas de Medellin ES 4.25% 2029-07-18	10 050	MDC GMTN B.V. 3% 2024-04-19	8 389
Samba Funding 2.75% 2024-10-02	9 947	CNOOC Finance 2015 3.5% 2025-05-05	8 321
Three Gorges Finance II Cayman Is 1.7% 2022-06-10	9 725	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 2029-09-30	7 858
United States Treasury Bill 0% 2019-12-05	8 987	Saudi Government International Bond 0.75% 2027-07-09	7 377
Southern Copper 7.5% 2035-07-27	8 809	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 1.625% 2020-05-29	7 040
CNOOC Finance 2013 3% 2023-05-09	8 122	United States Treasury Note Bond 2.375% 2026-04-30	6 202
MDGH GMTN B.V. 3.7% 2049-11-07	8 000	Qatar Government International Bond 9.75% 2030-06-15	5 747
Pemex Project Funding Master Trust 6.625% 2035-06-15	7 344	Qatar Government International Bond 5.75% 2042-01-20	5 583
Saudi Government International Bond 0.75% 2027-07-09	7 343	Temasek Financial I Ltd 3.625% 2028-08-01	5 553
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 1.625% 2020-05-29	7 024	Fab Sukuk 3.875% 2024-01-22	5 209
Export-Import Bank of Korea 3% 2022-11-01	6 137	US Treasury Bond 2.25% 2049-08-15	5 175
Abu Dhabi National 4.375% 2026-06-22	5 491	Kommunalbanken AS 2.875% 2021-06-14	5 098
Huarong Finance 3.75% 2024-05-29	5 114	China Overseas Finance (Cayman) III Ltd 5.375% 2023-10-29	4 988
United States Treasury Bond 2.25% 2049-08-15	5 055	Emirates Development Bank 3.516% 2024-03-06	4 684
Petroleos Mexicanos 6.375% 2045-01-23	4 373	Petroleos Mexicanos 6.375% 2045-01-23	4 220
		Petroleos Mexicanos 5.5% 2021-01-21	4 163
		Nakilat 6.067% 2033-12-31	3 958

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Australie (30 juin 2019 : 15,20 %)</b>			
46 661	BHP Billiton	1 278 886	2,88
22 000	Commonwealth Bank of Australia	1 237 038	2,79
42 600	Aristocrat Leisure	1 012 912	2,28
160 000	Challenger	912 148	2,06
44 114	Sonic Healthcare	897 738	2,02
71 000	Treasury Wine Estates	811 029	1,83
		6 149 751	13,86
<b>Chine (30 juin 2019 : 20,25 %)</b>			
2 357 000	China Construction Bank	2 037 321	4,59
148 000	Ping An Insurance	1 749 852	3,95
1 484 000	Far East Horizon	1 390 333	3,13
1 602 000	China Petroleum & Chemical	963 240	2,17
113 500	China Mobile Hong Kong Company	953 748	2,15
1 186 000	China Everbright International	952 843	2,15
		8 047 337	18,14
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 14,86 %)</b>			
104 265	Sun Hung Kai Properties	1 595 729	3,59
177 600	Sands China	948 766	2,14
1 306 000	Pacific Textiles Holding	897 563	2,02
647 000	New World Development	885 994	2,00
3 513 000	Pacific Basin Shipping	737 154	1,66
139 000	Henderson Land Development	681 906	1,54
		5 747 112	12,95
<b>Inde (30 juin 2019 : 6,64 %)</b>			
43 859	Housing Development Finance Corporation	1 482 415	3,34
139 080	ICICI Bank	1 050 044	2,37
		2 532 459	5,71
<b>Indonésie (30 juin 2019 : 3,38 %)</b>			
5 043 600	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk	1 444 143	3,25
		1 444 143	3,25
<b>République de Corée (30 juin 2019 : 6,09 %)</b>			
87 000	Samsung Electronics	3 417 333	7,70
13 000	Hyundai Motor	807 687	1,82
81 000	Hanon Systems	779 217	1,76
		5 004 237	11,28

\* par pays de risque

# New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Singapour (30 juin 2019 : 21,32 %)</b>			
3 500 000	Keppel Infrastructure	1 412 077	3,18
1 209 200	Ascendas India Trust	1 389 368	3,13
71 000	DBS	1 366 776	3,08
110 000	Venture	1 324 843	2,99
522 920	Ascendas Real Estate Investment Trust	1 153 057	2,60
1 623 000	NetLink NBN Trust	1 137 603	2,56
750 908	CapitaLand Retail China Trust	896 298	2,02
622 300	Frasers Logistics & Industrial Trust	571 554	1,29
170 000	Singapore Technologies Engineering	497 490	1,12
		9 749 066	21,97
<b>Taiwan (30 juin 2019 : 4,68 %)</b>			
315 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 480 794	7,85
105 000	Simplo Technology	1 062 189	2,39
		4 542 983	10,24
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 4,76 %)</b>			
94 375	Amcor	1 037 904	2,34
		1 037 904	2,34
	<b>Total des actions</b>	44 254 992	99,74

\* par pays de risque

# New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme**					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en USD	du compartiment
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,11 %)</b>						
EUR	2 447 608	USD	-2 720 863	2020-01-15	28 735	0,07
EUR	1 379 420	USD	-1 533 422	2020-01-15	16 195	0,04
CNH	6 488 388	USD	-921 165	2020-01-15	10 168	0,02
SGD	1 253 845	USD	-922 774	2020-01-15	9 778	0,02
GBP	622 915	USD	-820 687	2020-01-15	4 807	0,01
GBP	314 742	USD	-414 671	2020-01-15	2 429	0,01
EUR	90 871	USD	-101 361	2020-01-15	722	-
GBP	23 567	USD	-30 854	2020-01-15	377	-
EUR	36 792	USD	-41 039	2020-01-15	292	-
SGD	39 051	USD	-28 852	2020-01-15	192	-
GBP	11 897	USD	-15 576	2020-01-15	190	-
CNH	204 093	USD	-29 180	2020-01-15	115	-
GBP	20 000	USD	-26 417	2020-01-15	87	-
GBP	500	USD	-659	2020-01-15	4	-
					74 091	0,17
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,01 %)</b>						
USD	401 459	EUR	-359 872	2020-01-15	-2 815	-0,01
					-2 815	-0,01

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	44 329 083	99,91
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-2 815	-0,01
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	44 326 268	99,90
<b>Fonds de roulement</b>	42 416	0,10
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	44 368 684	100,00

Analyse de l'actif total	31 décembre 2019	30 juin 2019
	% du compartiment	% du compartiment
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,54	93,41
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,16	0,10
Actifs circulants	1,30	6,49
	100,00	100,00

# New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers d'USD</b>
Hanon Systems	1 447	Transurban Group	2 044
Keppel Infrastructure Trust	1 304	Samsung Electronics	1 829
Challenger	1 027	HSBC Holding	1 781
Simplo Technology	980	Taiwan Semicon Manufacturing	1 780
Hyundai Motor	843	ICICI Bank	1 770
Henderson Land Development	739	NetLink NBN Trust	1 763
Transurban Group	655	Treasury Wine Estates	1 761
Singapore Technologies Engineering	513	Ascendas India Trust	1 750
Taiwan Semicon Manufacturing	492	Swire	1 409
China Construction Bank	359	Bank of China	1 376
Amcor	347	China Construction Bank	1 313
Housing Development Finance Corporation	337	Sun Hung Kai Properties	1 236
Samsung Electronics	195	Henderson Land Development	1 216
Venture	177	China Petroleum & Chemical	1 210
Sands China	165	BHP Billiton	1 159
Sun Hung Kai Properties	156	Ascendas REIT	1 159
CapitaLand Retail China Trust	151	Frasers Logistics And Industrial Trust	1 146
China Petroleum & Chemical	150	Venture	1 128
Far East Horizon	146	Housing Development Finance Corporation	1 048
		Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	1 005
		DBS Group	948
		Aristocrat Leisure	876
		Far East Horizon	866
		CapitaLand Retail China Trust	771
		Sonic Healthcare	695
		China Everbright	694
		Amcor	678
		New World Development	676
		Hanon Systems	624
		Ping An Insurance	586
		Pacific Basin Shipping	547

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. Lorsque moins de 20 achats ou ventes sont indiqués, il s'agit de la liste complète des achats ou des ventes de la période. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital China Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Chine (30 juin 2019 : 73,77 %)</b>			
25 697	Alibaba Group Holding	5 450 848	9,37
112 200	Tencent Holdings	5 409 987	9,30
302 000	Ping An Insurance	3 570 645	6,14
505 000	China Merchants Bank	2 597 330	4,46
2 800 000	China Construction Bank	2 420 237	4,16
3 500 000	Postal Savings Bank of China	2 382 954	4,10
775 000	Weichai Power	1 633 191	2,81
219 953	Jiangsu Hengli Highpressure Oil	1 572 672	2,70
640 000	Sany Heavy Industry	1 566 993	2,69
11 500	New Oriental Education and Technology	1 394 777	2,40
330 000	China Overseas Land and Investment	1 284 331	2,21
73 100	Sunny Optical Technology Group	1 265 116	2,17
149 916	Midea Group	1 253 551	2,16
251 908	Hangzhou Hikvision Digital Technology	1 184 192	2,04
90 000	Meituan Dianping	1 177 584	2,02
80 000	Shenzou International Group	1 168 921	2,01
270 000	China Mengniu Dairy	1 093 265	1,88
147 000	Anhui Conch Cement	1 072 531	1,84
800 000	China Meidong Auto Holdings	1 048 282	1,80
1 100 000	Dong Feng Motor Group	1 035 512	1,78
499 949	Shanghai Kinetic Medical	972 883	1,67
20 000	Yum China Holding	959 900	1,65
71 500	Wuxi Biologics	905 014	1,56
4 000 000	China Tower	885 546	1,52
25 000	Trip Com Group	838 750	1,44
64 975	China International Travel Service	829 479	1,43
200 000	Haidilao International Holding	804 050	1,38
160 960	Glodon	785 309	1,35
122 449	Han's Laser Technology Industry Group	695 507	1,20
300 000	China Shenhua Energy	627 583	1,08
100 000	Yihai International Holding	588 439	1,01
751 447	China jinmao Holdings Group	584 913	1,01
173 000	Wuliangye Yibin	582 824	1,00
46 200	Jiangsu Hengrui Medicine	580 443	1,00
3 400	Kweichow Moutai	577 437	0,99
37 060	Contemporary Amperex Technology	566 112	0,97
300 000	C&S Paper	545 458	0,94
380 000	Jinxin Fertility Group	507 688	0,87
		52 420 254	90,11
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 18,62 %)</b>			
233 800	AIA Group	2 455 233	4,22
60 000	ASM Pacific Technology	832 799	1,43
480 000	Xinyi Glass	635 129	1,09
		3 923 161	6,74
<b>Total des actions</b>		56 343 415	96,85

\* par pays de risque



# New Capital China Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Fonds d'action</b>			
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 2,99 %)</b>			
14 278	New Capital Digital Economy Fund	1 455 207	2,50
		1 455 207	2,50
<b>Total des fonds d'actions</b>		1 455 207	2,50

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values / pertes latentes en USD	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,06 %)</b>						
EUR	2 488 163	USD	-2 765 946	2020-01-15	29 211	0,05
GBP	980 112	USD	-1 291 291	2020-01-15	7 563	0,01
CNH	3 272 909	USD	-464 659	2020-01-15	5 129	0,01
HKD	11 683 199	USD	-1 495 390	2020-01-15	3 839	0,01
SGD	476 479	USD	-350 668	2020-01-15	3 716	0,01
EUR	86 359	USD	-96 439	2020-01-15	576	-
SGD	16 856	USD	-12 454	2020-01-15	82	-
CNH	116 905	USD	-16 717	2020-01-15	64	-
HKD	413 675	USD	-53 059	2020-01-15	25	-
GBP	175	USD	-231	2020-01-15	1	-
GBP	106	USD	-140	2020-01-15	1	-
GBP	13	USD	-16	2020-01-15	-	-
					50 207	0,09
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,01 %)</b>						
GBP	4	USD	-5	2020-01-15	-	-
USD	134	GBP	-103	2020-01-15	-2	-
USD	133	GBP	-103	2020-01-15	-3	-
USD	9 517	GBP	-7 205	2020-01-15	-31	-
USD	23 392	GBP	-17 842	2020-01-15	-253	-
GBP	33 911	USD	-45 293	2020-01-15	-354	-
USD	138 138	GBP	-104 508	2020-01-15	-358	-
					-1 001	

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

# New Capital China Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

	<b>Juste valeur en USD</b>	<b>% du compartiment</b>
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	57 848 829	99,44
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-1 001	-
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	57 847 828	99,44
<b>Fonds de roulement</b>	327 085	0,56
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	58 174 913	100,00

	<b>31 décembre 2019 % du compartiment</b>	<b>30 juin 2019 % du compartiment</b>
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	94,14	92,00
Titres négociables autres que ceux admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	2,43	2,98
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,09	0,05
Actifs circulants	3,34	4,97
	100,00	100,00

# New Capital China Equity Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers d'USD</b>
China Merchants Bank	2 403	Industrial & Commercial Bank of China	4 841
China Life Insurance	2 305	Aier Eye Hospital Group	3 461
New World Development	2 289	China Overseas Property Holdings	3 381
Sun Hung Kai Properties	2 283	China Construction Bank	3 284
Postal Savings Bank of China	2 270	Alibaba Group Holding	3 241
Meituan Dianping	1 608	HK Exchanges & Clearing	3 210
MTR Corporation	1 501	China Mobile	3 001
Jiangsu Hengli Highpressure Oil Cylinder	1 443	Baidu	2 695
New Oriental Education and Technology	1 397	Jiangsu Hengrui Medicine	2 588
Weichai Power	1 395	Country Garden Services Holdings	2 479
Sany Heavy Industry	1 339	Tencent Holdings	2 422
China Overseas Land & Investment	1 174	CLP Holdings	2 344
Hangzhou Hikvision Digital Technology	1 099	China Life Insurance	2 233
Dong Feng Motor Group	1 097	Kweichow Moutai	2 194
Wuxi Biologics Cayman	1 085	The Hong Kong and China Gas	2 078
China Mengniu Dairy	1 081	Sun Hung Kai Properties	1 884
Shenzou International Group	1 071	New World Development	1 753
China Meidong Auto Holdings	1 004	Foshan Haitian Flavouring & Food	1 665
Anhui Conch Cement	971	CSPC Pharmaceutical	1 479
Tencent Holdings	966	MTR Corporation	1 461
Shanghai Kinetic Medical	945	Ping An Insurance	1 392
Alibaba Group Holding	897	Wuliangye Yibin	1 356
Yum China Holdings	887	Hangzhou Robam Appliances	1 187
Haidilao International Holding	862	Midea Group	1 150
Trip.Com Group	825	New Capital Digital Economy Fund Account	1 033
ASM Pacific Technology	820	China Communications Services	902
China International Travel Service	819	Shenzhou International Group	884
Glodon	803	AIA Group	883
Kweichow Moutai	784	58 Com	651
Foshan Haitian Flavouring & Food	743		
Xinyi Glass	636		
Yihai International	606		
China Shenhua Energy	583		
China jinmao Holdings Group	581		
Contemporary Amperex Technology	573		
Jinxin Fertility Group	570		
C&S Paper	561		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Dynamic European Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Belgique (30 juin 2019 : 4,80 %)</b>			
63 312	KBC Group	4 245 070	2,34
45 607	Anheuser-Busch InBev	3 320 190	1,83
14 603	Warehouses De Pauw	2 371 527	1,30
		9 936 787	5,47
<b>Danemark (30 juin 2019 : 4,71 %)</b>			
128 425	Novo Nordisk	6 663 593	3,67
97 267	Novozymes	4 251 902	2,34
		10 915 495	6,01
<b>Finlande (30 juin 2019 : 1,98 %)</b>			
95 229	Sampo Oyj	3 710 122	2,04
		3 710 122	2,04
<b>France (30 juin 2019 : 21,74 %)</b>			
112 257	Total SA	5 521 361	3,04
39 939	Air Liquide	5 037 306	2,77
11 682	LVMH	4 843 649	2,67
35 436	Essilor	4 813 095	2,65
47 992	Vinci	4 745 929	2,61
61 777	Danone	4 564 702	2,51
46 181	Thales	4 273 128	2,35
36 314	Orpea	4 145 243	2,28
33 796	Alten	3 803 740	2,09
		41 748 153	22,97
<b>Allemagne (30 juin 2019 : 3,58 %)</b>			
84 663	Scout24	4 971 835	2,74
31 426	Deutsche Boerse	4 415 353	2,43
71 737	CTS Eventim	4 038 793	2,22
113 172	Infineon Technologies	2 293 996	1,26
		15 719 977	8,65
<b>Irlande (30 juin 2019 : 5,80 %)</b>			
50 717	Kerry Group	5 609 300	3,09
103 129	Experian	3 107 879	1,71
23 180	DCC	1 789 663	0,98
		10 506 842	5,78
<b>Pays-Bas (30 juin 2019 : 2,06 %)</b>			
119 258	NN Group	4 041 057	2,23
		4 041 057	2,23

\* par pays de risque

# New Capital Dynamic European Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Portugal (30 juin 2019 : 0,82 %)</b>			
<b>Espagne (30 juin 2019 : 9,76 %)</b>			
84 250	Amadeus IT Holding	6 142 668	3,38
154 158	Endesa	3 665 106	2,02
1 161 552	CaixaBank	3 245 376	1,78
		13 053 150	7,18
<b>Suède (30 juin 2019 : 6,05 %)</b>			
148 743	Atlas Copco	5 288 500	2,91
212 523	Assa Abloy	4 427 318	2,44
178 615	Sandvik	3 097 526	1,70
189 988	Svenska Handelsbanken	1 822 535	1,00
		14 635 879	8,05
<b>Suisse (30 juin 2019 : 8,57 %)</b>			
19 538	Lonza Group	6 354 951	3,50
55 733	Nestle	5 372 958	2,95
15 902	Roche	4 594 066	2,53
		16 321 975	8,98
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 22,22 %)</b>			
72 183	London Stock Exchange Group	6 590 203	3,63
71 692	Croda International	4 329 881	2,38
514 973	Auto Trader Group	3 608 269	1,99
402 158	SSP Group	3 087 390	1,70
76 635	Diageo	2 894 400	1,59
168 872	Prudential	2 884 853	1,59
46 256	InterContinental Hotels Group	2 842 244	1,56
362 900	Rightmove	2 714 052	1,49
484 290	BP Plc	2 696 136	1,48
34 635	Reckitt Benckiser Group	2 505 052	1,38
355 136	Beazley	2 334 518	1,29
2 422 733	Lloyds Bank	1 788 035	0,98
		38 275 033	21,06
<b>Total des actions</b>		<b>178 864 470</b>	<b>98,42</b>

\* par pays de risque

# New Capital Dynamic European Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme**					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en EUR	du compartiment
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : néant)</b>						
EUR	88 632	USD	-99 258	2020-01-15	273	-
EUR	12 724	USD	-14 210	2020-01-15	74	-
EUR	9 719	USD	-10 836	2020-01-15	73	-
GBP	500	EUR	-585	2020-01-15	5	-
EUR	283	USD	-314	2020-01-15	4	-
EUR	1	GBP	0	2020-01-15	-	-
					429	-
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,26 %)</b>						
EUR	1 189	GBP	-1 011	2020-01-15	-3	-
EUR	3 117	GBP	-2 650	2020-01-15	-10	-
GBP	2 497	EUR	-2 960	2020-01-15	-15	-
GBP	2 000	EUR	-2 395	2020-01-15	-35	-
GBP	6 460	EUR	-7 659	2020-01-15	-38	-
GBP	22 682	EUR	-26 835	2020-01-15	-77	-
GBP	9 123	EUR	-10 922	2020-01-15	-160	-
USD	457 054	EUR	-410 056	2020-01-15	-3 186	-
GBP	605 678	EUR	-718 095	2020-01-15	-3 575	-
USD	2 749 144	EUR	-2 474 856	2020-01-15	-27 565	-0,02
USD	9 989 692	EUR	-8 992 998	2020-01-15	-100 165	-0,05
USD	32 759 006	EUR	-29 490 566	2020-01-15	-328 470	-0,18
					-463 299	-0,25

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	178 864 899	98,42
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-463 299	-0,25
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	178 401 600	98,17
<b>Fonds de roulement</b>	3 331 080	1,83
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	181 732 680	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,66	82,51
Actifs circulants	2,34	17,49
	100,00	100,00

# New Capital Dynamic European Equity Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'EUR</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers d'EUR</b>
Atlas Copco	5 031	Royal Dutch Shell	4 171
Scout24	5 006	Compass Group	3 790
Infineon Technologies	3 970	Safran	3 282
CTS Eventim	3 692	Infineon Technologies	3 279
Lloyds Bank	3 496	St James's Place	2 958
InterContinental Hotels Group	3 324	Prysmian Spa	2 429
Safran	3 238	Segro REIT	2 253
BP Plc	2 735	Sandvik	2 186
Rightmove	2 655	Alten	2 130
St James's Place	2 636	Compania De Distribucion Integral Logista	2 117
Warehouses De Pauw	2 417	Royal Dutch Shell	2 097
Nestle	2 353	Lloyds Bank	1 866
Assa Abloy	2 317	Nos Sgps	1 750
Thales	2 275	Experian Plc	1 688
Experian	2 168	Assa Abloy	1 330
Novo Nordisk	2 155	Umicore	1 269
Sandvik	2 028	Prosegur Comp Seguridad	1 249
Total SA	1 817	DCC	1 206
Auto Trader Group	1 755	Svenska Handelsbanken	1 034
Danone	1 726	Nestle	940
NN Group	1 673	Thales	876
Royal Dutch Shell	1 623	Roche	855
Alten	1 420	Auto Trader Group	775
Anheuser-Busch InBev	1 405	Beazley	731
CaixaBank	1 396	Reckitt Benckiser Group	654
Novozymes	1 387	Essilor	583
Croda International	1 298	InterContinental Hotels Group	544
DCC	1 272		
Air Liquide	1 214		
Compass Group	1 190		
Essilor	1 160		
Lonza Group	1 092		
Kerry Group	1 051		
Sampo Oyj	982		
Prudential	895		
Orpea	876		
LVMH	813		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Dynamic UK Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Australie (30 juin 2019 : néant)</b>			
8 055	BHP Group	143 258	1,67
		143 258	1,67
<b>Irlande (30 juin 2019 : 6,49 %)</b>			
8 320	Experian	212 451	2,48
2 259	DCC	147 784	1,73
		360 235	4,21
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 91,08 %)</b>			
5 697	London Stock Exchange Group	440 720	5,15
5 561	AstraZeneca	422 997	4,94
606 488	Lloyds Bank	379 267	4,43
62 595	Auto Trader Group	371 627	4,34
77 751	BP Plc	366 771	4,28
53 742	Rightmove	340 563	3,98
5 548	Reckitt Benckiser Group	340 009	3,97
10 318	Diageo	330 202	3,86
21 643	Prudential	313 282	3,66
5 480	Croda International	280 439	3,27
8 573	British American Tobacco	277 058	3,23
27 231	National Grid	257 524	3,01
27 377	Segro REIT	245 599	2,87
21 113	St James's Place	245 597	2,87
19 371	Big Yellow Group	232 258	2,71
14 507	Close Brothers Group	231 967	2,71
5 293	Unilever	230 285	2,69
10 424	Compass Group	197 040	2,30
4 303	Rio Tinto	193 753	2,26
7 185	WH Smith	186 594	2,18
13 176	ABCAM	178 403	2,08
6 972	Victrex	173 951	2,03
26 343	SSP Group	171 361	2,00
30 588	Beazley	170 375	1,99
3 207	InterContinental Hotels Group	166 972	1,95
21 972	Howden Joinery Group	147 762	1,73
7 152	Bunzl	147 725	1,72
7 207	Diploma	146 014	1,70
39 474	QinetiQ	141 317	1,65
2 984	Aveva Group	138 607	1,62
11 401	Softcat	131 511	1,54
59 480	Taylor Wimpey	115 317	1,35
5 398	Halma	114 006	1,33
28 603	Rotork	95 463	1,11
5 912	Weir Group	89 227	1,04
		8 011 563	93,55
<b>Total des actions</b>		8 515 056	99,43

\* par pays de risque



# New Capital Dynamic UK Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme**					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en GBP	du compartiment
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : néant)</b>						
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : néant)</b>						
USD	73 669	GBP	-56 039	2020-01-15	-449	-0,01
USD	1 764 911	GBP	-1 340 578	2020-01-15	-8 781	-0,10
					-9 230	-0,11

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	8 515 056	99,43
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-9 230	-0,11
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	8 505 826	99,32
<b>Fonds de roulement</b>	58 603	0,68
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	8 564 429	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,93	96,95
Instruments dérivés négociés de gré à gré	-	-
Actifs circulants	1,07	3,05
	100,00	100,00

# New Capital Dynamic UK Equity Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coûts en milliers de GBP</b>	<b>Ensemble des ventes</b>	<b>Produit en milliers de GBP</b>
Lloyds Bank	291	Royal Dutch Shell B	266
ABCAM	220	Sophos Group	201
Auto Trader Group	212	Glencore	187
BHP Group	197	InterContinental Hotels Group	177
BP Plc	193	Bunzl	167
British American Tobacco	186	Halma	162
National Grid	173	AstraZeneca	144
Rightmove	172	WH Smith	143
AstraZeneca	163	Weir Group	136
Prudential	157	DCC	132
Croda International	155	IMI	125
WH Smith	155	BP	118
St James's Place	154	London Stock Exchange Group	118
Close Brothers Group	141	British American Tobacco	115
Howden Joinery Group	141	SSP Group	110
Softcat	134	Victrex	109
Diploma	133	Fisher (James)	107
Diageo	116	Prudential	103
SSP Group	110	Experian	88
London Stock Exchange Group	109	Beazley	84
Taylor Wimpey	105	Croda International	83
Weir Group	103	St James's Place	81
Segro REIT	102	Compass Group	80
Compass Group	101	ABCAM	68
Victrex	98	QinetiQ	60
InterContinental Hotels Group	98	Segro REIT	55
Rotork	94	BHP Group	54
Unilever	93	Rio Tinto	51
Bunzl	92	Diageo	49
Aveva Group	92	Aveva Group	47
Reckitt Benckiser Group	90	Unilever	44
Big Yellow Group	88		
Experian	85		
Rio Tinto	82		
QinetiQ	76		
Halma	63		
Glencore	59		
DCC	51		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Global Equity Conviction Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Australie (30 juin 2019 : néant)</b>			
316 959	Bapcor	1 439 329	0,79
		1 439 329	0,79
<b>Belgique (30 juin 2019 : néant)</b>			
46 123	Umicore	2 242 549	1,24
		2 242 549	1,24
<b>Canada (30 juin 2019 : néant)</b>			
34 878	Thomson Reuters	2 496 218	1,38
		2 496 218	1,38
<b>Chine (30 juin 2019 : 19,04 %)</b>			
21 202	Alibaba Group Holding	4 497 368	2,48
74 800	Tencent Holdings	3 606 658	1,99
248 500	Ping An Insurance	2 938 097	1,62
297 500	Anhui Conch Cement	2 170 599	1,20
1 075 015	Shanghai Kinetic Medical	2 091 940	1,15
262 396	Jiangsu Hengli Highpressure Oil	1 876 141	1,04
882 000	Weichai Power	1 858 677	1,03
175 419	Wanhua Chemical Group	1 414 418	0,78
86 757	Contemporary Ampere Technology	1 325 262	0,73
1 641 887	China jinmao Holdings Group	1 278 016	0,70
		23 057 176	12,72
<b>Danemark (30 juin 2019 : 1,84 %)</b>			
29 785	Novo Nordisk	1 734 774	0,96
56 079	AMBBU AS	937 177	0,51
		2 671 951	1,47
<b>France (30 juin 2019 : 3,23 %)</b>			
7 966	LVMH	3 707 506	2,05
13 247	Essilor	2 019 684	1,11
13 740	Orpea	1 760 552	0,97
18 874	Ubisoft Entertainment	1 303 790	0,72
		8 791 532	4,85
<b>Allemagne (30 juin 2019 : 1,20 %)</b>			
35 668l	CTS Eventim	2 254 100	1,24
80 358	Infineon Technologies	1 828 391	1,01
		4 082 491	2,25
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 1,90 %)</b>			
280 161	AIA Group	2 942 090	1,62
		2 942 090	1,62
<b>Inde (30 juin 2019 : 1,24 %)</b>			
28 365	HDFC Bank	1 797 207	0,99
51 158	Astral Poly Technik	843 505	0,47
		2 640 712	1,46

\* par pays de risque

# New Capital Global Equity Conviction Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Japon (30 juin 2019 : 2,70 %)</b>			
38 900	Sony	2 647 921	1,46
5 200	Keyence	1 842 908	1,02
16 200	Shin-Etsu Chemical	1 799 255	0,99
45 700	Sumitomo Mitsui Financial Group	1 698 900	0,94
47 100	Nihon M&S Center	1 635 010	0,90
		9 623 994	5,31
<b>Pays-Bas (30 juin 2019 : néant)</b>			
7 343	ASML Holding	2 172 521	1,20
		2 172 521	1,20
<b>Espagne (30 juin 2019 : 1,24 %)</b>			
29 452	Amadeus IT Holding	2 410 394	1,33
		2 410 394	1,33
<b>Suède (30 juin 2019 : 0,94 %)</b>			
63 447	Atlas Copco	2 532 173	1,40
92 939	Assa Abloy	2 173 298	1,20
		4 705 471	2,60
<b>Suisse (30 juin 2019 : 2,55 %)</b>			
6 664	Lonza Group	2 433 064	1,34
		2 433 064	1,34
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 2,86 %)</b>			
27 544	London Stock Exchange Group	2 822 784	1,56
281 386	Auto Trader Group	2 213 113	1,22
		5 035 897	2,78
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 57,25 %)</b>			
40 302	Microsoft	6 347 565	3,50
19 791	S&P Global	5 401 953	2,98
18 092	Mastercard	5 397 839	2,98
38 631	JP Morgan Chase & Company	5 384 582	2,97
14 521	Adobe Systems Company	4 788 300	2,64
43 684	PayPal	4 726 172	2,61
3 285	Alphabet	4 389 795	2,42
13 110	UnitedHealth Group	3 852 242	2,13
19 718	Norfolk Sthn	3 826 869	2,11
24 717	Danaher	3 793 689	2,09
28 597	Zoetis	3 783 812	2,09
25 177	Walt Disney	3 639 713	2,01
101 256	Bank Of America	3 564 718	1,97
9 130	Thermo Fisher Scientific	2 963 735	1,63
31 007	Aptiv	2 943 340	1,62
14 118	Estee Lauder	2 913 885	1,61
12 233	American Tower	2 809 553	1,55

\* par pays de risque

# New Capital Global Equity Conviction Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 57,25 %) (suite)</b>			
16 577	United Rentals Company	2 764 215	1,53
1 459	Amazon.Com	2 695 167	1,49
48 896	Mondelez International	2 692 947	1,49
35 039	Fortive	2 676 104	1,48
20 082	Texas Instruments	2 575 918	1,42
56 990	Comcast	2 561 985	1,41
9 327	MSCI.com	2 407 998	1,33
11 529	AON	2 400 684	1,32
8 033	IDEXX Laboratories	2 096 854	1,16
3 212	Equinix REIT	1 873 238	1,03
7 397	NextEra Energy	1 790 222	0,99
6 903	Air Products & Chemicals	1 622 032	0,89
24 451	Marathon Petroleum Corporation	1 472 806	0,81
		100 157 932	55,26
<b>Total des actions</b>		176 903 321	97,60

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values/ pertes latentes en USD	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,05 %)</b>						
EUR	4 293 836	USD	-4 773 209	2020-01-15	50 410	0,03
EUR	2 888 428	USD	-3 210 898	2020-01-15	33 911	0,02
GBP	367 500	USD	-477 492	2020-01-15	9 523	0,01
GBP	622 591	USD	-820 259	2020-01-15	4 804	-
GBP	511 909	USD	-674 437	2020-01-15	3 950	-
EUR	223 379	USD	-248 318	2020-01-15	2 623	-
EUR	10 893	USD	-12 079	2020-01-15	158	-
EUR	25 049	USD	-28 051	2020-01-15	88	-
GBP	256	USD	-336	2020-01-15	3	-
					105 470	0,06
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : néant)</b>						
GBP	16 443	USD	-21 799	2020-01-15	-8	-
EUR	131 489	USD	-147 738	2020-01-15	-26	-
USD	70 798	EUR	-63 395	2020-01-15	-419	-
					-453	-

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

# New Capital Global Equity Conviction Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

	<b>Juste valeur en USD</b>	<b>% du compartiment</b>
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	177 008 791	97,66
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-453	-
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	177 008 338	97,66
<b>Fonds de roulement</b>	4 243 870	2,34
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	181 252 208	100,00

	<b>31 décembre 2019 % du compartiment</b>	<b>30 juin 2019 % du compartiment</b>
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	96,09	88,35
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,06	0,05
Actifs circulants	3,85	11,60
	100,00	100,00

# New Capital Global Equity Conviction Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>
Bank of America	6 094	Servicenow	5 530
Ubi soft Entertainment	5 824	FaceBook	4 441
Adobe	5 751	UnitedHealth Group	4 112
Norfolk Southern Corporation	5 675	Ubi soft Entertainment	4 080
Alibaba Group Holding	5 603	Marathon Petroleum Corporation	3 943
UnitedHealth Group	5 582	Bank of America	3 649
Marathon Petroleum Corporation	5 415	AstraZeneca	3 615
JP Morgan Chase & Company	5 031	American Tower	3 521
American Tower	5 027	Ingevity	3 515
PayPal Holdings	4 670	Ulta Beauty	3 501
Microsoft	4 535	Alibaba Group Holding	3 358
Infineon Technologies	4 492	Fortive	3 072
Walt Disney	4 306	Adobe	3 007
AIA Group	4 261	Jiangsu Hengrui Medicine	2 853
Fortive	4 204	Amazon.Com	2 827
Amazon.Com	4 017	CSX Corporation	2 795
S&P Global	3 942	NextEra Energy	2 795
Ping An Insurance	3 920	Safran	2 772
Servicenow	3 880	Infineon Technologies	2 746
NextEra Energy	3 677	GMO Payment Gateway	2 722
Mastercard	3 590	AIA Group	2 693
London Stock Exchange Group	3 393	Ping An Insurance	2 413
FaceBook	3 094	Hangzhou Hikvision Digital Technology	2 382
LVMH	2 913	Broadridge Financial Solutions	2 122
Aptiv	2 886	Kweichow Moutai	2 091
GMO Payment Gateway	2 832	Zenkoku Hoshio	2 052
ASML Holding	2 778	China Tower	2 021
Safran	2 776	Info Edge	2 015
Weichai Power	2 738	Waste Connections	1 980
Ingevity	2 715	Laobaixing Pharmacy Chain	1 977
United Rentals	2 670	Trip Com Group	1 974
IDEXX Laboratories	2 644	New Oriental Education and Technology	1 966
Atlas Copco	2 488	SS&C Technologies Holdings	1 951
		Norfolk Southern Corporation	1 908
		Nestle	1 877
		JP Morgan Chase & Company	1 853
		Glodon	1 805
		Comcast	1 744
		Brembo	1 717
		MakeMyTrip	1 545

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Japan Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en JPY	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Japon (30 juin 2019 : 93,93 %)</b>			
9 800	Nintendo	431 151 000	4,90
94 000	Sumitomo Mitsui Financial Group	379 760 000	4,31
112 000	KDDI	364 672 000	4,14
12 500	Tokyo Electron	299 281 250	3,40
63 000	Zenkoku Hosho	292 950 000	3,33
22 000	Shin-Etsu Chemical	265 540 000	3,02
63 000	Nihon M&S Center	237 667 500	2,70
6 000	Keyence	231 090 000	2,62
146 000	Kajima	213 087 000	2,42
100 000	FUJI	201 000 000	2,28
27 000	Sony	199 732 500	2,27
55 000	Sumitomo Metal Mining	195 030 000	2,22
130 000	Haseko	191 360 000	2,17
41 000	Hitachi	189 809 500	2,16
28 000	Murata Manufacturing	188 902 000	2,15
52 000	Sato Holdings Corporation	178 490 000	2,03
59 000	THK	175 171 000	1,99
31 000	Trend Micro	173 910 000	1,98
30 000	Bengo4.com	172 350 000	1,96
120 000	T&D Holdings	167 520 000	1,90
65 000	Ryohin Keikaku	166 270 000	1,89
79 000	Mitsubishi Estate	165 208 750	1,88
76 000	Anritsu	164 882 000	1,87
9 500	Nitori Holdings	163 661 250	1,86
17 000	Sushiro Global Holdings	159 290 000	1,81
20 500	Toyota Motor	158 249 750	1,80
32 000	Katitas	154 320 000	1,75
28 000	Money Forward	147 980 000	1,68
8 300	Shimano	147 615 500	1,68
24 000	Tokio Marine Holdings	146 976 000	1,67
50 000	Mitsubishi	145 025 000	1,65
27 000	Line Corporation	144 315 000	1,64
13 000	Hoya	135 980 000	1,54
18 000	Kyocera	134 739 000	1,53
9 000	Oriental Land	134 077 500	1,52
265 000	SourceNext	126 802 500	1,44
170 000	Kitanotatsujin	124 015 000	1,41
60 000	Rakus	120 090 000	1,36
20 000	Square Enix Holdings	108 600 000	1,23
37 000	Tokuyama	105 968 000	1,20
19 000	V Technology	105 925 000	1,20
12 000	Rohm	105 540 000	1,20
19 000	Sansan	105 070 000	1,19

\* par pays de risque



# New Capital Japan Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en JPY	% du compartiment
<b>Japon (30 juin 2019 : 93,93 %) (suite)</b>			
30 000	So-Net	99 150 000	1,13
8 200	Heroz	95 694 000	1,09
19 000	Denso	94 420 500	1,07
21 000	PKSHA Technology	83 422 500	0,95
36 000	Minebea	82 008 000	0,93
4 000	Fanuc	81 380 000	0,92
<b>Total des actions</b>		<b>8 455 149 000</b>	<b>96,04</b>

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values/ pertes latentes en JPY	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,42 %)</b>						
EUR	23 634 649	JPY	-2 847 584 062	2020-01-15	35 678 262	0,40
CHF	9 169 527	JPY	-1 012 380 603	2020-01-15	16 765 480	0,19
EUR	2 499 986	JPY	-301 206 990	2020-01-15	3 773 916	0,04
USD	11 774 715	JPY	-1 276 672 257	2020-01-15	2 049 689	0,02
CHF	812 145	JPY	-89 666 591	2020-01-15	1 484 919	0,02
USD	2 887 302	JPY	-313 055 376	2020-01-15	502 609	0,01
JPY	93 213 857	USD	-854 017	2020-01-15	468 535	0,01
JPY	764 570	EUR	-6 242	2020-01-15	3 041	-
JPY	1 184 579	CHF	-10 546	2020-01-15	989	-
EUR	2 815	JPY	-342 893	2020-01-15	542	-
					<b>60 727 982</b>	<b>0,69</b>
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,15 %)</b>						
JPY	1 023 160	USD	-9 433	2020-01-15	-1 207	-
JPY	1 810 853	EUR	-14 867	2020-01-15	-2 862	-
JPY	6 517 771	EUR	-53 461	2020-01-15	-4 110	-
JPY	666 304	CHF	-5 985	2020-01-15	-5 405	-
JPY	932 090	EUR	-7 692	2020-01-15	-6 250	-
JPY	3 042 658	USD	-28 094	2020-01-15	-8 306	-
JPY	764 742	EUR	-6 347	2020-01-15	-9 582	-
JPY	1 382 681	EUR	-11 423	2020-01-15	-10 806	-
JPY	17 216 350	EUR	-141 370	2020-01-15	-29 804	-
JPY	117 867 809	EUR	-975 204	2020-01-15	-1 100 248	-0,01
					<b>-1 178 580</b>	<b>-0,01</b>

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

# New Capital Japan Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

	<b>Juste valeur en JPY</b>	<b>% du compartiment</b>
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	8 515 876 982	96,73
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-1 178 580	-0,01
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	8 514 698 402	96,72
<b>Fonds de roulement</b>	288 444 595	3,28
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	8 803 142 997	100,00

	<b>31 décembre 2019 % du compartiment</b>	<b>30 juin 2019 % du compartiment</b>
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	95,80	93,32
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,69	0,42
Actifs circulants	3,51	6,26
	100,00	100,00

# New Capital Japan Equity Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coûts en milliers de JPY</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers de JPY</b>
Sumitomo Mitsui Financial Group	157 105	Asahi Intecc	190 655
Ship Healthcare Holdings	156 104	Softbank	163 479
THK	153 107	Relo Holdings	162 823
Kitanotatsujin	152 066	Ship Healthcare Holdings	148 485
T&D Holdings	150 645	Kakaku.Com	133 821
Anritsu	147 125	Mirai Corporation	132 478
Mirai Corporation	146 135	Cyber Agent	125 817
Kakaku.Com	144 907	Paltac Corporation	121 730
Tokio Marine Holdings	140 930	Konica Minolta	116 539
Kajima	129 814	Lion	108 455
LINE	129 601	Shin-Etsu Chemical	103 640
Rohm	128 329	SBI Holdings	91 438
Hoya	113 477	Tokai Carbon	90 528
Tokuyama	109 346	Misumi	88 209
Sansan	98 933	Katitas	85 548
PKSHA Technology	89 566	So-Net	76 822
KDDI	89 276	Hitachi	76 740
Fanuc	87 179	Square Enix Holdings	76 287
Minebea	82 876	HEALIOS KK	72 365
Mitsubishi Estate	75 478	Recruit Holdings	68 119
Toyota Motor	62 669	Nintendo	63 694
Haseko	59 679	JINS Holdings	56 645
Ryohin Keikaku	57 469	Sony	53 341
Nitori Holdings	52 868	Nihon M&S Center	50 867
Heroz	50 253	Kyocera	50 465
Sony	47 619	Murata Manufacturing	50 152
So-Net	46 198	Sato Holdings Corporation	50 077
Bengo4.com	44 543	FUJI	48 726
Nintendo	41 063	Oro	48 703
Sushiro Global Holdings	38 884	Oriental Land	47 940
Murata Manufacturing	32 100	Mitsubishi	46 994
Shin-Etsu Chemical	31 648	Toyota Motor	45 834
		Sushiro Global Holdings	45 399
		Rohm	44 282
		Nissha Printing	43 194
		LINE	41 417
		Denso	40 480
		Sumitomo Metal Mining	36 206

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Swiss Select Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en CHF	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Autriche (30 juin 2019 : 8,01 %)</b>			
97 758	Pierer Mobility	5 264 268	3,63
130 000	AMS	5 106 400	3,52
		10 370 668	7,15
<b>Suisse (30 juin 2019 : 91,08 %)</b>			
80 000	Valiant Holding	7 868 000	5,43
23 000	Roche	7 222 575	4,98
120 000	LafargeHolcim	6 445 200	4,45
440 000	Credit Suisse Group	5 765 100	3,98
22 500	Schindler Holding Part Cert	5 540 625	3,82
59 196	Orior	5 315 801	3,67
39 251	Ypsomed Holding	5 145 806	3,55
46 000	Swiss Reinsurance	5 004 800	3,45
97 500	Poenina Holding	4 699 500	3,24
75 417	Cicor Technologies	4 494 853	3,10
20 000	HBM Healthcare Investments	4 445 000	3,07
26 000	ALSO Holding	4 245 800	2,93
55 000	Cie Financiere Richemont	4 182 750	2,89
175 000	ABB	4 088 875	2,82
25 000	Temenos Group	3 829 375	2,64
4 300	Partners Group	3 817 540	2,63
1 700	Barry Callebaut	3 632 900	2,51
18 500	Daetwyler Holding	3 450 250	2,38
19 000	Vifor Pharma	3 358 250	2,32
35 000	Novartis	3 216 325	2,22
6 700	Siegfried Holding	3 143 975	2,17
75 000	Peach Property Group	2 955 000	2,04
75 000	Implenia	2 943 750	2,03
45 320	Feintool International Holding	2 796 244	1,93
25 000	Sulzer	2 701 250	1,86
23 000	Autoneum Holding	2 669 150	1,84
379 400	Mikron	2 572 332	1,77
52 500	Logitech	2 405 813	1,66
7 000	Bucher Industries	2 377 900	1,64
119 000	Aluflexpack	2 372 860	1,64
150 000	SIG Combibloc Group	2 317 500	1,60
5 384 699	Meyar Burger Technology	2 015 493	1,39
3 500	Geberit	1 901 550	1,31
1 700	Straumann Holdings	1 615 850	1,11
10	Chocoladefabriken LINDT	855 500	0,59
		131 413 492	90,66
<b>États-Unis (30 juin 2019 : néant)</b>			
110 000	Softwareone Holding	2 719 750	1,88
		2 719 750	1,88
<b>Total des actions</b>		144 503 910	99,69

\* par pays de risque

# New Capital Swiss Select Equity Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en CHF	% du compartiment
	<b>Bons de souscription d'actions Suisse (30 juin 2019 : 0,22 %)</b>		
750 000	Swiss Market Index 2020-03-20	52 500	0,04
		52 500	0,04
	<b>Total des bons de souscription d'actions</b>	52 500	0,04

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values / pertes latentes en CHF	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : néant)</b>						
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,06 %)</b>						
USD	57 504	CHF	-56 299	2020-01-15	-663	-
EUR	1 376 391	CHF	-1 501 541	2020-01-15	-5 596	-
USD	2 734 385	CHF	-2 684 628	2020-01-15	-39 032	-0,03
					-45 291	-0,03

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en CHF	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	144 556 410	99,73
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-45 291	-0,03
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	144 511 119	99,70
<b>Fonds de roulement</b>	435 933	0,30
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	144 947 052	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,49	96,94
Titres cessibles négociés sur un autre marché réglementé	0,04	0,21
Actifs circulants	1,47	2,85
	100,00	100,00

# New Capital Swiss Select Equity Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers de CHF</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers de CHF</b>
Barry Callebaut	3 399	Swiss Life Rentenanstalt	6 028
SIG Combibloc Group	2 340	AMS	5 729
Softwareone Holding	2 250	Emmi	4 370
AMS	2 222	Valiant Holding	2 750
Valiant Holding	1 883	Roche	2 608
Straumann Holdings	1 424	Clariant	2 537
Chocoladefabriken LINDT	855	ABB	2 382
Temenos Group	578	Credit Suisse Group	1 751
Geberit	453	HBM Healthcare Investments	1 585
Emmi	413	HOCHDORF Holding	1 561
Schmolz & Bickenbach	396	Schindler Holding Part Cert	1 510
Roche	395	Cie Financiere Richemont	1 446
Meyar Burger Technology	363	Peach Property Group	1 401
Siegfried Holding	271	Novartis	1 318
Daetwyler Holding	232	LafargeHolcim Limited	1 281
Cicor Technologies	192	Schmolz & Bickenbach	1 188
Pierer Mobility	140	Swiss Reinsurance	1 168
Ypsomed Holding	117	Geberit	1 155
Cie Financiere Richemont	116	Partners Group	988
Autoneum Holdings	108	Bucher Industries	904
		ALSO Holding	896
		Temenos Group	809
		Pierer Mobility	791
		Ypsomed Holding	789
		Phoenix Mecano	704
		Meyar Burger Technology	672

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital US Future Leaders Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Australie (30 juin 2019 : 4,15 %)</b>			
<b>Canada (30 juin 2019 : 3,81 %)</b>			
12 040	Shopify	4 787 345	3,95
18 862	Lululemon Athletica	4 368 816	3,61
		9 156 161	7,56
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 84,50 %)</b>			
103 648	BlackStone Group	5 797 551	4,78
65 956	Biomarin Pharmaceutical	5 576 250	4,60
64 745	Match Group	5 319 125	4,39
2 722	Amazon.Com	5 028 269	4,15
38 780	Sarepta Therapeutics	5 003 396	4,13
8 172	CoStar Group	4 891 269	4,04
50 367	Exact Sciences	4 657 940	3,84
142 919	Twitter	4 579 839	3,78
17 464	IDEXX Laboratories	4 558 628	3,76
35 617	Atlassian	4 286 506	3,54
15 077	ServiceNow	4 256 086	3,51
12 505	Illumina	4 147 471	3,42
16 157	Ulta Salon Cosmetic and Fragrance	4 089 579	3,37
10 374	MarketAxess Holdings	3 932 420	3,24
61 769	Square	3 863 342	3,19
14 634	Trade Desk	3 802 425	3,14
15 630	NVIDIA	3 678 599	3,03
52 476	GoDaddy	3 564 957	2,94
31 220	Heico	3 563 139	2,94
29 744	Okta	3 430 673	2,83
20 635	Workday	3 394 045	2,80
29 905	PayPal	3 235 422	2,67
22 949	Veeva Systems	3 227 777	2,66
31 911	Carvana	2 937 408	2,42
20 485	MongoDB	2 696 850	2,22
4 446	Intuitive Surgical	2 627 542	2,17
24 434	Neurocrine Biosciences	2 625 800	2,17
36 403	Sage Therapeutics	2 625 748	2,17
		111 398 056	91,90
	<b>Total des actions</b>	<b>120 554 217</b>	<b>99,46</b>

\* par pays de risque

# New Capital US Future Leaders Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme**					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en CHF	du compartiment
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : néant)</b>						
GBP	674 260	USD	-888 334	2020-01-15	5 203	0,01
EUR	440 456	USD	-489 630	2020-01-15	5 171	-
EUR	77 985	USD	-86 476	2020-01-15	1 131	-
GBP	20 878	USD	-27 024	2020-01-15	644	-
EUR	91 330	USD	-102 278	2020-01-15	320	-
EUR	20 216	USD	-22 676	2020-01-15	34	-
					12 503	0,01

### Montants à payer (30 juin 2019 : néant).

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	120 566 720	99,47
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-	-
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	120 566 720	99,47
<b>Fonds de roulement</b>	645 593	0,53
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	121 212 313	100,00

Analyse de l'actif total	31 décembre 2019	30 juin 2019
	% du compartiment	% du compartiment
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,27	92,17
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,01	-
Actifs circulants	0,72	7,83
	100,00	100,00



# New Capital US Future Leaders Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers d'USD</b>
MarketAxess Holdings	4 032	Constellation Brands	3 452
Lululemon Athletica	3 878	Amazon.Com	2 984
Twitter	3 720	Abiomed	2 842
Trade Desk	3 594	Cheniere Energy	2 735
NVIDIA	3 526	Twilio	2 541
Biomarin Pharmaceutical Company	3 215	Splunk	2 496
BlackStone Group	3 166	Heico	2 086
Carvana	3 121	PayPal	1 581
Exact Sciences	3 028	Netflix	1 555
Match Group	2 999	Shopify	1 532
Sage Therapeutics	2 968	Zscaler	1 428
Neurocrine Biosciences	2 958	Intuitive Surgical	1 312
Sarepta Therapeutics	2 834	IDEXX Laboratories	1 091
CoStar Group	2 598	Atlassian	1 005
Amazon.Com	2 553	CoStar Group	981
Ulta Salon Cosmetic and Fragrance	2 501	Sage Therapeutics	907
Heico	2 388	ServiceNow	838
Zscaler	2 282	Workday	801
Square	2 228	Twitter	738
Constellation Brands	2 152	Neurocrine Biosciences	673
Atlassian	2 112	Match Group	598
IDEXX Laboratories	1 957	GoDaddy	483
Abiomed	1 908	BlackStone Group	480
Shopify Inc	1 864		
ServiceNow	1 806		
Illumina	1 793		
Okta	1 757		
PayPal	1 754		
GoDaddy	1 719		
Workday	1 561		
Intuitive Surgical	1 558		
MongoDB	1 396		
Veeva Systems	1 204		
Twilio	1 012		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est également mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital US Growth Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
	<b>Actions</b>		
	<b>Canada (30 juin 2019 : 1,24 %)</b>		
17 033	Lululemon Athletica	3 945 183	1,79
		3 945 183	1,79
	<b>Chine (30 juin 2019 : néant)</b>		
7 291	Alibaba Group Holding	1 546 567	0,70
		1 546 567	0,70
	<b>États-Unis (30 juin 2019 : 96,51 %)</b>		
75 113	Apple	22 037 028	10,00
12 372	Alphabet	16 559 489	7,51
6 690	Amazon.Com	12 358 236	5,61
65 086	Visa	12 225 754	5,55
27 089	Home Depot	5 912 581	2,68
105 353	BlackStone Group	5 892 920	2,67
17 439	Adobe Systems	5 750 510	2,61
35 276	Salesforce.com	5 736 583	2,60
52 666	PayPal	5 697 935	2,58
19 298	Costco Wholesale Corporation	5 671 200	2,57
87 557	Centene	5 502 957	2,50
22 682	NVIDIA	5 338 322	2,42
23 995	Vertex Pharmaceuticals	5 252 506	2,38
55 722	Biomarin Pharmaceutical	4 711 016	2,14
17 907	Intuit	4 689 306	2,13
14 364	Thermo Fisher Scientific	4 662 770	2,11
45 274	Nike B	4 586 030	2,08
15 001	Lam Research	4 386 367	1,99
65 556	TJX Companies	4 001 866	1,82
12 520	Broadcom	3 955 694	1,79
10 030	Lockheed Martin	3 904 679	1,77
9 834	Fair Issac	3 685 242	1,67
40 189	Merck & Co	3 654 386	1,66
26 193	JP Morgan Chase & Company	3 650 911	1,66
4 079	Chipotle Mexican Grill	3 414 633	1,55
5 593	Intuitive Surgical	3 305 407	1,50
18 668	Honeywell International	3 303 956	1,50
11 619	Paycom Software	3 077 176	1,40
23 776	Texas Instruments	3 049 748	1,38
20 970	Walt Disney	3 031 528	1,37
29 825	Leidos Holdings	2 919 271	1,32
16 815	Deere & Company	2 912 526	1,32
10 209	ServiceNow	2 881 899	1,31
20 839	Take Two Interactive Software	2 550 381	1,16
72 401	Twitter	2 320 090	1,05
17 863	Target Corporation	2 289 679	1,04
8 270	IDEXX Laboratories	2 158 718	0,98
10 173	Stryker Corporation	2 135 160	0,97
7 066	Palo Alto Networks	1 634 154	0,74
17 291	Jacobs Engineering Group	1 553 423	0,70

\* par pays de risque

# New Capital US Growth Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 96,51 %) (suite)</b>			
13 050	Analog Devices	1 550 601	0,70
8 986	RingCentral	1 515 714	0,69
19 543	CVS Health	1 451 361	0,66
17 969	DocuSign	1 331 323	0,60
14 466	Amerisourcebergen	1 229 610	0,56
8 064	Vmware	1 223 793	0,55
20 386	Advanced Micro Devices	935 208	0,42
9 687	Diamondback Energy	899 244	0,41
<b>Total des actions</b>		212 498 891	96,38
		217 990 641	98,87

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values / pertes latentes en USD	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,06 %)</b>						
EUR	7 705 349	USD	-8 565 589	2020-01-15	90 462	0,04
GBP	4 339 036	USD	-5 716 654	2020-01-15	33 483	0,02
EUR	2 292 330	USD	-2 548 250	2020-01-15	26 912	0,01
CHF	1 793 063	USD	-1 826 541	2020-01-15	26 304	0,01
GBP	131 446	USD	-170 140	2020-01-15	4 054	-
EUR	248 583	USD	-276 236	2020-01-15	3 017	-
EUR	73 185	USD	-81 327	2020-01-15	888	-
USD	66 515	GBP	-49 637	2020-01-15	735	-
CHF	56 644	USD	-57 895	2020-01-15	637	-
GBP	10 000	USD	-13 111	2020-01-15	142	-
GBP	22 682	USD	-29 929	2020-01-15	129	-
HKD	281 714	USD	-36 058	2020-01-15	93	-
GBP	6 412	USD	-8 448	2020-01-15	49	-
GBP	4 020	USD	-5 314	2020-01-15	14	-
					186 919	0,08
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : néant)</b>						
HKD	8 908	USD	-1 144	2020-01-15	-1	-
USD	1 134	GBP	-858	2020-01-15	-4	-
USD	15 115	GBP	-11 666	2020-01-15	-345	-
USD	21 786	GBP	-16 767	2020-01-15	-434	-
USD	535 576	GBP	-411 086	2020-01-15	-9 200	-
					-9 984	-

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

# New Capital US Growth Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	218 177 560	98,95
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-9 984	-
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	218 167 576	98,95
<b>Fonds de roulement</b>	2 306 727	1,05
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	220 474 303	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	94,23	94,47
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,08	0,05
Actifs circulants	5,69	5,48
	100,00	100,00

# New Capital US Growth Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers d'USD</b>
Merck & Co	6 622	Apple	8 333
Paycom Software	5 075	UnitedHealth Group	7 935
Centene	3 953	Amazon.Com	6 735
JP Morgan Chase & Company	3 679	Alphabet	5 031
DR Horton	3 587	Visa	3 911
Fedex	3 314	Jacobs Engineering Group	3 853
Broadcom	3 161	DR Horton	3 782
Deere & Company	3 120	Home Depot	3 739
Leidos Holdings	2 989	Twitter Inc	3 729
Intuit	2 879	Sage Therapeutics	3 560
Apple	2 878	Fedex	3 449
PayPal	2 826	Lockheed Martin	3 422
Target Corporation	2 329	Tableau Software	3 389
Intuitive Surgical	2 198	Union Pacific	3 288
Alteryx	2 060	Square	3 281
Chipotle Mexican Grill	1 997	Merck & Co	3 254
Take Two Interactive Software	1 923	Nike	3 252
Twitter	1 920	NetFlix.Com	3 170
CVS Health	1 917	LAM Research	3 063
Lululemon Athletica	1 851	RingCentral	3 031
BlackStone Group	1 832		
Salesforce.com	1 788		
Nike	1 739		
Live Nation	1 641		
Alibaba Group Holding Limited	1 595		
Vmware	1 514		
Progressive Corporation	1 495		
Honeywell International	1 454		
Amerisourcebergen	1 378		
DocuSign	1 370		
Biomarin Pharmaceutical Company	1 352		
Alphabet	1 343		
Vertex Pharmaceuticals	1 212		
Palo Alto Networks	1 135		
Lam Research	1 058		
Analog Devices	1 024		
NVIDIA	1 016		
Advanced Micro Devices	941		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital US Small Cap Growth Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Canada (30 juin 2019 : néant)</b>			
17 315	Canada Goose Holdings	627 582	0,69
		627 582	0,69
<b>Israël (30 juin 2019 : 0,99 %)</b>			
11 231	CyberArk Software	1 309 478	1,44
		1 309 478	1,44
<b>Pays-Bas (30 juin 2019 : 1,48 %)</b>			
22 883	Uniqure NV	1 640 368	1,80
		1 640 368	1,80
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 1,13 %)</b>			
7 422	GW Pharmaceuticals	775 785	0,85
		775 785	0,85
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 93,17 %)</b>			
66 736	Horizon Pharma	2 415 510	2,65
34 039	Hamilton Lane	2 028 214	2,22
33 638	Western Alliance Bancorp	1 917 702	2,10
22 842	Teladoc	1 911 761	2,10
71 462	TriState Capital Holdings	1 865 516	2,05
23 372	Global Blood Therapeutics	1 857 957	2,04
99 874	Halozyme	1 771 265	1,94
10 012	Amedisys	1 671 403	1,83
24 061	Exponent	1 659 608	1,82
54 529	NeoGenomics	1 594 155	1,75
33 209	BioTelemetry	1 536 913	1,69
27 093	Rapid7	1 516 937	1,66
11 651	MSA Safety	1 472 803	1,61
35 686	Nordstrom	1 460 806	1,60
8 645	Deckers Outdoor	1 460 097	1,60
19 344	Inspire Medical Systems	1 434 358	1,57
12 355	Silicon Laboratories	1 432 809	1,57
16 757	Cirrus Logic	1 380 525	1,51
17 400	Lumentum Holdings	1 380 168	1,51
18 493	Axon	1 355 814	1,49
21 112	Mastec	1 354 863	1,49
18 737	Sage Therapeutics	1 351 500	1,48
14 705	Calavo Growers	1 331 464	1,46
19 059	Mercury Computer System	1 316 596	1,44
27 425	Air Lease	1 303 373	1,43
21 298	Stifel Financial	1 291 830	1,42
5 982	Restoration Hardware	1 275 931	1,40
52 031	Aerie Pharmaceuticals	1 256 289	1,38
14 542	Tetra Tech	1 253 011	1,37
8 778	Churchill Downs Incorporation	1 204 824	1,32
80 829	Oceaneering International	1 204 756	1,32
8 730	LHC Group	1 202 121	1,32

\* par pays de risque

# New Capital US Small Cap Growth Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 93,17 %) (suite)</b>			
31 940	Trupanion	1 195 195	1,31
28 060	Brooks Automation	1 176 977	1,29
27 844	Crocs	1 165 968	1,28
14 937	Varonis Systems	1 159 933	1,27
18 724	Aerovironment	1 156 488	1,27
10 350	AppFolio	1 136 999	1,25
11 759	Ehealth	1 129 276	1,24
21 986	Hub Group	1 127 552	1,24
18 798	Freshpet	1 110 210	1,22
34 401	Federal Signal	1 109 948	1,22
29 479	Boise Cascade	1 076 720	1,18
31 105	Xencor	1 068 923	1,17
27 081	Appian Corporation	1 034 223	1,13
27 895	Upland Software	995 852	1,09
14 340	Huron Consulting Group	985 588	1,08
28 290	YETI Holdings	983 502	1,08
12 526	Everbridge	978 719	1,07
9 343	Generac Holdings	939 859	1,03
24 894	Onto Innovation	909 004	1,00
10 104	Trex	908 097	1,00
18 484	Herc Holdings	904 699	0,99
28 276	Moelis & Company	902 429	0,99
19 583	Aerojet Rocketdyne Holdings	894 062	0,98
35 159	Ping Identity Holding	852 782	0,93
9 788	Wingstop	843 579	0,92
4 762	Allegiant Travel	828 564	0,91
10 885	Evercore Partners	813 871	0,89
23 914	Natera	805 065	0,88
29 092	Scientific Games	779 229	0,85
14 075	Glaukos Corporation	767 299	0,84
11 781	SkyWest	761 406	0,83
76 944	Amicus Therapeutics	749 050	0,82
19 418	Chegg	736 233	0,81
10 206	IRhythm Technologies	695 182	0,76
42 676	ELF Beauty	688 577	0,75
44 043	Sonos	688 172	0,75
8 967	Ollies Bargain Outlet Holdings	585 814	0,64
31 407	SVMK	560 929	0,62
19 710	Urban Outfitters	547 445	0,60
5 687	SiteOne Landscape Supply	515 413	0,57
11 896	Workiva	500 167	0,55
14 857	Grocery Outlet Holding	482 184	0,53
23 828	Fate Therapeutics	465 957	0,51
6 834	Shake Shack	406 999	0,45
		86 595 019	94,93
<b>Total des actions</b>		90 948 232	99,71

\* par pays de risque

# New Capital US Small Cap Growth Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

	<b>Juste valeur en USD</b>	<b>% du compartiment</b>
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	90 948 232	99,71
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-	-
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	90 948 232	99,71
<b>Fonds de roulement</b>	266 360	0,29
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	91 214 592	100,00

	<b>31 décembre 2019 % du compartiment</b>	<b>30 juin 2019 % du compartiment</b>
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,52	91,94
Actifs circulants	0,48	8,06
	100,00	100,00



# New Capital US Small Cap Growth Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers d'USD</b>
Ehealth	2 114	Arena Pharmaceuticals	2 212
Western Alliance Bancorp	1 738	Blueprint Medicines	2 069
Nordstrom	1 337	Churchill Downs Incorporation	1 928
Lumentum Holdings	1 336	LGI Homes	1 926
Sage Therapeutics	1 282	Xencor	1 893
Inspire Medical Systems	1 166	SiteOne Landscape Supply	1 829
LGI Homes	1 111	Anaplan	1 819
TriState Capital Holdings	1 056	Federal Signal	1 812
Yext	1 056	Trex	1 742
GW Pharmaceuticals	1 040	CareDx	1 695
Hamilton Lane	1 034	Generac Holdings	1 674
Aerojet Rocketdyne Holdings	1 001	Lendingtree	1 607
Boise Cascade	999	Tetra Tech	1 496
Upland Software	979	Restoration Hardware	1 440
Huron Consulting Group	971	Global Blood Therapeutics	1 426
Aerie Pharmaceuticals	966	Fox Factory Holding	1 418
Deckers Outdoor	965	Appian Corporation	1 406
Chegg	965	Deckers Outdoor	1 406
Varonis Systems	962	Teladoc	1 404
Crocs	957	Hamilton Lane	1 332
Mercury Computer System	894	Merit Medical Systems	1 317
Mastec	892	Mastec	1 294
Axon	879	Proto Labs	1 262
Natera	872	Amedisys	1 260
Restoration Hardware	865	Allogene Therapeutics	1 255
Scientific Games	854	Wingstop	1 255
CyberArk Software	842	LHC Group	1 212
Brooks Automation	826	Cirrus Logic	1 193
ELF Beauty	826	Inspire Medical Systems	1 181
Herc Holdings	823	Exponent	1 126
Allegiant Travel	815	Ehealth	1 126
Cirrus Logic	813	Herc Holdings	1 116
Uniqure NV	809	Echo Global Logistics	1 106
Trupanion	807	Freshpet	1 094
SVMK	806	Air Lease	1 088
Moelis & Company	788	Upland Software	1 063
BioTelemetry	758	Shake Shack	1 052
Ping Identity Holding	744	Oceaneering International	1 017
NeoGenomics	734	Mercury Computer System	1 000
Grocery Outlet Holding	727	Silicon Laboratories Inc	992
Canada Goose	725	Trupanion	986
SiteOne Landscape Supply	720	Aerovironment	976
Oceaneering International	720	GW Pharmaceuticals	971

# New Capital US Small Cap Growth Fund

## Modifications du portefeuille (suite) pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers d'USD</b>
Amedisys	684	IRhythm Technologies	967
Rapid7	683	Uniqure NV	932
Global Blood Therapeutics	672	Bandwidth	922
Sonos	659	US Silica Holdings	906
Lendingtree	654	Evercore Partners	897
Generac Holdings	642	SkyWest	895
Urban Outfitters	625		
Ollies Bargain Outlet Holdings	624		
Hub Group	623		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Global Alpha Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Obligations</b>			
<b>Irlande (30 juin 2019 : néant)</b>			
1 000 000	Bank of Ireland Group 3.125% 2027-09-19	1 018 665	1,06
		1 018 665	1,06
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 2,18 %)</b>			
2 000 000	Marks & Spencer 4.75% 2025-06-12	2 196 342	2,28
		2 196 342	2,28
<b>Total des obligations</b>		3 215 007	3,34
<b>Fonds obligataires</b>			
<b>Irlande (30 juin 2019 : 13,02 %)</b>			
40 095	CQS Funds Ireland	4 178 883	4,34
50 059	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	4 034 813	4,19
2 424 554	Insight LIBOR Plus Fund	2 672 343	2,78
180 889	PIMCO GIS Mortgage Opportunities	1 913 803	1,99
		12 799 842	13,30
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 5,08 %)</b>			
43 190	Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund	5 253 167	5,46
		5 253 167	5,46
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 10,25 %)</b>			
5 054 034	Royal London Short Duration Credit Fund	5 210 709	5,42
2 992 682	BlackRock Fixed Income Opportunities Fund	3 215 637	3,34
670 623	LF Odey Absolute Return Fund	2 181 401	2,27
		10 607 747	11,03
<b>Total des fonds obligataires</b>		28 660 756	29,79
<b>Actions</b>			
<b>Australie (30 juin 2019 : 0,37 %)</b>			
45 000	Treasury Wine Estates	388 022	0,40
		388 022	0,40
<b>Chine (30 juin 2019 : 1,72 %)</b>			
4 130	Alibaba Group Holding	661 299	0,69
64 000	Ping An Insurance	571 197	0,59
13 500	Tencent Holdings	491 364	0,51
100 000	China Mengniu Dairy	305 652	0,32
7 000	Trip Com Group	177 278	0,18
		2 206 790	2,29
<b>France (30 juin 2019 : 0,84 %)</b>			
3 200	Orpea	309 513	0,32
2 600	Essilor	299 230	0,31
779	LVMH	273 681	0,29
		882 424	0,92

\* par pays de risque

# New Capital Global Alpha Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Allemagne (30 juin 2019 : 0,74 %)</b>			
3 350	Deutsche Boerse	398 817	0,41
8 000	CTS Eventim	381 637	0,40
10 000	Infineon Technologies	171 754	0,18
		952 208	0,99
<b>Guernesey (30 juin 2019 : 2,33 %)</b>			
922 897	Renewables Infrastructure Group	1 278 212	1,33
956 250	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	1 114 031	1,16
1 000 000	Hipgnosis Songs Fund	1 035 000	1,07
379 145	Hipgnosis Songs Fund	415 164	0,43
300 000	Amedeo Air Four Plus	229 500	0,24
		4 071 907	4,23
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 0,56 %)</b>			
66 000	AIA Group	523 189	0,55
		523 189	0,55
<b>Inde (30 juin 2019 : 0,26 %)</b>			
4 986	HDFC Bank	238 470	0,25
10 000	MakeMyTrip	172 900	0,18
		411 370	0,43
<b>Irlande (30 juin 2019 : 0,28 %)</b>			
3 000	Kerry Group	281 144	0,29
		281 144	0,29
<b>Japon (30 juin 2019 : 1,73 %)</b>			
7 200	Sony	369 959	0,38
11 000	Nihon M&S Center	288 243	0,30
5 000	GMO Payment Gateway	259 782	0,27
800	Keyence	214 021	0,22
2 500	Shin-Etsu Chemical	209 596	0,22
5 200	Zenkoku Hosho	167 955	0,18
		1 509 556	1,57
<b>Espagne (30 juin 2019 : 0,24 %)</b>			
3 800	Amadeus IT Holding	234 760	0,25
		234 760	0,25
<b>Suède (30 juin 2019 : 0,32 %)</b>			
13 270	Atlas Copco	399 779	0,42
18 000	Assa Abloy	317 731	0,33
		717 510	0,75
<b>Suisse (30 juin 2019 : 0,55 %)</b>			
2 070	Lonza Group	570 499	0,59
		570 499	0,59

\* par pays de risque

# New Capital Global Alpha Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 6,03 %)</b>			
988 893	LXI REIT	1 382 472	1,44
708 560	Hicl Infrastructure	1 210 221	1,26
700 000	Greencoat UK Wind Fund	1 051 400	1,09
600 000	Real Estate Credit Investments	1 011 000	1,05
620 000	Tritax EuroBox	583 132	0,61
550 000	Aberdeen Standard European	502 150	0,52
5 087	AstraZeneca	386 943	0,40
3 762	Croda International	192 520	0,20
		6 319 838	6,57
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 13,47 %)</b>			
8 200	Microsoft	974 901	1,01
4 200	Mastercard	945 908	0,98
3 130	Adobe Systems Company	779 104	0,81
7 300	JP Morgan Chase & Company	768 077	0,80
700	Alphabet	706 111	0,73
3 000	S&P Global	618 117	0,64
5 000	Danaher	579 298	0,60
17 000	Comcast	576 890	0,60
2 450	UnitedHealth Group	543 429	0,56
2 550	ServiceNow	543 378	0,56
8 900	Fortive	513 106	0,53
5 000	Zoetis	499 396	0,52
11 000	Mondelez International	457 313	0,48
315	Amazon.Com	439 245	0,46
5 300	PayPal	432 842	0,45
16 000	Bank Of America	425 197	0,44
2 000	MSCI.com	389 772	0,41
2 500	Estee Lauder	389 498	0,41
5 379	Aptiv	385 432	0,40
5 000	Intercontinental Exchange Group	349 273	0,36
2 287	Norfolk Sthn	335 053	0,35
1 250	Thermo Fisher Scientific	306 298	0,32
1 600	Ulta Salon Cosmetic and Fragrance	305 706	0,32
1 600	Air Products & Chemicals	283 797	0,29
1 550	American Tower	268 721	0,28
607	Equinix REIT	267 222	0,28
1 350	NextEra Energy	246 633	0,26
2 100	Chevron	190 962	0,20
		13 520 679	14,05
<b>Total des actions</b>		32 589 896	33,88
<b>Fonds d'action</b>			
<b>Irlande (30 juin 2019 : 7,89 %)</b>			
2 826 021	HSBC Sterling Liquidity Fund	2 826 021	2,94
18 590	MontLake UCITS Platform ICAV	2 056 560	2,14

\* par pays de risque

# New Capital Global Alpha Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Irlande (30 juin 2019 : 7,89 %) (suite)</b>			
6 754	Marshall Wace UCITS Funds-MW Liquid Alpha Fund	737 174	0,76
25 539	Brown Advisory Latin American Fund	291 291	0,30
		5 911 046	6,14
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 4,51 %)</b>			
26 583	BlackRock Strategic Funds	2 897 794	3,01
4 017	Schroder International Selection Fund	942 478	0,98
4 921	MLIS Marshall Wace Tops UCITS Fund	708 347	0,74
		4 548 619	4,73
	<b>Total des fonds d'actions</b>	10 459 665	10,87
<b>Bons de souscription d'actions</b>			
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 0,13 %)</b>			
2 600	S&P 500 Composite Warrants 2020-03-17	32 652	0,03
		32 652	0,03
	<b>Total des bons de souscription d'actions</b>	32 652	0,03
<b>Fonds négociés en bourse</b>			
<b>Allemagne (30 juin 2019 : néant)</b>			
5 000	iShares MDAX ETF	1 017 538	1,06
		1 017 538	1,06
<b>Irlande (30 juin 2019 : 12,07 %)</b>			
52 000	Source Physical Gold P-ETC	5 798 996	6,03
19 799	JPM GBP Ultra-Short Income UCITS ETF	1 992 126	2,07
40 000	Vanguard S&P 500 ETF	1 846 084	1,92
27 000	VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF	639 562	0,66
20 000	iShares MSCI Brazil UCITS ETF	540 404	0,56
		10 817 172	11,24
<b>Suisse (30 juin 2019 : 0,53 %)</b>			
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 2,17 %)</b>			
	<b>Total des fonds négociés en bourse</b>	11 834 710	12,30
<b>Options**</b>			
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 0,01 %)</b>			
<b>Autres fonds</b>			
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 2,90 %)</b>			
22 990	DB Platinum Systematic Alpha Index Fund	2 965 680	3,08
		2 965 680	3,08
	<b>Total des autres fonds</b>	2 965 680	3,08
<b>Produits structurés</b>			
<b>France (30 juin 2019 : 3,48 %)</b>			

\* par pays de risque

\*\* Les options ne sont pas traitées

# New Capital Global Alpha Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme***					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en GBP	du compartiment
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,15 %)</b>						
GBP	27 601 891	USD	-36 000 000	2020-03-05	473 458	0,49
GBP	3 338 794	EUR	-3 900 000	2020-03-05	26 965	0,03
GBP	1 525 958	USD	-2 000 000	2020-03-05	18 823	0,02
EUR	2 045 811	GBP	-1 726 805	2020-01-15	7 401	0,01
CHF	701 035	GBP	-542 242	2020-01-15	4 442	0,01
EUR	1 068 600	GBP	-901 972	2020-01-15	3 866	-
					534 955	0,56
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,01 %)</b>						
GBP	101 124	EUR	-119 806	2020-01-15	-433	-
USD	317 249	GBP	-240 973	2020-01-15	-1 578	-
USD	1 387 758	GBP	-1 054 103	2020-01-15	-6 905	-0,01
USD	1 588 399	GBP	-1 206 504	2020-01-15	-7 903	-0,01
USD	9 084 219	GBP	-6 900 123	2020-01-15	-45 199	-0,04
					-62 018	-0,06

\*\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	90 293 321	93,85
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-62 018	-0,06
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	90 231 303	93,79
<b>Fonds de roulement</b>	5 976 838	6,21
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	96 208 141	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse par échéance</b>		
Moins de trois mois	0,03	-
Trois mois à un an	-	3,48
Un à cinq ans	2,28	2,18
Cinq à dix ans	1,06	-
Autre	89,92	88,00
Contrats de change à terme	0,50	0,14
Fonds de roulement	6,21	6,20
	100,00	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	37,03	31,07
Titres cessibles négociés sur un autre marché réglementé	55,77	60,82
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,59	0,28
Actifs circulants	6,61	7,83
	100,00	100,00

# New Capital Global Alpha Fund

## Modifications du portefeuille

Pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coûts en milliers de GBP</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers de GBP</b>
Vanguard S&P 500 ETF	3 719	JPM GBP Ultra-Short Income UCITS ETF	5 120
HSBC Sterling Liquidity Fund	2 302	HSBC Sterling Liquidity Fund	4 284
JPM GBP Ultra-Short Income UCITS ETF	2 084	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	2 240
Hipgnosis Songs Fund	1 400	Source Physical Gold P-ETC	1 931
Bank of Ireland Group 3.125% 2027-09-19	992	Vanguard S&P 500 ETF	1 879
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	977	IPM UCITS Umbrella ICAV	1 649
iShares MDAX ETF	960	InRIS UCITS PLC R Parus Fund	1 636
Source Physical Gold P-ETC	904	Baxter International	518
Aberdeen Standard European	543	GBP USD Exchange Warrants	431
iShares MSCI Brazil UCITS ETF	536	Keyence	380
PayPal	475	Just-Eat	362
Atlas Copco	409	SS&C Technologies Holdings	361
Bank Of America	408	CSX	343
Aptiv	399	Safran	307
MSCI.com	389	Softbank	294
CTS Eventim	368	UnitedHealth Group	287
Norfolk Sthn	342	Thales	283
Safran SA	337	American Tower	266
Orpea	328	Waste Connections	246
GMO Payment Gateway	317	SVB Financial Group	239
CQS Funds Ireland	280		
MakeMyTrip	226		
Adobe Systems Company	224		
Ctrip	223		
Tencent Holdings	203		
Renewables Infrastructure Group	201		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.



# New Capital Global Balanced Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
	<b>Obligations</b>		
	<b>Bermudes (30 juin 2019 : 0,70 %)</b>		
600 000	Fidelity International 6.75% 2020-10-19	625 172	0,61
		625 172	0,61
	<b>Brésil (30 juin 2019 : 0,74 %)</b>		
	<b>France (30 juin 2019 : 2,60 %)</b>		
750 000	AXA 5.453% VRN Perp	855 778	0,83
800 000	Credit Agricole 1.25% 2024-10-02	796 480	0,78
680 000	Orange FRN Perp	754 120	0,74
600 000	Electricite De France 6% VRN Perp	667 687	0,65
		3 074 065	3,00
	<b>Allemagne (30 juin 2019 : 1,49 %)</b>		
800 000	BMW International 1.25% 2022-07-11	800 840	0,78
600 000	Deutsche Bahn 2.75% 2022-06-20	626 314	0,61
600 000	Volkswagen Financial Services 1.75% 2020-04-17	601 202	0,59
		2 028 356	1,98
	<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 0,83 %)</b>		
600 000	Hutchison Whampoa Finance UK 5.625% 2026-11-24	753 795	0,73
		753 795	0,73
	<b>Irlande (30 juin 2019 : 0,64 %)</b>		
800 000	Bank of Ireland Group 3.125% 2027-09-19	814 932	0,80
500 000	Ardagh Packaging Finance 4.75% 2027-07-15	525 075	0,51
		1 340 007	1,31
	<b>Italie (30 juin 2019 : 1,77 %)</b>		
650 000	Enel Finance International 5.625% 2024-08-14	770 968	0,75
		770 968	0,75
	<b>Pays-Bas (30 juin 2019 : 0,68 %)</b>		
600 000	Rabobank Nederland 2.25% 2022-03-23	617 772	0,60
		617 772	0,60
	<b>Russie (30 juin 2019 : 0,82 %)</b>		
900 000	Russian Railways via RZD Capital 7.487% 2031-03-25	1 212 750	1,18
950 000	Gazprom OAO Via Gaz Capital 4.25% 2024-04-06	1 032 957	1,01
		2 245 707	2,19
	<b>Suisse (30 juin 2019 : 1,59 %)</b>		
675 000	Glencore Finance Europe 5.5% 2022-04-03	742 314	0,72
720 000	Credit Suisse Group 2.125% 2025-09-12	732 879	0,72
		1 475 193	1,44

\* par pays de risque

# New Capital Global Balanced Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Émirats arabes unis (30 juin 2019 : néant)</b>			
1 250 000	DP World 4.25% 2030-09-25	1 393 496	1,36
		1 393 496	1,36
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 12,81 %)</b>			
2 000 000	UK Gilt 0.75% 2023-07-22	2 012 080	1,96
1 400 000	UK Treasury Gilt 1.5% 2021-01-22	1 413 412	1,38
1 240 389	UK Treasury 4% 2022-03-07	1 333 803	1,30
1 000 000	Heathrow Finance 5.75% 2025-03-03	1 117 650	1,09
800 000	Royal Bank of Scotland Group 2.875% VRN 2026-09-19	835 174	0,82
800 000	Next Group 3% 2025-08-26	834 117	0,81
800 000	HSBC Holdings 2.256% VRN 2026-11-13	813 663	0,79
800 000	B.A.T Capital Corporation 2.125% 2025-08-15	798 286	0,78
800 000	Marks Spencer 3.25% 2027-07-10	795 070	0,78
670 000	Scottish Widows 5.5% 2023-06-16	746 524	0,73
650 000	Vodafone Group 4.875% 2078-10-03	705 819	0,69
670 000	Kennedy Wilson 3.95% 2022-06-30	693 552	0,68
		12 099 150	11,81
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 5,01 %)</b>			
700 000	Amgen 5.5% 2026-12-07	868 537	0,85
800 000	Merrill Lynch 5.5% 2021-11-22	863 603	0,84
600 000	General Electric Capital 5.25% 2028-12-07	726 260	0,71
650 000	Wells Fargo & Company 2.125% 2022-04-22	664 069	0,65
		3 122 469	3,05
<b>Total des obligations</b>		29 546 150	28,83
<b>Fonds obligataires</b>			
<b>Irlande (30 juin 2019 : néant)</b>			
13 620	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1 372 710	1,34
		1 372 710	1,34
<b>Total des fonds obligataires</b>		1 372 710	1,34
<b>Actions</b>			
<b>Australie (30 juin 2019 : 0,75 %)</b>			
50 442	Treasury Wine Estates	434 947	0,43
		434 947	0,43
<b>Chine (30 juin 2019 : 4,10 %)</b>			
10 224	Alibaba Group Holding Limited	1 637 075	1,60
29 500	Tencent Holdings	1 073 721	1,05
111 743	Ping An Insurance	997 301	0,97
217 000	China Mengniu Dairy	663 265	0,64
13 297	Trip Com Group	336 754	0,33
		4 708 116	4,59
<b>France (30 juin 2019 : 2,03 %)</b>			
6 241	Orpea	603 646	0,59
5 123	Essilor	589 599	0,57
1 600	LVMH	562 119	0,55
		1 755 364	1,71

\* par pays de risque

# New Capital Global Balanced Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Allemagne (30 juin 2019 : 0,99 %)</b>			
16 578	CTS Eventim	790 848	0,77
4 783	Deutsche Boerse	569 415	0,56
27 176	Infineon Technologies	466 758	0,45
		1 827 021	1,78
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 1,26 %)</b>			
112 600	AIA Group	892 591	0,87
		892 591	0,87
<b>Inde (30 juin 2019 : 0,66 %)</b>			
9 870	HDFC Bank	472 061	0,46
18 233	MakeMyTrip	315 250	0,31
		787 311	0,77
<b>Irlande (30 juin 2019 : 0,60 %)</b>			
7 357	Kerry Group	689 459	0,67
		689 459	0,67
<b>Japon (30 juin 2019 : 4,75 %)</b>			
3 400	Keyence	909 589	0,89
16 500	Sony	847 823	0,82
21 200	Zenkoku Hosho	684 739	0,67
11 800	GMO Payment Gateway	613 084	0,60
7 200	Shin-Etsu Chemical	603 637	0,59
17 600	Nihon M&S Center	461 189	0,45
		4 120 061	4,02
<b>Espagne (30 juin 2019 : 0,54 %)</b>			
10 468	Amadeus IT Holding	646 701	0,63
		646 701	0,63
<b>Suède (30 juin 2019 : 0,46 %)</b>			
22 483	Atlas Copco	677 333	0,66
32 375	Assa Abloy	571 475	0,56
		1 248 808	1,22
<b>Suisse (30 juin 2019 : 0,86 %)</b>			
3 072	Lonza Group	846 653	0,83
		846 653	0,83
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 2,22 %)</b>			
11 568	AstraZeneca	879 920	0,86
6 281	Croda International	321 430	0,31
		1 201 350	1,17
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 29,51 %)</b>			
15 989	Microsoft	1 900 938	1,86
15 034	JP Morgan Chase & Company	1 581 819	1,54
6 773	Mastercard	1 525 388	1,49
7 388	S&P Global	1 522 215	1,49

\* par pays de risque

# New Capital Global Balanced Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 29,51 %) (suite)</b>			
1 501	Alphabet	1 514 104	1,48
5 979	Adobe Systems Company	1 488 262	1,45
6 560	ServiceNow	1 397 866	1,36
39 067	Comcast	1 325 727	1,29
7 718	Norfolk Sthn	1 130 711	1,10
4 856	UnitedHealth Group	1 077 099	1,05
743	Amazon.Com	1 036 061	1,01
8 694	Danaher	1 007 283	0,98
14 303	Intercontinental Exchange Group	999 132	0,98
5 454	American Tower	945 552	0,92
10 714	PayPal	874 993	0,85
8 530	Zoetis	851 970	0,83
5 320	Estee Lauder	828 852	0,81
4 027	MSCI.com	784 805	0,77
3 045	Thermo Fisher Scientific	746 143	0,73
26 206	Bank Of America	696 420	0,68
3 615	Ulta Salon Cosmetic and Fragrance	690 704	0,67
7 589	Chevron	690 099	0,67
8 990	Aptiv	644 179	0,63
1 460	Equinix REIT	642 742	0,63
15 316	Mondelez International	636 746	0,62
10 969	Fortive	632 389	0,62
2 517	NextEra Energy	459 833	0,45
2 514	Air Products & Chemicals	445 916	0,44
		28 077 948	27,40
<b>Total des actions</b>		47 236 330	46,09
<b>Fonds d'action</b>			
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 2,00 %)</b>			
17 459	BlackRock Strategic Funds	1 903 243	1,86
		1 903 243	1,86
<b>Total des fonds d'actions</b>		1 903 243	1,86
<b>Bons de souscription d'actions</b>			
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 0,30 %)</b>			
13 000	S&P 500 Composite Warrants 2020-03-17	163 261	0,16
5 000	S&P 500 Composite Warrants 2020-01-20	7 915	0,01
		171 176	0,17
<b>Total des bons de souscription d'actions</b>		171 176	0,17
<b>Fonds négociés en bourse</b>			
<b>Allemagne (30 juin 2019 : néant)</b>			
9 993	iShares MDAX ETF	2 033 650	1,99
		2 033 650	1,99
<b>Irlande (30 juin 2019 : 13,06 %)</b>			
30 636	Source Physical Gold P-ETC	3 416 501	3,33
43 284	Vanguard S&P 500 ETF	1 997 648	1,95
51 693	Ishares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	1 178 237	1,15
16 836	VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF	398 803	0,39
10 367	IShares Core MSCI Emerging Market IMI UCITS ETF	237 145	0,23
		7 228 334	7,05

\* par pays de risque

# New Capital Global Balanced Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 0,86 %)</b>			
8 653	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	416 430	0,41
		416 430	0,41
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : néant)</b>			
112 524	Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	3 895 300	3,80
		3 895 300	3,80
<b>Total des fonds négociés en bourse</b>		13 573 714	13,25
<b>Autres fonds</b>			
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 1,84 %)</b>			
14 807	DB Platinum Systematic Alpha Index Fund	1 910 149	1,86
		1 910 149	1,86
<b>Total des autres fonds</b>		1 910 149	1,86

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values / pertes latentes en GBP	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,03 %)</b>						
GBP	10 166 578	USD	-12 500 000	2020-01-16	734 388	0,72
USD	2 818 573	GBP	-2 103 394	2020-01-15	23 493	0,02
EUR	3 410 703	GBP	-2 878 868	2020-01-15	12 340	0,01
EUR	1 268 624	GBP	-1 070 807	2020-01-15	4 590	0,01
USD	369 929	GBP	-276 421	2020-01-15	2 727	-
EUR	465 000	GBP	-392 492	2020-01-15	1 682	-
EUR	120 000	GBP	-101 288	2020-01-15	434	-
GBP	17 682	USD	-22 974	2020-01-15	346	-
					780 000	0,76
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,34 %)</b>						
USD	135 000	GBP	-102 324	2020-01-15	-453	-
USD	346 296	GBP	-261 991	2020-01-15	-677	-
USD	142 000	GBP	-107 859	2020-01-15	-707	-
USD	330 000	GBP	-251 502	2020-01-15	-2 485	-0,01
USD	15 234 253	GBP	-11 571 519	2020-01-15	-75 798	-0,07
					-80 120	-0,08

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

# New Capital Global Balanced Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	96 493 472	94,16
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-80 120	-0,08
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	96 413 352	94,08
<b>Fonds de roulement</b>	6 071 800	5,92
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	102 485 152	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse par échéance</b>		
Moins de trois mois	0,17	0,66
Moins d'un an	1,20	-
Un à cinq ans	16,19	4,04
Cinq à dix ans	8,53	14,95
Plus de dix ans	2,91	10,02
Autre	64,40	66,80
Contrats de change à terme	0,68	-0,31
Fonds de roulement	5,92	3,84
	100,00	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	74,70	78,04
Organismes de placement collectif réglementés relevant des OPCVM	1,86	1,84
Organismes de placement collectif réglementés ne relevant pas des OPCVM	14,54	15,83
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,92	0,32
Actifs circulants	7,98	3,97
	100,00	100,00

# New Capital Global Balanced Fund

## Modifications du portefeuille

Pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coûts en milliers de GBP</b>	<b>Achats importants</b>	<b>Coûts en milliers de GBP</b>
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	3 752	JPM GBP Ultra-Short Income UCITS ETF	4 441
Vanguard S&P 500 ETF	2 651	Vanguard S&P 500 ETF	3 552
iShares MDAX ETF	1 925	Baxter International	974
BlackRock Strategic Funds	1 869	CSX	918
DP World 4.25% 2030-09-25	1 401	DXC Technology 2.75% 2025-01-15	822
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1 360	SS&C Technologies Holdings	812
Norfolk Sthn	1 177	Standard Chartered Plc 5.125% 2034-06-06	778
UK Gilt 0.75% 2023-07-22	1 132	AT&T 5.5% 2027-03-15	763
Source Physical Gold P-ETC	1 081	BP Capital Markets 2.274% 2026-07-03	745
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 4.25% 2024-04-06	1 038	Softbank	741
PayPal	941	Walgreens Boots Alliance 3.6% 2025-11-20	632
JPM GBP Ultra-Short Income UCITS ETF	919	Thales	616
Next Group PLC 3% 2025-08-26	842	UK Treasury Gilt 1.5% 2021-01-22	602
Royal Bank of Scotland Group 2.875% VRN 2026-09-19	837	Safran	594
BMW International 1.25% 2022-07-11	804	UK Gilt 0.75% 2023-07-22	590
Marks Spencer 3.25% 2027-07-10	800	Royal Dutch Shell B	583
Bank of Ireland Group 3.125% VRN 2027-09-19	796	Waste Connections	386
Credit Agricole 1.25% 2024-10-02	796	SVB Financial Group	363
MSCI.com	785	UnitedHealth Group	335
CTS Eventim	769	Keyence	327
General Electric Capital 5.25% 2028-12-07	759	Just-Eat	311
GMO Payment Gateway	714	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	265
Atlas Copco	695	Deutsche Wohnen	240
Bank Of America	679	GBPUSD Exchange Warrants	221
Aptiv	677	Alibaba Group Holding	212
UK Treasury Gilt 1.5% 2021-01-22	660		
Safran	653		
JP Morgan Chase & Company	650		
Alibaba Group Holding Limited	620		
Orpea	617		
Russian Railways via RZD Capital 7.487% 2031-03-25	541		
DB Platinum Systematic Alpha Index Fund	469		
Adobe Systems Company	461		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Obligations</b>			
<b>Australie (30 juin 2019 : 0,44 %)</b>			
800 000	BHP Billiton Finance USA 6.25% VRN 2075-10-19	824 480	0,40
		824 480	0,40
<b>Brésil (30 juin 2019 : 0,57 %)</b>			
900 000	Minerva Luxembourg 6.5% 2026-09-20	959 947	0,47
136 000	Petrobras Global Finance B.V. 6.125% 2022-01-17	145 547	0,07
		1 105 494	0,54
<b>Chine (30 juin 2019 : 1,46 %)</b>			
1 700 000	CNOOC Finance 2012 3.875% 2022-05-02	1 759 122	0,85
1 000 000	China Cinda Finance 2015 I 4.25% 2025-04-23	1 065 370	0,52
1 000 000	Longfor Properties 3.875% 2022-07-13	1 022 003	0,49
		3 846 495	1,86
<b>France (30 juin 2019 : 0,70 %)</b>			
<b>Allemagne (30 juin 2019 : 1,30 %)</b>			
2 400 000	Daimler Finance 3.875% 2021-09-15	2 468 559	1,20
		2 468 559	1,20
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 1,67 %)</b>			
1 400 000	CK Hutchison International 2.875% 2022-04-05	1 415 469	0,68
700 000	Studio City Co Limited 7.25% 2021-11-30	717 325	0,35
		2 132 794	1,03
<b>Italie (30 juin 2019 : 1,04 %)</b>			
800 000	Enel Finance International 6.8% 2037-09-15	1 066 482	0,52
800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 2021-10-15	935 744	0,45
		2 002 226	0,97
<b>Japon (30 juin 2019 : 0,56 %)</b>			
1 000 000	Sumitomo Mitsui Financial Group 3.936% 2023-10-16	1 056 627	0,51
		1 056 627	0,51
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 0,50 %)</b>			

\* par pays de risque



# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Mexique (30 juin 2019 : 0,71 %)</b>			
700 000	Petroleos Mexicanos 5.375% 2022-03-13	734 724	0,35
646 000	Mexico City Airport Trust 4.25% 2026-10-31	676 916	0,33
		1 411 640	0,68
<b>Pérou (30 juin 2019 : 0,69 %)</b>			
1 000 000	Southern Copper 7.5% 2035-07-27	1 385 491	0,67
		1 385 491	0,67
<b>Qatar (30 juin 2019 : 1,41 %)</b>			
1 500 000	Qatari Diar Finance 5% 2020-07-21	1 525 230	0,74
1 000 000	Qatar Government International Bond 4.817% 2049-03-14	1 240 448	0,60
		2 765 678	1,34
<b>Russie (30 juin 2019 : 0,54 %)</b>			
1 000 000	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 4.375% 2022-09-19	1 042 198	0,51
		1 042 198	0,51
<b>Arabie Saoudite (30 juin 2019 : 0,54 %)</b>			
1 000 000	Saudi Government International Bond 3.25% 2026-10-26	1 037 447	0,50
		1 037 447	0,50
<b>Singapour (30 juin 2019 : 0,50 %)</b>			
900 000	DBS Group Holdings 4.52% 2028-12-11	959 201	0,46
		959 201	0,46
<b>Suisse (30 juin 2019 : 1,50 %)</b>			
1 900 000	Glencore Funding 4.625% 2024-04-29	2 032 954	0,98
800 000	UBS Group AG 5.125% 2024-05-15	864 000	0,42
		2 896 954	1,40
<b>Émirats arabes unis (30 juin 2019 : 1,24 %)</b>			
1 200 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 2047-11-02	1 391 562	0,67
1 000 000	MAF Global Securities 4.75% 2024-05-07	1 071 500	0,52
		2 463 062	1,19
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 2,63 %)</b>			
1 400 000	Standard Chartered 5.7% 2022-01-25	1 484 018	0,72
1 000 000	Vodafone Group PLC 4.375% 2028-05-30	1 108 870	0,54
1 000 000	HSBC Holdings 5.1% 2021-04-05	1 037 469	0,50
900 000	Lloyds Banking Group 7.5% VRN Perp	996 098	0,48
400 000	Royal Bank Scotland Group Plc 8% VRN Perp	461 210	0,22
		5 087 665	2,46

\* par pays de risque

# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 5,17 %)</b>			
2 000 000	Microsoft Corporation 2.4% 2026-08-08	2 026 361	0,98
2 000 000	Goldman Sachs Group FRN 2022-04-26	2 021 070	0,98
1 500 000	Bank of America 2026-09-15	1 470 083	0,71
1 100 000	Morgan Stanley 4.1% 2023-05-22	1 160 942	0,56
800 000	Belden 4.125% 2026-10-15	964 512	0,47
600 000	US Treasury 1.75% IL 2028-01-15	828 146	0,40
700 000	PulteGroup 5.5% 2026-03-01	783 876	0,38
600 000	Apple 4.45% 2044-05-06	729 881	0,36
		9 984 871	4,84
<b>Total des obligations</b>		42 470 882	20,56
<b>Fonds obligataires</b>			
<b>Irlande (30 juin 2019 : néant)</b>			
20 000	New Capital UCITS Global Convertible Bond Fund Acc	2 032 800	0,98
		2 032 800	0,98
<b>Actions</b>			
<b>Australie (30 juin 2019 : 0,61 %)</b>			
5 200	CSL	1 008 344	0,49
51 000	Treasury Wine Estates	582 570	0,28
		1 590 914	0,77
<b>Autriche (30 juin 2019 : 0,33 %)</b>			
<b>Belgique (30 juin 2019 : 0,38 %)</b>			
22 700	Umicore	1 103 698	0,54
3 650	Warehouses De Pauw	665 373	0,32
		1 769 071	0,86
<b>Canada (30 juin 2019 : 0,53 %)</b>			
42 050	Canada Goose	1 524 102	0,74
		1 524 102	0,74
<b>Chine (30 juin 2019 : 4,47 %)</b>			
190 000	Ping An Healthcare & Technology	1 385 655	0,67
5 875	Alibaba Group Holding	1 246 205	0,60
79 200	Meituan Dianping	1 036 274	0,50
18 200	TAL Education Group	877 331	0,43
16 900	Tencent Holdings	814 873	0,39
67 500	Ping An Insurance	798 075	0,39
156 526	Hangzhou Hikvision Digital Technology	735 812	0,36

\* par pays de risque

# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Chine (30 juin 2019 : 4,47 %) (suite)</b>			
1 000 000	Lenovo Group	671 860	0,33
109 500	BYD	546 320	0,26
55 000	Midea Group	459 893	0,22
		8 572 298	4,15
<b>Finlande (30 juin 2019 : 0,21 %)</b>			
<b>France (30 juin 2019 : 2,01 %)</b>			
6 600	Essilor	1 006 259	0,49
7 100	Vinci	788 128	0,38
1 620	LVMH	753 975	0,37
4 500	Orpea	576 600	0,28
9 100	Total SA	502 412	0,24
3 000	Safran	463 452	0,22
		4 090 826	1,98
<b>Allemagne (30 juin 2019 : 0,73 %)</b>			
5 250	Deutsche Boerse	827 984	0,40
		827 984	0,40
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 0,86 %)</b>			
65 000	Sun Hung Kai Properties	994 796	0,48
57 600	AIA Group	604 882	0,29
		1 599 678	0,77
<b>Inde (30 juin 2019 : néant)</b>			
20 400	MakeMyTrip	467 262	0,23
		467 262	0,23
<b>Irlande (30 juin 2019 : 0,57 %)</b>			
9 016	Kerry Group	1 119 322	0,54
		1 119 322	0,54
<b>Japon (30 juin 2019 : 7,90 %)</b>			
5 200	Keyence	1 842 908	0,89
8 845	Fanuc	1 655 869	0,80
10 300	Daikin Industries	1 465 268	0,71
42 000	Nihon M&S Center	1 457 971	0,71
31 600	Zenkoku Hosho	1 352 105	0,65
19 700	Sony	1 340 978	0,65
11 740	Shin-Etsu Chemical	1 303 904	0,63
32 500	KDDI	973 729	0,47
15 600	Omron	921 574	0,45
13 600	EN-Japan	598 500	0,29

\* par pays de risque

# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Japon (30 juin 2019 : 7,90 %) (suite)</b>			
76	Nippon Building Fund	556 319	0,27
82	Japan Real Estate Investment	543 648	0,26
		14 012 773	6,78
<b>République de Corée (30 juin 2019 : 0,34 %)</b>			
16 000	Samsung Electronics	772 710	0,37
59 000	Hanon Systems	567 577	0,28
		1 340 287	0,65
<b>Pays-Bas (30 juin 2019 : 0,39 %)</b>			
4 968	Unibail-Rodamco Se And Westfield	784 206	0,38
		784 206	0,38
<b>Singapour (30 juin 2019 : 0,60 %)</b>			
272 910	Keppel DC REIT	421 142	0,20
153 700	Ascendas Real Estate Investment Trust	338 914	0,17
238 300	Ascendas India Trust	273 806	0,13
252 453	Ascott Residence REIT	190 599	0,09
		1 224 461	0,59
<b>Espagne (30 juin 2019 : 0,48 %)</b>			
11 560	Amadeus IT Holding	946 087	0,46
		946 087	0,46
<b>Suisse (30 juin 2019 : 1,71 %)</b>			
3 411	Roche	1 106 149	0,54
2 860	Lonza Group	1 044 202	0,50
4 400	Temenos Group	695 998	0,34
5 300	Swiss Reinsurance	595 487	0,29
		3 441 836	1,67
<b>Taiwan (30 juin 2019 : 0,75 %)</b>			
78 000	AirTac International	1 211 879	0,59
55 000	Mediatek	814 166	0,39
		2 026 045	0,98
<b>Émirats arabes unis (30 juin 2019 : 0,41 %)</b>			
650 000	Emaar Properties	714 918	0,35
		714 918	0,35

\* par pays de risque

# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Royaume-Uni (30 juin 2019 : 3,21 %)</b>			
31 491	Royal Dutch Shell B	934 373	0,45
86 552	Farfetch	896 246	0,43
28 300	Relx	711 893	0,34
81 300	Auto Trader Group	639 428	0,31
14 809	Diageo	627 833	0,30
27 510	Prudential	527 525	0,27
551 770	Lloyds Bank	457 104	0,22
		4 794 402	2,32
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 32,14 %)</b>			
5 580	Tesla Motors	2 333 500	1,13
13 864	Microsoft	2 183 580	1,06
7 340	Apple	2 153 446	1,04
24 610	Teladoc	2 059 734	1,00
1 048	Amazon.Com	1 935 939	0,94
18 600	Nike B	1 884 087	0,91
114 700	Snap	1 872 477	0,91
20 183	Intercontinental Exchange Group	1 867 735	0,90
41 150	Skechers USA	1 777 269	0,86
46 400	Capri Holdings	1 769 928	0,86
31 401	Micron Technology	1 688 275	0,82
9 770	Workday	1 606 970	0,78
1 191	Alphabet	1 594 112	0,77
9 431	United Rentals Company	1 572 619	0,76
4 845	Netflix	1 567 285	0,76
7 390	Universal Display Corporation	1 523 227	0,74
10 143	Splunk	1 518 610	0,74
7 070	Restoration Hardware	1 507 996	0,73
5 150	ServiceNow	1 453 793	0,70
2 450	Intuitive Surgical	1 447 925	0,70
11 680	Chevron	1 407 031	0,68
52 830	Marvell Tech Group	1 402 901	0,68
15 220	Carvana	1 401 001	0,68
13 051	NASDAQ OMX Group	1 397 958	0,68
23 905	Delta Air Lines	1 397 367	0,68
6 070	American Tower	1 394 097	0,67
4 760	Lam Research	1 391 848	0,67
15 760	United Continental Holdings	1 388 535	0,67
4 120	Thermo Fisher Scientific	1 337 414	0,65
9 430	Veeva Systems	1 326 329	0,64
5 060	IDEXX Laboratories	1 320 812	0,64
5 600	NVIDIA	1 317 988	0,64

\* par pays de risque

# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 32,14 %) (suite)</b>			
44 070	Terex	1 312 184	0,63
9 250	JP Morgan Chase & Company	1 289 311	0,62
43 269	American Airlines Group	1 241 171	0,60
19 700	Square	1 232 136	0,60
2 110	Equinix REIT	1 230 552	0,60
6 550	Visa	1 230 352	0,60
15 130	Citigroup	1 208 811	0,58
44 740	Tapestry	1 206 414	0,58
13 807	EOG Resources	1 156 060	0,56
19 200	Shake Shack	1 143 456	0,55
5 100	Vertex Pharmaceuticals	1 116 390	0,54
27 000	Uber Technologies	802 575	0,39
34 178	Manitowoc Company	597 944	0,29
<b>Total des actions</b>		<b>66 569 144</b>	<b>32,23</b>
<b>Fonds d'action</b>			
<b>Irlande (30 juin 2019 : 5,78 %)</b>			
24 258	New Capital US Small Cap Growth Fund USD X Acc	3 624 193	1,75
22 264	New Capital Asia Pacific Equity Funds USD Inst Acc	2 458 609	1,19
15 392	MontLake UCITS Platform ICAV	1 826 229	0,88
17 140	Cassiopeia UCITS Fund	1 748 096	0,85
1 317	Fort Global UCITS Fund	1 560 966	0,76
		<b>11 218 093</b>	<b>5,43</b>
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 2,99 %)</b>			
19 793	BlackRock Strategic Funds	2 229 857	1,08
132	Exane Funds 1 – Exane Integrale Fund	1 509 080	0,73
6 472	JPMorgan Funds Emerging Europe Equity Fund	1 211 631	0,59
4 772	Schroder GAIA Egrton	990 279	0,48
		<b>5 940 847</b>	<b>2,88</b>
<b>Total des fonds d'actions</b>		<b>17 158 940</b>	<b>8,31</b>
<b>Fonds négociés en bourse</b>			
<b>États-Unis (30 juin 2019 : 1,84 %)</b>			
110 000	VanEck Vectors Gold Miners ETF	3 222 450	1,56
31 859	iShares U.S. Home Construction ETF	1 414 540	0,68
31 937	iShares Latin America 40 ETF	1 084 740	0,53
29 205	iShares MSCI Indonesia Investable Market Index ETF	749 254	0,36
		<b>6 470 984</b>	<b>3,13</b>
<b>Total des fonds négociés en bourse</b>		<b>6 470 984</b>	<b>3,13</b>

\* par pays de risque

# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Autres fonds</b>			
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 0,87 %)</b>			
11 934	DB Platinum IV Systematic Alpha Fund	1 707 135	0,83
		1 707 135	0,83
<b>Total des autres fonds</b>		1 707 135	0,83
<b>Contrat à terme (contrepartie : Morgan Stanley &amp; co. International plc)</b>			
United States (30 June 2019: (0.07%))			
-110	US 10Yr Note Futures (CBT) March 2020	134 060	0,07
		134 060	0,07
<b>Total des contrats à terme</b>		134 060	0,07

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values / pertes latentes en USD	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,45 %)</b>						
EUR	41 057 443	USD	-45 641 178	2020-01-15	482 021	0,23
CHF	21 667 772	USD	-22 072 336	2020-01-15	317 867	0,16
GBP	27 176 423	USD	-35 804 774	2020-01-15	209 715	0,10
AUD	3 411 859	USD	-2 335 789	2020-01-15	63 290	0,03
EUR	5 354 102	USD	-5 951 845	2020-01-15	62 858	0,03
GBP	1 050 800	USD	-1 365 302	2020-01-15	27 229	0,01
GBP	1 379 743	USD	-1 817 803	2020-01-15	10 647	0,01
SGD	1 084 583	USD	-798 205	2020-01-15	8 458	0,01
USD	576 044	GBP	-429 880	2020-01-15	6 363	-
CHF	302 660	USD	-309 431	2020-01-15	3 320	-
CHF	181 843	USD	-185 758	2020-01-15	2 148	-
GBP	110 000	USD	-144 352	2020-01-15	1 421	-
EUR	223 891	USD	-250 390	2020-01-15	1 125	-
EUR	78 275	USD	-87 007	2020-01-15	926	-
GBP	90 215	USD	-118 858	2020-01-15	696	-
CHF	59 893	USD	-61 225	2020-01-15	665	-
EUR	57 999	USD	-64 666	2020-01-15	490	-
EUR	34 802	USD	-38 623	2020-01-15	473	-
CHF	41 805	USD	-42 744	2020-01-15	455	-
GBP	66 025	USD	-87 121	2020-01-15	376	-
EUR	45 536	USD	-50 854	2020-01-15	301	-
CHF	72 963	USD	-75 184	2020-01-15	211	-
EUR	15 690	USD	-17 442	2020-01-15	184	-
GBP	1 500	USD	-1 965	2020-01-15	22	-
					1 201 261	0,58

\*\* Les contreparties pour les contrats de change à terme en cours sont Bank of America et HSBC Bank plc.

# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme** (suite)					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en USD	du compartiment
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,10 %)</b>						
USD	15 685	CHF	-15 369	2020-01-15	-197	-
USD	67 952	EUR	-60 678	2020-01-15	-213	-
USD	22 971	EUR	-20 664	2020-01-15	-243	-
USD	19 533	GBP	-14 993	2020-01-15	-335	-
USD	167 123	GBP	-126 654	2020-01-15	-721	-
USD	148 290	EUR	-133 407	2020-01-15	-1 578	-
USD	205 116	EUR	-184 000	2020-01-15	-1 586	-
USD	283 200	GBP	-216 140	2020-01-15	-3 232	-
USD	290 378	CHF	-284 629	2020-01-15	-3 741	-
USD	6 724 992	EUR	-6 000 000	2020-03-13	-39 934	-0,02
USD	14 322 926	JPY	-1 560 000 000	2020-03-13	-84 423	-0,04
					-136 203	-0,06

\*\* Les contreparties pour les contrats de change à terme en cours sont Bank of America et HSBC Bank plc.

	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	188 591 678	91,31
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-136 203	-0,06
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	188 455 475	91,25
<b>Fonds de roulement</b>	18 081 506	8,75
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	206 536 981	100,00

Analyse par échéance	31 décembre 2019	30 juin 2019
	% du compartiment	% du compartiment
Moins de trois mois	0,07	-0,07
Moins d'un an	0,74	-
Un à cinq ans	10,67	12,83
Cinq à dix ans	5,90	5,58
Plus de dix ans	3,25	5,40
Autre	70,10	69,47
Contrats de change à terme	0,52	0,35
Fonds de roulement	8,75	6,44
	100,00	100,00

Analyse de l'actif total	31 décembre 2019	30 juin 2019
	% du compartiment	% du compartiment
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	77,12	81,17
Fonds d'investissement relevant des OPCVM	10,07	9,57
Fonds d'investissement ne relevant pas des OPCVM	3,12	1,83
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,58	0,45
Actifs circulants	9,11	6,98
	100,00	100,00



# New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coûts en milliers de GBP</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers de GBP</b>
VanEck Vectors Gold Miners ETF	2 999	Home Depot	1 321
New Capital UCITS Global Convertible Bond Fund	2 000	Lam Research	1 052
Marvell Tech Group	1 353	GMO Payment Gateway	903
Square	1 221	Waste Connections	886
Restoration Hardware	930	Sumitomo Mitsui Financial Group	838
Capri Holdings	710	Micron Technology	793
Warehouses De Pauw	634	Softbank	769
Canada Goose	611	Evercore Partners	768
Hanon Systems	597	Travelsky Technology	711
EN-Japan	580	Shake Shack	705
Sun Hung Kai Properties	562	Komatsu	689
MakeMyTrip	554	AMS	669
Safran	463	Deutsche Wohnen	635
ServiceNow	368	China Construction Bank	601
Sony	346	Shin-Etsu Chemical	547
Workday	340	HK Exchanges & Clearing	505
Netflix	273	Rio Tinto	494
Farfetch	258	Thales	476
Travelsky Technology	242	NVIDIA	443
Skechers USA	214	iShares Msci India Index Fund ETF	439
Carvana	206	Snap	418
Uber Technologies	189	ServiceNow	392
Treasury Wine Estates	181	Reckitt Benckiser Group	385
Tapestry	180	Thermo Fisher Scientific	353
		NASDAQ OMX GROUP	352
		Sampo Oyj	330
		Universal Display Corporation	311
		Ping An Healthcare & Technology	185
		Visa	179

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital All Weather Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Fonds d'action</b>			
<b>Irlande (30 juin 2019 : 51,78 %)</b>			
117 899	Odey Investments Absolute Return Fund	11 759 533	7,32
96 601	MontLake Platform Warrington Strategic UCITS Fund	9 686 349	6,03
7 501	Cheyne Select UCITS Fund	9 577 638	5,96
6 683 505	Old Mutual Dublin Fund	9 198 508	5,73
67 668	MontLake UCITS Platform ICAV	7 502 337	4,67
47 429	AKO UCITS Fund ICAV Fund	6 919 371	4,31
5 851	IPM UCITS Umbrella ICAV	5 670 132	3,53
4 721	Fort Global UCITS Funds	5 609 236	3,49
60 932	Brilliance China Core Long Short Fund	5 597 802	3,48
53 174	Marshall Wace UCITS Funds	5 582 236	3,48
34 455	Montlake Dunn WMA Fund	5 324 785	3,31
47 999	InRIS UCITS Fund	4 995 747	3,11
407 479	GAM Star Global Rates Fund	4 832 461	3,01
47 616	Aspect UCITS Fund	4 732 553	2,95
		96 988 688	60,38
<b>Luxembourg (30 juin 2019 : 45,30 %)</b>			
11 420	Satellite Event Driven UCITS Fund	11 492 901	7,15
101 236	BlackRock Strategic Funds	11 161 324	6,95
68 582	Serviced Platform SICAV – ADG Systematic Macro UCITS Fund	9 059 489	5,64
8 358	Boussard & Gavaudan Absolute Return Fund	9 056 975	5,64
564	Exane Funds 1 – Exane Integrale Fund	7 841 566	4,88
44 390	RAM Lux Systematic Fund	6 402 797	3,98
35 005	Merrill Lynch Investment Solution Fund	4 774 356	2,97
27 072	Man AHL Trend Alternative Fund	3 927 845	2,45
		63 717 253	39,66
	<b>Total des fonds d'actions</b>	160 705 941	100,04

\* par pays de risque

# New Capital All Weather Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme**					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en EUR	du compartiment
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : 0,11 %)</b>						
CHF	21 420 539	USD	-19 637 818	2020-01-15	70 243	0,04
EUR	57 050	USD	-63 712	2020-01-15	333	-
EUR	132 259	USD	-143 649	2020-01-15	94	-
GBP	7 549	USD	-8 850	2020-01-15	55	-
EUR	8 185	USD	-9 166	2020-01-15	25	-
CHF	17 222	USD	-15 845	2020-01-15	1	-
					70 751	0,04
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : -0,30 %)</b>						
USD	5 233	EUR	-4 716	2020-01-15	-57	-
GBP	7 953	USD	-9 536	2020-01-15	-153	-
EUR	49 402	USD	-54 089	2020-01-15	-363	-
GBP	2 270 490	USD	-2 691 905	2020-01-15	-13 400	-0,01
USD	51 015 835	EUR	-45 925 871	2020-01-15	-511 529	-0,32
					-525 502	-0,33

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	160 776 692	100,08
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-525 502	-0,33
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	160 251 190	99,75
<b>Fonds de roulement</b>	398 646	0,25
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	160 649 836	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Organismes de placement collectif réglementés relevant des OPCVM	99,30	96,53
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,04	0,10
Actifs circulants	0,66	3,37
	100,00	100,00

# New Capital All Weather Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'EUR</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Produit en milliers d'EUR</b>
Serviced Platform SICAV - Select Equity	8 990	Kairos international SICAV	7 778
AKO UCITS Fund ICAV - AKO Global UCITS Fund	7 000	Serviced Platform Select Equity Fund	7 490
Satellite Event Driven UCITS Fund	6 400	Exane Funds 1 Exane Integrale Fund	5 001
Brilliance China Core Long Short	5 500	Dominice Funds	4 629
Aspect UCITS Funds PLC - Aspect Diversified Trends	4 750	Serviced Platform SICAV – ADG Systematic Macro UCITS Fund	4 506
Odey Investments Absolute Return Fund	2 000	Man Umbrella SICAV- Man AHL Trend Alternative Fund	3 536
Boussard and Gavaudan SICAV Absolute Return Fund	2 000	Montlake Dunn WMA Institutional UCITS	1 649
RAM Lux Systematic Funds	2 000	Fort Global UCITS Funds PLC - Contrarian Fund	1 574
Old Mutual Dublin Fund – Global Equity Absolute Return Fund	1 870	Exane Funds 1 Exane Integrale Fund	995
MontLake Platform Warrington Strategic UCITS Fund	1 250		
BlackRock Strategic Funds	1 200		
IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	800		
Exane Funds 1 Exane Overdrive Fund	400		
MontLake UCITS Platform ICAV	200		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. Lorsque moins de 20 achats ou ventes sont indiqués, il s'agit de la liste complète des achats ou des ventes de la période. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Asia Future Leaders Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Actions</b>			
<b>Australie (30 juin 2019 : 4,64 %)</b>			
7 450	CSL	1 444 647	1,18
34 700	WiseTech Global	569 562	0,46
		2 014 209	1,64
<b>Chine (30 juin 2019 : 32,00 %)</b>			
48 227	Alibaba Group Holding	10 229 911	8,32
177 000	Tencent Holdings	8 534 472	6,93
474 500	Ping An Insurance	5 610 169	4,57
484 843	Jiangsu Hengli Highpressure Oil	3 466 644	2,82
2 258 000	China Meidong Auto Holdings	2 958 775	2,41
190 000	Wuxi Biologics	2 404 932	1,96
137 000	Sunny Optical Technology Group	2 371 012	1,93
46 338	TAL Education Group	2 233 723	1,82
149 200	Shenzou International Group	2 180 038	1,77
63 650	Trip Com Group	2 135 457	1,74
162 400	Meituan Dianping	2 124 885	1,73
219 930	Midea Group	1 838 986	1,50
385 923	Hangzhou Hikvision Digital Technology	1 814 182	1,48
418 000	China Mengniu Dairy	1 692 536	1,38
192 549	Glodon	939 429	0,76
59 760	Foshan Haitian Flavouring & Food	922 391	0,75
		51 457 542	41,87
<b>Hong Kong (30 juin 2019 : 7,12 %)</b>			
627 200	AIA Group	6 586 494	5,36
		6 586 494	5,36
<b>Inde (30 juin 2019 : 12,01 %)</b>			
66 488	HDFC Bank	4 212 680	3,43
89 127	Astral Poly Technik	1 469 547	1,20
60 600	MakeMyTrip	1 388 043	1,13
78 552	Titan Industries	1 307 345	1,06
46 300	Dr Lal PathLabs	969 062	0,79
17 060	Info Edge India	604 704	0,49
		9 951 381	8,10
<b>Indonésie (30 juin 2019 : 5,37 %)</b>			
9 639 300	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	3 058 607	2,49
4 525 900	Map Aktif Adiperkasa Persero Tbk	1 699 352	1,38
		4 757 959	3,87
<b>Japon (30 juin 2019 : 6,36 %)</b>			
7 700	Keyence	2 728 921	2,22
13 900	GMO Payment Gateway	956 724	0,78
		3 685 645	3,00
<b>République de Corée (30 juin 2019 : 14,89 %)</b>			
180 430	Samsung Electronics	8 713 749	7,09
16 701	Daum Kakao	2 220 398	1,81
224 741	Hanon Systems	2 161 999	1,76
1 271	LG Household & Healthcare	1 385 356	1,13

\* par pays de risque

# New Capital Asia Future Leaders Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>République de Corée (30 juin 2019 : 14,89 %) (suite)</b>			
12 920	Fila Korea	592 681	0,48
		15 074 183	12,27
<b>Singapour (30 juin 2019 : 3,26 %)</b>			
234 000	DBS	4 504 585	3,67
		4 504 585	3,67
<b>Taïwan (30 juin 2019 : 7,01 %)</b>			
165 036	Taiwan Semiconductor	9 589 417	7,80
169 000	Mediatek	2 501 710	2,03
500 000	Chailease Holding	2 305 935	1,88
147 000	AirTac International	2 283 926	1,86
55 300	Sea	2 222 230	1,81
63 000	ASPEED Technology	2 016 496	1,64
		20 919 714	17,02
<b>Total des actions</b>		118 951 712	96,80

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values / pertes latentes en USD	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir (30 juin 2019 : néant)</b>						
EUR	11 949 474	USD	-13 283 537	2020-01-15	140 289	0,12
EUR	3 165 030	USD	-3 518 380	2020-01-15	37 158	0,03
CHF	2 229 460	USD	-2 271 086	2020-01-15	32 706	0,03
CHF	1 832 228	USD	-1 866 438	2020-01-15	26 879	0,02
EUR	389 397	USD	-434 847	2020-01-15	2 595	-
GBP	100 000	USD	-129 930	2020-01-15	2 591	-
GBP	154 689	USD	-203 801	2020-01-15	1 194	-
CHF	72 187	USD	-73 584	2020-01-15	1 009	-
CHF	59 547	USD	-60 699	2020-01-15	833	-
EUR	103 860	USD	-115 862	2020-01-15	812	-
EUR	106 733	USD	-119 190	2020-01-15	711	-
CHF	29 244	USD	-29 891	2020-01-15	328	-
GBP	39 874	USD	-52 614	2020-01-15	227	-
EUR	42 996	USD	-48 085	2020-01-15	216	-
GBP	10 448	USD	-13 678	2020-01-15	167	-
EUR	25 284	USD	-28 277	2020-01-15	127	-
EUR	18 190	USD	-20 314	2020-01-15	120	-
CHF	5 797	USD	-5 927	2020-01-15	63	-
USD	30 156	CHF	-29 133	2020-01-15	52	-
					248 077	0,20

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

# New Capital Asia Future Leaders Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme** (suite)					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en USD	du compartiment
<b>Montants à payer (30 juin 2019 : néant)</b>						
USD	130 825	EUR	-116 457	2020-01-15	-1	-
USD	5 582	EUR	-5 006	2020-01-15	-42	-
USD	6 641	EUR	-5 974	2020-01-15	-70	-
USD	11 391	EUR	-10 211	2020-01-15	-80	-
GBP	10 000	USD	-13 400	2020-01-15	-148	-
USD	22 137	EUR	-19 947	2020-01-15	-271	-
USD	36 415	CHF	-35 622	2020-01-15	-395	-
GBP	82 041	USD	-109 809	2020-01-15	-1 087	-
USD	97 712	EUR	-88 117	2020-01-15	-1 274	-
					-3 373	-

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	119 199 789	97,00
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-3 373	-
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	119 196 416	97,00
<b>Fonds de roulement</b>	3 690 605	3,00
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	122 887 020	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment	30 juin 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>		
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	94,95	90,09
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,20	-
Actifs circulants	4,85	9,91
	100,00	100,00

# New Capital Asia Future Leaders Fund

## Modifications du portefeuille pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>
Alibaba Group Holding	8 907	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3 088
Samsung Electronics	8 374	Laobaixing Pharmacy Chain	2 007
Taiwan Semiconductor	8 374	Oil Search	1 888
Tencent Holdings	7 195	Treasury Wine Estates	1 666
AIA Group	5 904	Fila Korea	1 626
Ping An Insurance	5 783	Grace Technology	1 489
DBS Group Holdings	4 159	Dr Lal Pathlabs	1 442
Bank Rakyat Indonesia	3 863	CSL	1 403
HDFC Bank	3 681	Samsung Electronics	1 250
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3 035	Glodon Software	1 087
Jiangsu Hengli Highpressure Oil	3 013	LG Household & Healthcare	975
Keyence	2 958	MediaTek	961
Hangzhou Hikvision Digital Technology	2 774	Hangzhou Hikvision Digital Technology	954
MediaTek	2 751	China Mengniu Dairy	935
Hanon Systems	2 740	TAL Education	887
China Meidong Auto Holdings	2 738	Bank Rakyat Indonesia	870
TAL Education	2 646	Taiwan Semiconductor	792
Dr Lal Pathlabs	2 500	Alibaba Group Holding	765
CSL	2 476	Foshan Haitian Flavouring & Food	705
Sunny Optical Technology Group	2 449	Keyence	704
China Mengniu Dairy	2 401	Hanon Systems	646
Fila Korea	2 341	Ping An Insurance	579
Chailease Holding	2 320	ASPEED Technology	570
ASPEED Technology	2 238	Meituan Dianping	543
Meituan Dianping	2 228	Sunny Optical Technology Group	478
Shenzhou International Group	2 205	L&T Technology Services	476
AirTac International Group	2 158	MakeMyTrip	443
LG Household & Healthcare	2 150	Trip.com Group	361
Laobaixing Pharmacy Chain	2 128	Sea ADR	346
Sea	2 060	Shenzhou International Group	336
Map Aktif Adiperkasa PT	2 010		
Glodon Software	1 928		
WuXi Biologics	1 919		
MakeMyTrip	1 908		
Oil Search	1 862		
Midea Group	1 804		
Daum Kakao	1 775		
Ctrip.com International	1 556		
Treasury Wine Estates	1 552		
Astral Poly Technik	1 466		
Foshan Haitian Flavouring & Food	1 452		
Grace Technology	1 346		

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Aucune vente de titres n'a eu lieu au cours de la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.



# New Capital Europe Future Leaders Fund

Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Actions Belgique</b>			
2 932	Umicore	127 000	3,24
		127 000	3,24
<b>Danemark</b>			
3 469	Novozymes	151 643	3,87
1 298	Simcorp	131 885	3,37
7 808	Ambu AS	116 245	2,97
		399 773	10,21
<b>France</b>			
3 416	Edenred	157 238	4,02
575	L'Oreal	151 685	3,87
2 009	Worldline	126 567	3,23
1 996	Ubisoft Entertainment	122 834	3,14
281	LVMH	116 510	2,98
834	Essilor	113 278	2,89
707	Alten	79 573	2,03
		867 685	22,16
<b>Allemagne</b>			
858	Deutsche Boerse	120 549	3,08
1 716	Puma	117 546	3,00
1 202	Symrise	113 000	2,88
1 931	CTS Eventim	108 715	2,78
		459 810	11,74
<b>Irlande</b>			
1 109	Kerry Group	122 655	3,13
		122 655	3,13
<b>Italie</b>			
1 026	Ferrari New	151 771	3,88
11 339	Brembo	125 296	3,20
		277 067	7,08
<b>Pays-Bas</b>			
582	ASML Holding	153 401	3,92
145	Adyen	106 067	2,71
		259 468	6,63
<b>Espagne</b>			
1 194	Amadeus IT Holding	87 055	2,22
		87 055	2,22

# New Capital Europe Future Leaders Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en EUR	% du compartiment
<b>Suède</b>			
5 644	Thule Group	116 503	2,97
10 574	Epiroc	115 347	2,95
		231 850	5,92
<b>Suisse</b>			
186	Straumann Holdings	162 647	4,15
456	Lonza Group	148 319	3,79
907	Temenos Group	127 813	3,27
487	Tecan	121 910	3,11
		560 689	14,32
<b>Royaume-Uni</b>			
2 590	Croda International	156 425	3,99
2 398	Aveva Group	131 456	3,36
15 628	Beazley	102 732	2,62
3 429	ABCAM	54 794	1,40
		445 407	11,37
	<b>Total des actions</b>	3 838 459	98,02

	Juste valeur en GBP	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	3 838 459	98,02
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-	-
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	3 838 459	98,02
<b>Fonds de roulement</b>	77 538	1,98
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	3 915 997	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>	
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,79
Actifs circulants	2,21
	100,00

Le compartiment New Capital Europe Future Leaders Fund a été lancé le 12 septembre 2019.

# New Capital Europe Future Leaders Fund

## Modifications du portefeuille

pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'EUR</b>	<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'EUR</b>
Ubisoft Entertainment	156	Safran	131
Edenred	151	Orpea	87
Ferrari New	147	Ubi soft Entertainment	28
Croda International	145		
Straumann Holdings	145		
L'Oreal	145		
Novozymes	143		
Lonza Group	142		
ASML Holding	136		
Safran	134		
Temenos Group	132		
AMBBU	123		
Kerry Group	121		
Deutsche Boerse	119		
Worldline	116		
Puma	115		
Brembo	114		
Essilor	111		
Simcorp	110		
LVMH	110		
Epiroc	110		
Thule Group	109		
Tecan	107		
Symrise	105		
Umicore	105		
Beazley	105		
Aveva Group	105		
CTS Eventim	98		
Adyen	95		
Orpea	84		
Amadeus IT Group	82		
Alten	73		
ABCAM	58		

Le compartiment New Capital Europe Future Leaders Fund a été lancé le 12 septembre 2019.

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. Lorsque moins de 20 achats ou ventes sont indiqués, il s'agit de la liste complète des achats ou des ventes de la période. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# New Capital Global Convertible Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Obligations</b>			
<b>Belgique</b>			
400 000	Eliott Capital 0% 2022-12-30	470 201	1,32
		470 201	1,32
<b>Chine</b>			
650 000	Shanghai Port Group BVI Holding 0% 2022-08-09	683 476	1,91
500 000	Semiconductor Manufacturing International 0% 2022-07-07	665 383	1,86
500 000	China Railway Construction 0% 2021-01-29	524 649	1,47
3 000 000	China Conch Venture Holdings 0% 2023-09-05	414 492	1,16
3 000 000	Harvest International 0% 2022-11-21	402 103	1,12
3 000 000	China Education Group Holdings 2% 2024-03-28	395 676	1,11
		3 085 779	8,63
<b>Danemark</b>			
600 000	GN Store Nord 0% 2024-05-21	684 242	1,91
		684 242	1,91
<b>France</b>			
5 700	Ubisoft Entertainment 0% 2024-09-24	765 861	2,14
600 000	Total SA 0.5% 2022-12-02	637 026	1,78
500 000	Airbus Group 0% 2021-06-14	606 145	1,70
400 000	Kering 0% 2022-09-30	484 327	1,35
2 500	Orpea 0.375% 2027-05-17	454 614	1,27
1 820	Safran 0% 2023-06-21	335 764	0,94
		3 283 737	9,18
<b>Allemagne</b>			
500 000	MTU Aero Engines 0.05% 2027-03-18	608 159	1,70
500 000	Grand City Properties 0.25% 2022-03-02	603 873	1,69
		1 212 032	3,39
<b>Israël</b>			
80 000	Nice Systems 1.25% 2024-01-15	152 850	0,43
		152 850	0,43
<b>Italie</b>			
300 000	Snam 0% 2022-03-20	365 532	1,02
		365 532	1,02
<b>Japon</b>			
60 000 000	Shimizu 0% 2020-10-16	565 509	1,58
40 000 000	Sony Corporation 0% 2022-09-30	549 051	1,53
50 000 000	Toray Industries 0% 2021-08-31	492 645	1,38
50 000 000	Kandenko 0% 2021-03-31	484 297	1,35
50 000 000	Kyoritsu Maintenance 0% 2021-03-31	479 558	1,34
50 000 000	Cosmo Energy Holdings 0% 2022-12-05	478 949	1,34
40 000 000	Relo Group 0% 2021-03-22	395 788	1,11
30 000 000	GMO Payment Gateway 0% 2023-06-19	334 863	0,94
20 000 000	Kansai Paint 0% 2022-06-17	195 950	0,55
		3 976 610	11,12

\* par pays de risque

# New Capital Global Convertible Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>République de Corée</b>			
600 000	LG Display 1.5% 2024-08-22	647 946	1,81
		647 946	1,81
<b>Espagne</b>			
300 000	Iberdrola International 0% 2022-11-11	391 838	1,10
		391 838	1,10
<b>Suisse</b>			
600 000	Glencore Funding 0% 2025-03-27	521 184	1,46
300 000	Sika AG 0.15% 2025-06-05	361 357	1,01
200 000	STMicroelectronics 0% 2022-07-03	275 234	0,77
		1 157 775	3,24
<b>Taiïwan</b>			
360 000	Sea 1% 2024-12-01	393 588	1,10
		393 588	1,10
<b>Royaume-Uni</b>			
300 000	BP Capital Markets Plc 1% 2023-04-28	482 089	1,35
		482 089	1,35
<b>États-Unis</b>			
560 000	Microchip Technology 1.625% 2027-02-15	799 400	2,24
500 000	Tesla 2% 2024-05-15	757 161	2,12
500 000	JPMorgan Chase Bank 0% 2022-09-18	639 264	1,79
550 000	Exact Sciences 0.375% 2027-03-15	624 594	1,75
560 000	Marriott Vacations Worldwide 1.5% 2022-09-15	599 978	1,68
500 000	JPMorgan Chase Bank 0% 2020-12-30	583 225	1,63
550 000	Chegg 0.125% 2025-03-15	567 055	1,59
500 000	JPMorgan Chase Bank 0% 2022-08-07	536 392	1,50
300 000	IAC Finance 0.875% 2022-10-01	516 555	1,45
380 000	Workday 0.25% 2022-10-01	487 323	1,36
450 000	JPMorgan Chase Financial 0.25% 2023-05-01	487 255	1,36
480 000	Jazz Investments 1.5% 2024-08-15	485 100	1,36
460 000	Fortive 0.875% 2022-02-15	466 313	1,30
460 000	Akamai Technologies 0.375% 2027-09-01	455 030	1,27
450 000	Nuance Communications 1% 2035-12-15	454 218	1,27
410 000	Illumina 0% 2023-08-15	453 873	1,27
400 000	Palo Alto Networks 0.75% 2023-07-01	442 196	1,24
390 000	Square 0.5% 2023-05-15	436 791	1,22
400 000	Twitter 0.25% 2024-06-15	387 500	1,08
270 000	On Semiconductor 1% 2020-12-01	367 603	1,03
350 000	Insulet 0.375% 2026-09-01	364 696	1,02
150 000	OKTA 0.25% 2023-02-15	364 026	1,02
300 000	Guidewire Software 1.25% 2025-03-15	354 036	0,99
240 000	Lumentum Holdings 0.25% 2024-03-15	351 000	0,98
300 000	Booking Holdings 0.9% 2021-09-15	346 462	0,97
150 000	ServiceNow 0% 2022-06-01	316 824	0,89
200 000	Booking Holdings 0.35% 2020-06-15	310 876	0,87
230 000	NuVasive 2.25% 2021-03-15	307 007	0,86

\* par pays de risque

# New Capital Global Convertible Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Participations	Description*	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>États-Unis (suite)</b>			
200 000	Rapid7 1.25% 2023-08-01	298 508	0,84
140 000	RingCentral 0% 2023-03-15	294 322	0,82
320 000	Supernus Pharmaceuticals 0.625% 2023-04-01	291 255	0,81
280 000	Nutanix 0% 2023-01-15	279 205	0,78
180 000	Silicon Laboratories 1.375% 2022-03-01	239 683	0,67
190 000	DocuSign 0.5% 2023-09-15	236 870	0,66
150 000	Twilio 0.25% 2023-06-01	229 340	0,64
235 000	Insmed 1.75% 2025-01-15	226 966	0,64
140 000	Atlassian 0.625% 2023-05-01	221 591	0,62
100 000	Teradyne 1.25% 2023-12-15	219 563	0,61
220 000	Dycom Industries 0.75% 2021-09-15	214 318	0,60
200 000	BioMarin Pharmaceutical 0.599% 2024-08-01	211 800	0,59
120 000	Teladoc Health 1.375% 2025-05-15	208 720	0,58
180 000	NRG Energy 2.75% 2048-06-01	204 525	0,57
130 000	Neurocrine Biosciences 2.25% 2024-05-15	199 717	0,56
		16 838 136	47,10
<b>Total des obligations</b>		33 142 356	92,70
<b>Fonds d'action</b>			
<b>États-Unis</b>			
260	Danaher 4.75% 2022-04-15 Pref	307 188	0,86
5 500	Nextera Energy 4.872% 2022-09-01 Pref	281 380	0,79
5 000	Centerpoint Energy 7% 2021-09-01 Pref	244 250	0,68
		832 818	2,33
<b>Total des fonds d'actions</b>		832 818	2,33

\* par pays de risque

Contrats de change à terme**					Plus-values / pertes latentes en USD	% du compartiment
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance		
<b>Montants à recevoir</b>						
EUR	7 524 193	USD	-8 364 209	2020-01-15	88 335	0,25
CHF	2 534 608	USD	-2 581 932	2020-01-15	37 183	0,10
USD	2 488 944	JPY	-270 000 000	2020-01-10	4 058	0,01
USD	940 895	JPY	-102 000 000	2020-01-10	2 161	0,01
USD	553 776	JPY	-60 000 000	2020-01-10	1 579	0,01
EUR	11 895	USD	-13 190	2020-01-15	173	-
EUR	7 074	USD	-7 850	2020-01-15	96	-
EUR	14 391	USD	-16 072	2020-01-15	95	-
EUR	3 225	USD	-3 595	2020-01-15	27	-
CHF	507	USD	-522	2020-01-15	1	-
					133 708	0,38

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

# New Capital Global Convertible Bond Fund

## Relevé et analyse du portefeuille au 31 décembre 2019 (suite)

Contrats de change à terme** (suite)					Plus-values /	%
Devise d'achat	Montants contractuels	Devise de vente	Montants contractuels	Date d'échéance	pertes latentes en USD	du compartiment
<b>Montants à payer</b>						
USD	672	EUR	-605	2020-01-15	-7	-
USD	4 204	EUR	-3 754	2020-01-15	-13	-
USD	3 879	EUR	-3 480	2020-01-15	-30	-
USD	3 394	CHF	-3 320	2020-01-15	-36	-
USD	4 075	CHF	-3 994	2020-01-15	-52	-
USD	31 305	EUR	-27 992	2020-01-15	-141	-
USD	1 333 837	EUR	-1 200 000	2020-01-10	-13 814	-0,04
USD	2 050 940	EUR	-1 850 000	2020-01-10	-26 689	-0,08
USD	2 935 747	EUR	-2 650 000	2020-01-10	-40 316	-0,11
					-81 098	-0,23

\*\* La contrepartie pour les contrats de change à terme en cours est HSBC Bank Plc.

	Juste valeur en USD	% du compartiment
<b>Total des investissements à la juste valeur – actif</b>	34 108 882	95,41
<b>Total des investissements à la juste valeur – passif</b>	-81 098	-0,23
<b>Actifs financiers nets à la juste valeur</b>	34 027 784	95,18
<b>Fonds de roulement</b>	1 723 008	4,82
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	35 750 792	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment
<b>Analyse par échéance</b>	
Trois mois à un an	5,11
Un à cinq ans	78,83
Cinq à dix ans	10,52
Plus de dix ans	0,57
Contrats de change à terme	0,15
Fonds de roulement	4,82
	100,00

	31 décembre 2019 % du compartiment
<b>Analyse de l'actif total</b>	
Titres cessibles admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	92,16
Titres cessibles admis sur un autre marché réglementé	2,32
Instruments dérivés négociés de gré à gré	0,37
Actifs circulants	5,15
	100,00

Le compartiment New Capital Global Convertible Fund a été lancé le 5 décembre 2019.

# New Capital Global Convertible Bond Fund

## Modifications du portefeuille

pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>
Microchip Technology 1.625% 2027-05-02	767	Sarepta Therapeutics 1.5% 2024-11-15	123
Ubisoft Entertainment 0% 2024-09-24	749	ServiceNow 0% 2022-06-01	310
Tesla 2% 2024-05-15	734		
Shanghai Port Group BVI Holding 0% 2022-08-09	683		
GN Store Nord 0% 2024-05-21	673		
LG Display 1.5% 2024-08-22	642		
Total 0.50% 2022-12-02	626		
JPMorgan Chase Bank 0% 2022-09-18	621		
Semiconductor Manufacturing International Corporation 0% 2022-07-07	620		
ServiceNow 0% 2022-06-01	612		
MTU Aero Engines 0.05% 2027-03-18	601		
Exact Sciences Corporation 0.375% 2027-03-15	595		
Marriott Vacations Worldwide 1.5% 2022-09-15	594		
Airbus Group 0% 2021-06-14	589		
Grand City Properties 0.25% 2022-03-02	587		
Chegg 0.125% 2025-03-15	569		
JPMorgan Chase Bank 0% 2020-12-30	569		
Shimizu Corporation 0% 2020-10-16	560		
Sony Corporation 0% 2022-09-30	534		
JPMorgan Chase Bank 0% 2022-08-07	519		
Glencore Funding 0% 2025-03-27	514		
China Railway Construction 0% 2021-01-29	509		
Toray Industries 0% 2021-08-31	499		
Kandenko 0% 2021-03-31	491		
Jazz Investments 1.5% 2024-08-15	489		
Workday 0.25% 2022-10-01	487		
Kyoritsu Maintenance 0% 2021-03-31	479		
Cosmo Energy Holdings 0% 2022-12-05	478		
Kering 0% 2022-09-30	473		
JPMorgan Chase Financial Company 0.25% 2023-05-01	473		
BP Capital Markets 1% 2023-04-28	466		
IAC Finance 0.875% 2022-10-01	459		
Fortive Corporation 0.875% 2022-02-15	457		
Elliott Capital 0% 2022-12-30	456		
Illumina 0% 2023-08-15	453		
Nuance Communications 1% 2035-12-15	452		
Akamai Technologies 0.375% 2027-09-01	452		
Square Inc 0.5% 2023-05-15	449		
Orpea 0.375% 2027-05-17	446		
Palo Alto Networks 0.75% 2023-07-01	441		
China Conch Venture Holdings International 0% 2023-09-05	405		
Relo Group 0% 2021-03-22	394		
China Education Group Holdings 2% 2024-03-28	392		
Harvest International 0% 2022-11-21	391		
Twitter Inc 0.25% 2024-06-15	382		



# New Capital Global Convertible Bond Fund

## Modifications du portefeuille (suite)

pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

<b>Achats importants</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>	<b>Ventes importantes</b>	<b>Coût en milliers d'USD</b>
Sea 1% 2024-12-01	377		
Insulet Corporation 0.375% 2026-09-01	372		
OKTA 0.25% 2023-02-15	372		
Guidewire Software 1.25% 2025-03-15	360		
Snam SpA 0% 2022-03-20	352		
Sika 0.15% 2025-06-05	346		
On Semiconductor Corporation 1% 2020-12-01	344		
GMO Payment Gateway 0% 2023-06-19	342		
Booking Holdings 0.9% 2021-09-15	339		
Safran 0% 2023-06-21	338		

Le compartiment New Capital Global Convertible Bond Fund a été lancé le 5 décembre 2019.

Les modifications du portefeuille tiennent compte des achats cumulés d'un titre seul dépassant 1 % de la valeur totale des achats ainsi que des cessions cumulées d'un titre seul dépassant 1 % du total des ventes pour la période. Les 20 ventes et les 20 achats les plus importants doivent au minimum être indiqués. Lorsque moins de 20 achats ou ventes sont indiqués, il s'agit de la liste complète des achats ou des ventes de la période. La liste complète des modifications apportées au portefeuille pendant la période est mise à disposition, sans frais supplémentaire, sur demande auprès de l'Agent administratif.

# État de l'actif net au 31 décembre 2019

	Note	New Capital UCITS Fund plc en USD 31 décembre 2019	New Capital UCITS Fund plc en USD 30 juin 2019	New Capital Asia Value Credit Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital Asia Value Credit Fund** en USD 30 juin 2019
<b>Actifs circulants</b>					
Débiteurs	13	54 664 691	224 555 323	-	-
Avoirs en banque	14	80 522 087	81 409 609	-	75
Marge de trésorerie	14	437 564	1 398 386	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat*	3(a)	3 686 464 234	3 366 960 117	-	-
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>3 822 088 576</b>	<b>3 674 323 435</b>	<b>-</b>	<b>75</b>
<b>Passifs circulants</b>					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(a)	-3 610 523	-3 452 154	-	-
Découvert bancaire	14	-1 184 293	-11 886 255	-	-
Marge de trésorerie	14	-	-	-	-
Créanciers	15	-34 890 097	-179 486 944	-	-75
Distributions payables sur les actions de distribution	18	-7 418 528	-8 463 936	-	-
Total des passifs circulants (à l'exclusion de l'actif net au cours du marché attribuable aux détenteurs d'actions participatives remboursables)		<b>-47 103 441</b>	<b>-203 289 289</b>	<b>-</b>	<b>-75</b>
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables</b>		<b>3 774 985 135</b>	<b>3 471 034 146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*Les participations croisées détenues dans les autres Compartiments de New Capital d'un montant de 8 115 602 dollars américains (5 889 742 dollars américains au 30 juin 2019) portées aux actifs financiers à la juste valeur ont été exclues du total de l'actif de la Société (note 16)

\*\* New Capital Asia Value Credit Fund clôturé le 14 septembre 2018.

<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD 30 juin 2019</b>
1 392 214	1 020 929	5 095 754	7 027 734	18 935 511	156 696 962	61 156	2 043 823
12 670 014	5 465 042	12 469 324	3 274 355	3 869 897	3 463 440	521 525	2 884 953
97 247	–	266 318	966 921	–	–	–	–
190 511 195	127 734 067	409 776 632	458 739 462	1 148 251 375	1 101 700 890	44 329 083	71 095 831
204 670 670	134 220 038	427 608 028	470 008 472	1 171 056 783	1 261 861 292	44 911 764	76 024 607
-93 524	-90 620	-417 623	-974 139	-1 484 924	-503 910	-2 815	-3 942
–	-1 139	–	–	-390 047	-6 358 365	-177 150	-21 697
–	–	–	–	–	–	–	–
-375 933	-494 690	-9 450 501	-4 188 669	-2 467 765	-123 531 320	-135 037	-2 574 911
-5 132	-2 840	-443 865	-389 069	-5 963 690	-6 525 584	-228 078	-346 302
-474 589	-589 289	-10 311 989	-5 551 877	-10 306 426	-136 919 179	-543 080	-2 946 852
204 196 081	133 630 749	417 296 039	464 456 595	1 160 750 357	1 124 942 113	44 368 684	73 077 755

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État de l'actif net au 31 décembre 2019 (suite)

	Note	New Capital China Equity Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital China Equity Fund en USD 30 juin 2019	New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR 31 décembre 2019	New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR 30 juin 2019
<b>Actifs circulants</b>					
Débiteurs	13	1 893 155	325 616	375 316	27 836 436
Avoirs en banque	14	108 065	3 606 150	3 906 190	1 021 911
Marge de trésorerie	14	-	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(a)	57 848 829	75 114 498	178 864 899	136 111 173
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>59 850 049</b>	<b>79 046 264</b>	<b>183 146 405</b>	<b>164 969 520</b>
<b>Passifs circulants</b>					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(a)	-1 001	-5 272	-463 299	-373 477
Découvert bancaire	14	-639	-4 964	-48	-507
Marge de trésorerie	14	-	-	-	-
Créanciers	15	-1 673 495	-331 230	-812 781	-18 895 061
Distributions payables sur les actions de distribution	18	-1	-316	-137 597	-505 541
Total des passifs circulants (à l'exclusion de l'actif net au cours du marché attribuable aux détenteurs d'actions participatives remboursables)		<b>-1 675 136</b>	<b>-341 782</b>	<b>-1 413 725</b>	<b>-19 774 586</b>
<b>Actif net au cours moyen du marché attribuable aux actionnaires</b>		<b>58 174 913</b>	<b>78 704 482</b>	<b>181 732 680</b>	<b>145 194 934</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF 30 juin 2019</b>
15 507	29 495	3 060 771	4 632 343	13 530 568	49 859 527	1 310 582	2 273 228
76 584	180 003	4 025 152	5 210 415	293 431 991	440 546 267	851 187	2 756 507
-	-	-	-	3 128 207	2 839 543	-	-
8 515 056	6 652 263	177 008 791	74 983 758	8 515 876 982	7 381 839 819	144 556 410	171 451 701
8 607 147	6 861 761	184 094 714	84 826 516	8 825 967 748	7 875 085 156	146 718 179	176 481 436
-9 230	-184	-453	-2 925	-1 178 580	-11 848 226	-45 291	-101 897
-	-	-2 906	-5 237 710	-2 524 631	-	-15 015	-37 396
-	-	-	-	-	-	-	-
-33 488	-43 949	-2 839 147	-2 907 894	-19 121 540	-39 018 722	-1 701 043	-3 632 489
-	-	-	-	-	-	-9 778	-69 006
-42 718	-44 133	-2 842 506	-8 148 529	-22 824 751	-50 866 948	-1 771 127	-3 840 788
8 564 429	6 817 628	181 252 208	76 677 987	8 803 142 997	7 824 218 208	144 947 052	172 640 648

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État de l'actif net au 31 décembre 2019 (suite)

		New Capital US Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital US Future Leaders Fund en USD 30 juin 2019	New Capital US Growth Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital US Growth Fund en USD 30 juin 2019
	Note				
<b>Actifs circulants</b>					
Débiteurs	13	116 526	447 541	12 189 335	4 766 466
Avoirs en banque	14	756 867	6 348 922	966 330	10 730 734
Marge de trésorerie	14	-	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(a)	120 566 720	79 987 719	218 177 560	267 272 861
<b>Total des actifs circulants</b>		121 440 113	86 784 182	231 333 225	282 770 061
<b>Passifs circulants</b>					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(a)	-	-312	-9 984	-5 960
Découvert bancaire	14	-13	-	-6 979	-3 963
Marge de trésorerie	14	-	-	-	-
Créanciers	15	-227 787	-276 907	-10 841 959	-9 488 968
Distributions payables sur les actions de distribution	18	-	-	-	-
Total des passifs circulants (à l'exclusion de l'actif net au cours du marché attribuable aux détenteurs d'actions participatives remboursables)		-227 800	-277 219	-10 858 922	-9 498 891
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables</b>		121 212 313	86 506 963	220 474 303	273 271 170

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund en GBP 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 30 juin 2019</b>
137 652	5 594 519	1 969 765	1 717 846	975 701	564 173	1 740 502	3 576 714
302 112	4 881 016	4 421 971	6 224 479	5 324 726	2 463 935	17 132 865	9 403 867
-	-	860	3 513	-	-	32 162	400 638
90 948 232	119 432 944	90 293 321	93 646 631	96 493 472	73 297 903	188 591 678	178 270 117
91 387 996	129 908 479	96 685 917	101 592 469	102 793 899	76 326 011	207 497 207	191 651 336
-	-	-62 018	-14 153	-80 120	-260 723	-136 203	-337 744
-	-4 894	-17 596	-	-	-12	-29 018	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-173 404	-6 486 305	-107 917	-1 383 258	-56 785	-43 947	-794 571	-1 137 683
-	-	-290 245	-368 525	-171 842	-65 942	-434	-
-173 404	-6 491 199	-477 776	-1 765 936	-308 747	-370 624	-960 226	-1 475 427
91 214 592	123 417 280	96 208 141	99 826 533	102 485 152	75 955 387	206 536 981	190 175 909

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

## État de l'actif net au 31 décembre 2019 (suite)

		New Capital All Weather Fund en EUR 31 décembre 2019	New Capital All Weather Fund en EUR 30 juin 2019	New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 30 juin 2019
	<b>Note</b>				
<b>Actifs circulants</b>					
Débiteurs	13	502 490	463 707	3 389 342	316 710
Avoirs en banque	14	559 880	4 825 108	2 690 541	520 533
Marge de trésorerie	14	-	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(a)	160 776 692	151 804 800	119 199 789	7 610 789
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>161 839 062</b>	<b>157 093 615</b>	<b>125 279 672</b>	<b>8 448 032</b>
<b>Passifs circulants</b>					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(a)	-525 502	-460 860	-3 373	-63
Découvert bancaire	14	-4 439	-204	-403 744	-214 185
Marge de trésorerie	14	-	-	-	-
Créanciers	15	-659 285	-440 290	-1 985 535	-20 473
Distributions payables sur les actions de distribution	18	-	-	-	-
Total des passifs circulants (à l'exclusion de l'actif net au cours du marché attribuable aux détenteurs d'actions participatives remboursables)		-1 189 226	-901 354	-2 392 652	-234 721
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables</b>		<b>160 649 836</b>	<b>156 192 261</b>	<b>122 887 020</b>	<b>8 213 311</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.



<b>New Capital Europe Future Leaders Fund* en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Convertible Bond Fund** en USD 31 décembre 2019</b>
4 917	90 905
81 944	1 759 727
-	-
3 838 459	34 108 882
3 925 320	35 959 514
-	-81 098
-	-106 713
-	-
-9 323	-20 911
-	-
-9 323	-208 722
3 915 997	35 750 792

\* Le compartiment New Capital Europe Future Leaders Fund a été lancé le 12 septembre 2019.

\*\* New Capital Global Convertible Bond Fund lancé le 5 décembre 2019.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État des opérations pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

	Note	New Capital UCITS Fund plc en USD 31 décembre 2019	New Capital UCITS Fund plc en USD 31 décembre 2018	New Capital Asia Value Credit Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital Asia Value Credit Fund** en USD 31 décembre 2018
<b>Produits</b>					
Intérêts bancaires	3(d)	293 557	244 898	–	766
Produits d'intérêts	3(c)	34 128 778	33 722 236	–	112 132
Produit des dividendes	3(c)	7 430 696	6 991 105	–	–
Autres produits	3(c)	185 562	253 937	–	18 128
Plus-values/pertes nettes sur investissements et devises*	6	142 777 620	-264 140 727	–	-74 405
Total des produits/des frais des placements		184 816 213	-222 928 551	–	56 621
<b>Charges</b>					
Commission de gestion	8	13 757 942	12 715 400	–	2 157
Commission d'administration	10	804 816	695 384	–	5 581
Commission du Dépositaire	11	671 377	594 178	–	5 047
Autres charges		2 200 999	2 154 343	–	48 662
Total des charges d'exploitation		17 435 134	16 159 305	–	61 447
<b>Bénéfice/ perte d'exploitation</b>		167 381 079	-239 087 856	–	-4 826
<b>Charges financières</b>					
Charges d'intérêts	3(c)	560 987	444 522	–	1 062
Distribution aux détenteurs d'actions participatives remboursables	18	11 575 049	15 022 557	–	–
Total des charges financières		12 136 036	15 467 079	–	-5 888
Bénéfice/perte avant impôt		155 245 043	-254 554 935	–	-5 888
Retenues à la source	3(c)	1 007 376	870 893	–	–
<b>Augmentation/diminution de l'actif net d'opérations attribuable aux détenteurs d'actions participatives remboursables aux cours moyens du marché</b>		154 237 667	-255 425 828	–	-5 888

\*Les plus-values nettes sur investissements de 919 206 dollars américains (pertes de 276 699 dollars américains au 31 décembre 2018) imputables aux participations croisées ont été exclues du total de l'actif de la Société (note 16).

\*\* New Capital Asia Value Credit Fund clôturé le 14 septembre 2018.

À l'exception de celles visées dans le compte de résultat, aucune plus-value ni perte intervenue au cours de la période n'a été comptabilisée. Pour parvenir aux résultats de la période intermédiaire, tous les montants correspondent aux activités poursuivies.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD 31 décembre 2018</b>
-	-	23 539	18 987	72 540	30 539	9 514	16 722
1 601 008	1 255 376	8 168 626	9 137 034	22 259 093	21 769 188	-	134
-	-	-	-	-	-	1 199 164	2 084 192
3 064	2 475	1 075	40 876	2 013	37 862	87	2 980
1 359 130	-2 355 178	7 659 389	-8 357 240	37 060 619	-22 688 390	523 147	-7 548 303
2 963 202	-1 097 327	15 852 629	839 657	59 394 265	-850 801	1 731 912	-5 444 275
495 376	340 412	1 373 634	1 571 564	5 033 926	4 418 115	288 364	404 208
44 743	31 050	90 968	98 601	205 125	176 011	16 213	21 535
30 011	12 665	70 557	75 150	188 278	157 465	24 395	24 149
119 739	48 723	161 588	256 736	530 744	508 536	90 664	105 065
689 869	432 850	1 696 747	2 002 051	5 958 073	5 260 127	419 636	554 957
2 273 333	-1 530 177	14 155 882	-1 162 394	53 436 192	-6 110 928	1 312 276	-5 999 232
323 934	196 495	18 142	30 439	65 536	36 155	1 256	1 141
5 132	2 231	809 842	673 964	9 725 464	13 433 377	289 368	454 300
329 006	198 726	827 984	704 403	9 791 000	13 469 532	290 624	455 441
1 944 267	-1 728 903	13 327 898	-1 866 797	43 645 192	-19 580 460	1 021 652	-6 454 673
	-	-	-	-	-	55 793	153 702
1 944 267	-1 728 903	13 327 898	-1 866 797	43 645 192	-19 580 460	965 859	-6 608 375

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État des opérations pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019 (suite)

	Note	New Capital China Equity Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital China Equity Fund en USD 31 décembre 2018	New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR 31 décembre 2019	New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR 31 décembre 2018
<b>Produits</b>					
Intérêts bancaires	3(d)	14 707	46 285	334	–
Produits d'intérêts	3(c)	–	–	–	–
Produit des dividendes	3(c)	511 424	775 996	985 217	901 882
Autres produits	3(c)	99	4 621	297	5 640
Plus-values/pertes nettes sur investissements et devises	6	4 137 183	-23 004 626	13 834 384	-12 026 382
Total du produit des placements		4 663 413	-22 177 724	14 820 232	-11 118 860
<b>Charges</b>					
Commission de gestion	8	387 732	586 179	761 001	589 624
Commission d'administration	10	17 818	26 199	39 842	29 924
Commission du Dépositaire	11	18 502	29 178	30 594	22 528
Autres charges		92 074	127 516	122 865	117 101
Total des charges d'exploitation		516 126	769 072	954 302	759 177
<b>Bénéfice/perte d'exploitation</b>		4 147 287	-22 946 796	13 865 930	-11 878 037
<b>Charges financières</b>					
Charges d'intérêts	3(c)	138	990	8 940	9 093
Distribution aux détenteurs d'actions participatives remboursables	18	1	2 741	137 597	173 736
Total des charges financières		139	3 731	146 537	182 829
Bénéfice/perte avant impôt		4 147 148	-22 950 527	13 719 393	-12 060 866
Retenues à la source	3(c)	39 906	53 673	43 162	15 238
<b>Augmentation/diminution de l'actif net d'opérations attribuable aux détenteurs d'actions participatives remboursables aux cours moyens du marché</b>		4 107 242	-23 004 200	13 676 231	-12 076 104

\* Pour la période courant du 2 juillet au 31 décembre 2018.

<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Japan Equity Fund* JPY 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF 31 décembre 2018</b>
82	27	19 299	5 429	-	6 769	30	192
-	-	-	-	-	-	-	-
81 137	92 238	455 463	166 009	72 348 770	34 567 515	401 917	165 582
30 301	14 229	234	1 719	17 521	2 679 130	259	46 591
465 914	-747 704	8 982 517	-6 803 305	1 292 025 263	-2 118 452 935	6 983 513	-52 796 160
577 434	-641 210	9 457 513	-6 630 148	1 364 391 554	-2 081 199 521	7 385 719	-52 583 795
20 319	-	411 384	165 282	33 393 872	22 820 080	765 831	1 027 976
8 496	8 222	29 266	12 142	2 387 806	1 621 750	38 193	50 625
6 562	5 448	28 506	17 462	1 834 425	1 303 187	36 976	49 824
20 216	25 887	78 880	67 838	9 800 259	7 053 973	75 900	98 589
55 593	39 557	548 036	262 724	47 416 362	32 798 990	916 900	1 227 014
521 841	-680 767	8 909 477	-6 892 872	1 316 975 192	-2 113 998 511	6 468 819	-53 810 809
108	118	22 536	2 369	171 604	77 058	2 915	5 267
-	-	-	-	-	-	9 778	-
108	118	22 536	2 369	171 604	77 058	12 693	5 267
521 733	-680 885	8 886 941	-6 895 241	1 316 803 588	-2 114 075 569	6 456 126	-53 816 076
525	-	102 805	33 829	11 080 218	5 294 018	61 302	-
521 208	-680 885	8 784 136	-6 929 070	1 305 723 370	-2 119 369 587	6 394 824	-53 816 076

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État des opérations

## pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019 (suite)

		New Capital US Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital US Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2018	New Capital US Growth Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital US Growth Fund en USD 31 décembre 2018
	Note				
<b>Produits</b>					
Intérêts bancaires	3(d)	34 078	7 398	31 744	41 554
Produits d'intérêts	3(c)	-	-	-	-
Produit des dividendes	3(c)	77 512	62 180	1 038 371	1 164 457
Autres produits	3(c)	208	563	416	10 525
Plus-values/pertes nettes sur investissements et devises	6	-6 721 282	-8 912 307	22 191 800	-41 154 272
Total du produit des placements		-6 609 484	-8 842 166	23 262 331	-39 937 736
<b>Charges</b>					
Commission de gestion	8	459 585	151 103	1 033 178	1 256 839
Commission d'administration	10	28 535	9 977	57 835	67 606
Commission du Dépositaire	11	24 023	15 565	45 748	54 751
Autres charges		64 167	53 136	130 189	169 573
Total des charges d'exploitation		576 310	229 781	1 266 950	1 548 769
<b>Bénéfice/perte d'exploitation</b>		-7 185 794	-9 071 947	21 995 381	-41 486 505
<b>Charges financières</b>					
Charges d'intérêts	3(c)	3 571	770	2 803	3 767
Distribution aux détenteurs d'actions participatives remboursables	18	-	-	-	-
Total des charges financières		3 571	770	2 803	3 767
Bénéfice/perte avant impôt		-7 189 365	-9 072 717	21 992 578	-41 490 272
Retenues à la source	3(c)	18 811	18 654	302 992	329 392
<b>Augmentation/diminution de l'actif net d'opérations attribuable aux détenteurs d'actions participatives remboursables aux cours moyens du marché</b>		-7 208 176	-9 091 371	21 689 586	-41 819 664

\* Pour la période courant du 8 août au 31 décembre 2018.

\*\* Pour la période courant du 21 au 31 décembre 2018.

<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund** en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 31 décembre 2018</b>
22 472	18 956	8 536	3 871	4 047	-	44 773	52 930
-	-	287 991	194 196	482 476	-	909 588	1 005 692
197 426	332 247	355 428	81 098	216 461	-	756 084	666 260
160	3 631	1 918	1 914	158	-	30 283	4 978
-381 520	-26 796 408	2 676 999	-2 866 574	1 699 425	348	13 688 178	-23 601 219
-161 462	-26 441 574	3 330 872	-2 585 495	2 402 567	348	15 428 906	-21 871 359
489 322	596 754	11 783	10 952	1 011	-	944 677	848 883
27 180	32 289	26 030	16 843	22 623	-	45 243	43 889
31 814	45 563	13 494	9 490	14 543	-	32 788	34 633
76 741	100 964	52 165	60 432	40 896	-	152 793	173 577
625 057	775 570	103 472	97 717	79 073	-	1 175 501	1 100 982
-786 519	-27 217 144	3 227 400	-2 683 212	2 323 494	348	14 253 405	-22 972 341
2 492	987	17 685	11 882	22 730	-	1 722	98 014
-	-	290 245	197 193	171 842	-	434	-
2 492	987	307 930	209 075	194 572	-	2 156	98 014
-789 011	-27 218 131	2 919 470	-2 892 287	2 128 922	348	14 251 249	-23 070 355
59 228	99 674	21 997	4 179	37 373	-	113 490	111 755
-848 239	-27 317 805	2 897 473	-2 896 466	2 091 549	348	14 137 759	-23 182 110

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État des opérations

## pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019 (suite)

		New Capital All Weather Fund en EUR 31 décembre 2019	New Capital All Weather Fund en EUR 31 décembre 2018	New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital Asia Future Leaders Fund* en USD 31 décembre 2018
	Note				
<b>Produits</b>					
Intérêts bancaires	3(d)	-	25	4 547	-
Produits d'intérêts	3(c)	-	-	38 830	-
Produit des dividendes	3(c)	-	-	196 630	468
Autres produits	3(c)	281	22 247	30 316	1 195
Plus-values/pertes nettes sur investissements et devises	6	3 697 725	-1 740 890	9 487 169	14 545
Total du produit des placements		3 698 006	-1 718 618	9 757 492	16 208
<b>Charges</b>					
Commission de gestion	8	483 828	335 342	257 837	-
Commission d'administration	10	38 385	28 231	14 703	691
Commission du Dépositaire	11	16 208	11 248	21 886	395
Autres charges		72 014	65 952	101 182	1 353
Total des charges d'exploitation		610 435	440 773	395 608	2 439
<b>Bénéfice/perte d'exploitation</b>		3 087 571	-2 159 391	9 361 884	13 769
<b>Charges financières</b>					
Charges d'intérêts	3(c)	14 489	9 013	1 656	-
Distribution aux détenteurs d'actions participatives remboursables	18	-	-	-	-
Total des charges financières		14 489	9 013	1 656	-
Bénéfice/perte avant impôt		3 073 082	-2 168 404	9 360 228	13 769
Retenues à la source	3(c)	-	-	24 703	28
<b>Augmentation/diminution de l'actif net d'opérations attribuable aux détenteurs d'actions participatives remboursables aux cours moyens du marché</b>		3 073 082	-2 168 404	9 335 525	13 741

\* Pour la période courant du 19 au 31 décembre 2018.

\*\* Pour la période courant du 12 septembre au 31 décembre 2019.

\*\*\* Pour la période courant du 5 au 31 décembre 2019.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.



<b>New Capital Europe Future Leaders Fund** en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Convertible Bond Fund*** en USD 31 décembre 2019</b>
-	-
-	6 438
3 394	3 088
44 133	26 483
231 903	726 536
279 430	762 545
6 142	14 673
1 254	1 396
1 097	473
43 458	14 537
51 951	31 079
227 479	731 466
-	-
166	-
166	-
227 313	731 466
727	926
226 586	730 540

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État des modifications de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions remboursables pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019

	New Capital UCITS Fund plc en USD 31 décembre 2019	New Capital UCITS Fund plc en USD 31 décembre 2018	New Capital Asia Value Credit Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital Asia Value Credit Fund** en USD 31 décembre 2018
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables au début de la période</b>	3 471 034 146	2 982 878 203	–	15 147 192
Fluctuations des cours de change survenant lors du regroupement	6 204 100	-8 464 958	–	–
Opérations sur actions*				
Produit des actions participatives rachetables émises	1 159 372 192	1 187 388 048	–	232 063
Coût des actions participatives remboursables rachetées	-1 015 862 970	-851 877 013	–	-15 373 367
	149 713 322	327 046 077	–	-15 141 304
<b>Augmentation/diminution de l'actif provenant des opérations rattachable aux détenteurs d'actions participatives remboursables</b>	154 237 667	-255 425 828	–	-5 888
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables à la fin de la période</b>	3 774 985 135	3 054 498 452	–	–

\*Les opérations sur actions d'un montant de 2 000 000 dollars américains (108 318 dollars américains au 31 décembre 2018) imputables aux participations croisées ont été exclues du total de l'actif de la Société (note 16).

\*\* New Capital Asia Value Credit Fund clôturé le 14 septembre 2018.

<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD 31 décembre 2018</b>
133 630 749	103 601 341	464 456 595	487 730 952	1 124 942 113	968 046 366	73 077 755	90 163 084
-	-	-	-	-	-	-	-
83 771 045	38 306 079	64 509 174	84 494 756	467 879 988	360 021 928	1 179 029	39 885 618
-15 149 980	-12 375 990	-124 997 628	-129 533 294	-475 716 936	-323 919 223	-30 853 959	-37 606 474
68 621 065	25 930 089	-60 488 454	-45 038 538	-7 836 948	36 102 705	-29 674 930	2 279 144
1 944 267	-1 728 903	13 327 898	-1 866 797	43 645 192	-19 580 460	965 859	-6 608 375
204 196 081	127 802 527	417 296 039	440 825 617	1 160 750 357	984 568 611	44 368 684	85 833 853

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État des modifications de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions remboursables pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019 (suite)

	New Capital China Equity Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital China Equity Fund en USD 31 décembre 2018	New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR 31 décembre 2019	New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR 31 décembre 2018
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables au début de la période</b>	78 704 482	119 798 776	145 194 934	117 768 060
Fluctuations des cours de change survenant lors du regroupement		–		–
Opérations sur actions				
Produit des actions participatives rachetables émises	1 485 936	6 690 278	48 102 420	61 876 010
Coût des actions participatives remboursables rachetées	-26 122 747	-19 038 951	-25 240 905	-32 960 275
	-24 636 811	-12 348 673	22 861 515	28 915 735
<b>Augmentation/diminution de l'actif provenant des opérations rattachable aux détenteurs d'actions participatives remboursables</b>	4 107 242	-23 004 200	13 676 231	-12 076 104
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables à la fin de la période</b>	58 174 913	84 445 903	181 732 680	134 607 691

\* Pour la période courant du 2 juillet au 31 décembre 2018.

<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Japan Equity Fund* JPY 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF 31 décembre 2018</b>
6 817 628	6 766 204	76 677 987	27 104 488	7 824 218 208	–	172 640 648	219 953 996
–	–	–	–	–	–	–	–
2 358 207	786 956	110 028 669	36 878 640	2 536 898 852	12 901 448 412	9 464 882	41 071 417
-1 132 614	-587 522	-14 238 584	-5 523 630	-2 863 697 433	-2 163 821 790	-43 553 302	-29 950 337
1 225 593	199 434	95 790 085	31 355 010	-326 798 581	10 737 626 622	-34 088 420	11 121 080
521 208	-680 885	8 784 136	-6 929 070	1 305 723 370	-2 119 369 587	6 394 824	-53 816 076
8 564 429	6 284 753	181 252 208	51 530 428	8 803 142 997	8 618 257 035	144 947 052	177 259 000

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État des modifications de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions remboursables pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019 (suite)

	New Capital US Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital US Future Leaders Fund* en USD 31 décembre 2018	New Capital US Growth Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital US Growth Fund en USD 31 décembre 2018
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables au début de la période</b>	86 506 963	–	273 271 170	320 665 500
Fluctuations des cours de change survenant lors du regroupement	–	–	–	–
Opérations sur actions				
Produit des actions participatives rachetables émises	62 312 872	66 190 273	10 331 116	84 018 823
Coût des actions participatives remboursables rachetées	-20 399 346	-5 555 364	-84 817 569	-111 618 594
	41 913 526	60 634 909	-74 486 453	-27 599 771
<b>Augmentation/diminution de l'actif provenant des opérations rattachable aux détenteurs d'actions participatives remboursables</b>	-7 208 176	-9 091 371	21 689 586	-41 819 664
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables à la fin de la période</b>	121 212 313	51 543 538	220 474 303	251 246 065

\* Pour la période courant du 8 août au 31 décembre 2018.

\*\* Pour la période courant du 21 au 31 décembre 2018.

<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund** en USD 31 décembre 2018</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 31 décembre 2018</b>
123 417 280	107 501 218	99 826 533	59 459 467	75 955 387	-	190 175 909	167 060 153
-	-	-	-	-	-	-	-
12 054 166	51 887 176	8 812 517	51 377 158	32 699 730	35 000	26 309 713	82 476 712
-43 408 615	-15 833 863	-15 328 382	-13 911 535	-8 261 514	-	-24 086 400	-46 073 723
-31 354 449	36 053 313	-6 515 865	37 465 623	24 438 216	35 000	2 223 313	36 402 989
-848 239	-27 317 805	2 897 473	-2 896 466	2 091 549	348	14 137 759	-23 182 110
91 214 592	116 236 726	96 208 141	94 028 624	102 485 152	35 348	206 536 981	180 281 032

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# État des modifications de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions remboursables pour la période courant du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2019 (suite)

	New Capital All Weather Fund en EUR 31 décembre 2019	New Capital All Weather Fund en EUR 31 décembre 2018	New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019	New Capital Asia Future Leaders Fund* en USD 31 décembre 2018
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables au début de la période</b>	156 192 261	101 186 915	8 213 311	–
Fluctuations des cours de change survenant lors du regroupement	–	–	–	–
Opérations sur actions				
Produit des actions participatives rachetables émises	14 790 218	29 185 044	115 086 502	2 480 188
Coût des actions participatives remboursables rachetées	-13 405 725	-19 468 503	-9 748 318	–
	1 384 493	9 716 541	105 338 184	2 480 188
<b>Augmentation/diminution de l'actif provenant des opérations rattachable aux détenteurs d'actions participatives remboursables</b>	3 073 082	-2 168 404	9 335 525	13 741
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives remboursables à la fin de la période</b>	160 649 836	108 735 052	122 887 020	2 493 929

\* Pour la période courant du 19 au 31 décembre 2018.

\*\* Pour la période courant du 12 septembre au 31 décembre 2019.

\*\*\* Pour la période courant du 5 au 31 décembre 2019.



New Capital Europe Future Leaders Fund** en EUR 31 décembre 2019	New Capital Global Convertible Bond Fund*** en USD 31 décembre 2019
-	-
-	-
3 689 411	35 086 039
-	-65 787
3 689 411	35 020 252
226 586	730 540
3 915 997	35 750 792

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

# Notes afférentes au rapport semestriel

## 1. Généralités

La Société a été constituée en vertu du droit de la République d'Irlande sous le numéro d'immatriculation 373807 en date du 22 juillet 2003, sous forme de société d'investissement à capital variable. La Société est agréée par la Banque centrale d'Irlande en application des Règlements de la Communauté européenne (sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (tel que modifiés) et des Réglementations de 2019 (sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières) édictées en vertu du paragraphe 1 de l'article 48 de la loi de 2013 (Supervision et mise en œuvre) sur la Banque centrale (Central Bank [Supervision and Enforcement] Act 2013 [Section 48(1)] [Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities] Regulations 2019) (les « Réglementations sur les OPCVM »).

La Société est un fonds à compartiments multiples appliquant le principe de séparation du passif entre les compartiments. Par conséquent, tout passif contracté au nom d'un compartiment de la Société ou imputable à ce dernier est uniquement acquitté avec l'actif dudit compartiment. Ainsi, ni la Société, ni un quelconque administrateur, administrateur judiciaire, inspecteur, liquidateur, liquidateur provisoire ni toute autre personne ne saurait imputer ou être tenu d'imputer les éléments d'actif d'un quelconque compartiment en règlement d'un passif contracté au nom d'un autre compartiment de la Société ou imputable à ce dernier, quel que soit le moment où ledit passif est contracté.

Au 31 décembre 2019, les compartiments de la Société sont les suivants :

Nom du compartiment	Devise fonctionnelle
New Capital Euro Value Credit Fund	Euro
New Capital Global Value Credit Fund	Dollar américain
New Capital Wealthy Nations Bond Fund	Dollar américain
New Capital Asia Pacific Equity Income Fund	Dollar américain
New Capital China Equity Fund	Dollar américain
New Capital Dynamic European Equity Fund	Euro
New Capital Dynamic UK Equity Fund	Livre sterling
New Capital Global Equity Conviction Fund	Dollar américain
New Capital Japan Equity Fund	Yen japonais
New Capital Swiss Select Equity Fund	Franc suisse
New Capital US Future Leaders Fund	Dollar américain
New Capital US Growth Fund	Dollar américain
New Capital US Small Cap Growth Fund	Dollar américain
New Capital Global Alpha Fund	Livre sterling
New Capital Global Balanced Fund	Livre sterling
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund	Dollar américain
New Capital All Weather Fund	Euro
New Capital Asia Future Leaders Fund	Dollar américain
New Capital Europe Future Leaders Fund (lancé le 12 septembre 2019)	Euro
New Capital Global Convertible Bond Fund (lancé le 5 décembre 2019)	Dollar américain

Les compartiments New Capital Wealthy Nations Bond Fund, New Capital US Growth Fund, New Capital Asia Pacific Equity Income Fund et New Capital China Equity Fund de New Capital UCITS Fund plc (collectivement les « Compartiments agréés ») mentionnés dans le présent rapport semestriel non audité en date du 31 décembre 2019 ont été agréés en vertu de l'article 104 de l'Ordonnance sur les titres et les contrats à terme prise par la Commission des titres et des instruments à terme de Hong Kong (la « SFC ») en date du 19 août 2015. Un tel agrément ne suppose aucune recommandation officielle de la part de la SFC. À l'exception des Compartiments agréés, aucun des compartiments de New Capital UCITS Fund plc n'est autorisé à la vente ni proposé au public investisseur à Hong Kong.

Les états financiers des compartiments individuels sont établis dans la devise fonctionnelle de chaque compartiment. La devise fonctionnelle de la Société est le dollar américain, car il reflète le risque global des compartiments, de leurs actionnaires et les marchés sur lesquels les compartiments sont disponibles.

## 2. Base de la préparation

Le rapport annuel semestriel a été préparé conformément à la norme d'information financière n° 104 « Norme d'information financière intermédiaire » (ci-après la norme « FRS 104 ») publiée par le Conseil de l'information financière et promulguée par l'IASB (le conseil des normes comptables internationales) dans le cadre de la norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire », à la législation irlandaise dont la Loi sur les sociétés de 2014 (Companies Acts 2014), telle que modifiée (ci-après la « Loi ») et aux Réglementations sur les OPCVM.

De manière semblable aux tout derniers états financiers annuels de la Société établis pour l'exercice clos au 30 juin 2019 au titre duquel le choix de se soumettre à la norme FRS 102 avait été fait, les méthodes comptables utilisées dans le cadre de la préparation de ces états financiers sont conformes à la FRS 104. Cependant, le format de ces états financiers diffère à certains égards de celui appliqué dans les derniers états financiers annuels, en ce sens que les notes afférentes à ces états financiers sont exposées de manière synthétique.

Les Administrateurs ont invoqué la dérogation disponible qui les autorise à ne pas élaborer de tableaux des flux de trésorerie.

Le rapport semestriel est établi en dollar américain en vertu de la convention du coût historique telle que modifiée par la réévaluation des actifs et des passifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat et conformément aux dispositions de la loi et des Réglementations sur les OPCVM.

La présentation et certains termes des états financiers non audités ont été adaptés à partir de ceux renfermés par la Loi et la norme FRS 3 relative à la « Communication de la performance financière » de sorte que, de l'avis des Administrateurs, ceux-ci tiennent compte, de manière plus appropriée de la nature des activités exercées par la Société en tant que fonds d'investissement. Le compte de résultat et le bilan sont respectivement désignés par les termes « État des Opérations » et « État de l'actif net ».

Les informations requises par la norme FRS 3 relative à la « Communication de la performance financière » devant être portées dans un État du résultat global et un Rapprochement des mouvements des fonds des actionnaires sont, selon les Administrateurs, contenues dans l'État des opérations et dans l'État des modifications de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions remboursables, qui figurent en pages 113 à 128.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 3. Principales méthodes comptables

Ci-dessous figure un récapitulatif des principales méthodes comptables adoptées par la Société.

### (a) Investissements à la juste valeur

La Société a classé ses investissements en actifs et en passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat en vertu de l'IAS 39 : « *Investissements financiers : Comptabilisation et évaluation* ». Cette catégorie comporte deux sous-catégories : les actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction et ceux inscrits par la direction à la juste valeur par le biais du compte de résultat au lancement. Les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction sont principalement acquis ou contractés en vue d'une vente ou d'un rachat à court terme. Les produits dérivés sont également classés comme étant détenus à des fins de transaction, si la Société ne désigne pas de produit dérivé en élément de couverture dans une relation de couverture.

Les acquisitions et les cessions d'investissement sont comptabilisées à la date de transaction, soit celle à laquelle la Société s'engage à acheter ou à céder l'actif. Les investissements sont initialement comptabilisés à la juste valeur et les coûts de transaction de tous les actifs financiers reportés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont imputés comme étant engagés. Les investissements sont sortis du bilan lorsque les droits de percevoir des flux de trésorerie provenant des investissements sont arrivés à expiration ou lorsque la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les plus-values et les pertes découlant des variations de la juste valeur de la catégorie « actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat » sont portées dans l'État des opérations de l'exercice au cours duquel elles se produisent.

### Évaluation

La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs (comme les titres de transaction et les instruments dérivés négociés sur le marché) est établie en fonction des cours du marché à la date du bilan. Le cours du marché utilisé pour les actifs financiers détenus par la Société est le cours moyen actuel. Lorsque la Société détient des produits dérivés présentant des risques de marché qui se compensent, elle se fonde sur les cours acheteur et vendeurs pour déterminer les justes valeurs des positions de risque qui se compensent et applique le cours moyen du marché à la position nette ouverte, le cas échéant.

En l'absence de cours coté sur un marché actif que ce soit sur une bourse de valeurs mobilières reconnue ou auprès d'une société de bourse pour un instrument financier non échangé en bourse, la juste valeur de celui-ci est estimée à l'aide de techniques d'évaluation, y compris par référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument substantiellement identique, en mettant à profit les dernières opérations boursières intervenues dans les conditions habituelles de marché, des techniques de flux actualisés, des modèles d'évaluation des options ou d'autres techniques d'évaluation qui procurent une estimation des cours obtenus dans les transactions réelles de marché. La valeur des actions ou participations dans un organisme de placement collectif, lequel en prévoit le rachat, au choix du détenteur, moyennant un prélèvement sur les éléments de l'actif d'un tel organisme, correspond à la dernière valeur comptable par action publiée non audité.

La juste valeur des placements effectués par la Société dans les fonds d'investissement est établie en fonction de la valeur comptable non audité d'une action ou d'une part cotée par l'administrateur de l'organisme de placement collectif considéré lors de la fermeture de bureaux le jour d'évaluation, ou de la dernière valeur comptable indiquée (non audité) du mois précédent qui s'avère disponible. Les valeurs liquidatives sont déterminées par la direction des fonds d'investissement ainsi que par leurs administrateurs respectifs et peuvent ne pas être auditées à la fin de la période. Les Administrateurs considèrent la valeur liquidative des fonds sous-jacents comme étant représentative de la juste valeur, dans la mesure où ceux-ci peuvent être négociés à cette valeur. Pour établir la juste valeur, les Administrateurs prennent en considération, le cas échéant, l'incidence des suspensions, des rachats, des procédures de liquidation, des investissements réalisés dans les catégories dites *side pockets* et d'autres facteurs importants. Les résultats réels et ces estimations sont susceptibles de présenter des différences.

### Contrats à terme

Un contrat à terme standardisé contraint la Société à recevoir ou à livrer un instrument spécifique à un prix déterminé à une date ultérieure convenue d'avance. Les dépôts de garantie (marges initiales) réalisés en lien avec les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des actifs dus par le courtier de la Société (l'agent de la Société qui acquiert les positions sur les contrats à terme). Les contrats à terme sont comptabilisés à la date de transaction et évalués selon le dernier cours négocié applicable le dernier jour ouvrable de la période. L'écart entre le montant du contrat initial et la juste valeur des positions ouvertes sur le marché à terme est inscrit en actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur dans l'État de l'actif net ou en Plus-values/pertes nettes sur investissements et devises dans l'État des opérations.

Les variations ultérieures de l'évaluation quotidienne des contrats ouverts sont comptabilisées en plus-values ou pertes latentes et intégrées dans les actifs ou les passifs financiers évalués dans l'État de l'actif net. Des paiements relatifs aux marges sont versés ou perçus sur les contrats à terme négociés au fur et à mesure de la survenue des appréciations ou des dépréciations. Les plus-values et les pertes à la juste valeur réalisées sont comptabilisées lorsqu'un contrat est dénoué.

Les plus-values et les pertes à la juste valeur réalisées et latentes sont portées dans l'État des opérations.

### Contrats de change à terme

Un contrat à terme contraint la Société à recevoir ou à livrer une quantité fixe de devises à un prix déterminé à une date ultérieure convenue d'avance. Ces contrats sont évalués au taux à terme et les capitaux propres de la Société ci-inclus, représentant les plus-values ou pertes latentes sur les contrats, sont inclus dans les actifs ou les passifs financiers évalués à leur juste valeur dans l'État de l'actif net. Les plus-values et les pertes à la juste valeur réalisées et latentes sont portées dans l'État des opérations. La Société conclut des contrats de change à terme afin de se couvrir contre le risque de taux de change des catégories dont la monnaie est différente de la devise de référence. Des contrats de change à terme peuvent également être conclus afin de favoriser l'objectif de la Société au point de vue de l'appréciation du capital.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### Obligations indexées sur actions

La Société achète des obligations indexées sur actions auprès de courtiers fiables afin d'acquérir une exposition à des placements dans lesquels elle ne pourrait pas autrement investir en raison de diverses restrictions imposées par les autorités de contrôle locales. Lorsque la Société conclut un accord pour acheter des obligations indexées sur actions, la juste valeur est déterminée en multipliant la valeur des investissements auxquels les obligations sont exposées par le nombre d'actions précisé dans ledit accord. La variation de la juste valeur, le cas échéant, est inscrite en plus-value ou en perte latente dans l'État des opérations. Les plus-values et pertes réalisées et latentes sur les obligations participatives indexées sur actions sont indiquées dans l'État des opérations.

### Bons d'option sur indice boursier

Les bons d'option sur indice boursier sont inscrits en actif ou en passif évalué à la juste valeur dans l'État de l'actif net. La juste valeur déterminée par l'Agent administratif correspond au cours du marché coté, obtenu moyennant la transmission de données électroniques par un ou plusieurs fournisseurs de prix réputés. La variation de la juste valeur, le cas échéant, est inscrite en plus-value ou en perte latente dans l'État des opérations. Les plus-values ou pertes réalisées sur les bons de souscription sont indiquées dans l'État des opérations. À l'expiration d'un bon, le montant précédemment constaté dans l'État de l'actif net est comptabilisé dans l'État des opérations en plus-value ou en perte réalisée.

### Options

Une option désigne une entente contractuelle en vertu de laquelle le vendeur (le donneur) octroie à l'acheteur (le porteur) le droit, mais non l'obligation, d'acheter (soit : une option d'achat) ou de vendre (soit : une option de vente) une quantité précise de valeurs mobilières ou un instrument financier à un cours établi préalablement, ce au plus tard à une date fixée ou pendant une période définie. En contrepartie, le vendeur perçoit une prime de l'acheteur au titre de la présomption du prix à venir des valeurs mobilières. Les options détenues par la Société peuvent être négociées en bourse ou de gré à gré en privé. La Société ne peut être exposée au risque de crédit, à travers les options achetées, qu'à concurrence du montant de celles-ci, lequel correspond à leur juste valeur. La variation de la juste valeur, le cas échéant, est inscrite en plus-value ou en perte latente dans l'État des opérations. Les plus-values et pertes réalisées et latentes sur les options sont indiquées dans l'État des opérations.

### (b) Plus-values et pertes réalisées sur les cessions d'investissement

Le calcul des plus-values et des pertes réalisées sur la vente d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat est effectué en fonction du coût moyen et comptabilisé dans l'État des opérations.

### (c) Produits d'intérêts et dividendes

Le produit des investissements à la juste valeur est comptabilisé lorsqu'il est acquis en utilisant le taux d'intérêt nominal applicable sur la base du taux d'intérêt effectif par rapport aux instruments de créance détenus. L'évaluation des obligations s'entend nette, à l'exclusion de tous intérêts courus.

Les primes et escomptes sur investissements sont amortis en se servant de la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée des valeurs à revenu fixe.

Le dividende est indiqué brut de tous impôts retenus à la source et non recouvrables, présenté de manière distincte dans l'État des opérations, net de tout avoir fiscal et comptabilisé à la date à laquelle l'investissement applicable est coté ex dividende pour la première fois.

### (d) Charges d'intérêts

Les charges d'intérêts sont comptabilisées dans l'État des opérations à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts sur les découverts bancaires et sur les dépôts liés aux contrats à terme sont constatés en charge d'intérêts dans l'État des opérations.

### (e) Intérêts bancaires

Les intérêts bancaires sont comptabilisés selon un taux d'intérêt effectif et constatés lorsqu'ils sont acquis en se servant de cette méthode.

### (f) FRS 30 « Conversion des devises »

La Société a adopté le dollar américain en guise de devise fonctionnelle en vertu de la norme FRS 30 « Les effets des fluctuations des taux de change », car celle-ci est la plus appropriée pour refléter l'environnement économique dans lequel elle exerce. Les montants en devises étrangères sont convertis en ayant recours aux méthodes suivantes :

(i) la moyenne (comme une approximation réelle) des taux de change effectifs pour l'État des opérations ;

(ii) la moyenne (comme une approximation réelle) du taux en vigueur à la date de la transaction dans l'État des Modifications de l'Actif net imputable aux détenteurs d'actions participatives pour les mouvements provoqués par l'émission et le rachat des actions et

(iii) les taux de change à la clôture de la période pour l'État de l'actif net.

### (g) Frais, plus-values et pertes

Tous les frais, impôts, charges sont portés au débit du compartiment applicable et aux catégories au titre desquelles ils sont engagés, au sein dudit Compartiment. Toutes les plus-values et pertes sont attribuées au compartiment applicable et aux catégories qui relèvent d'un tel Compartiment, relativement à la proportion attribuable à chaque catégorie.

### (h) Actions participatives remboursables

La Société émet des actions remboursables, qui peuvent être rachetées au gré du porteur et sont classées en passifs financiers. Le capital d'actions participatives remboursables émis est en permanence égal à la valeur liquidative de la Société.

Les actions remboursables sont émises et rachetées au gré du porteur à des prix basés sur la valeur comptable de l'action de la Société au moment de l'émission ou du rachat. La valeur comptable d'une action participative de la Société est calculée en divisant l'actif net total attribuable aux porteurs d'actions remboursables par le nombre total d'actions remboursables en émission. Conformément aux stipulations des réglementations de la Société, les positions d'investissement sont évaluées en fonction du cours moyen, dans le but de déterminer la valeur comptable d'une action aux fins des souscriptions et des rachats.

Toutes les actions remboursables émises sont entièrement libérées. Le capital de la Société est représenté par ces actions rachetables sans valeur nominale à droit de vote. Elles ouvrent droit aux dividendes et au paiement d'une quote-part basée sur la valeur comptable d'une action de la Société à la date de rachat. La Société n'impose aucune restriction en matière de souscriptions et de rachats d'actions ni ne formule d'exigences particulières au point de vue des fonds propres à cet égard. Les fluctuations correspondantes sont indiquées dans l'état des modifications de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives remboursables.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### (i) Distributions

Les distributions de dividendes aux détenteurs d'actions participatives remboursables sont comptabilisées dans l'État de l'actif net et classées en charges financières dans l'État des opérations de la période au cours de laquelle elles sont déclarées. Dans un compartiment, lorsque les Actions de distribution et les Actions de capitalisation sont émises, l'ensemble des revenus d'un compartiment, après déduction des charges, est réparti entre les détenteurs d'Actions de distribution et les détenteurs d'Actions de capitalisation en fonction de leurs participations respectives.

### (j) Compensation des investissements financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est déclaré dans l'État de l'actif net, lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et lorsque l'intention est soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

### (k) Transactions et soldes

Les transactions libellées dans une devise étrangère sont converties en monnaie fonctionnelle à l'aide du taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les plus-values et les pertes réalisées sur les opérations de change découlant du règlement de telles transactions et de la conversion aux taux de fin de période des actifs et des passifs monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisées dans l'État des opérations, au compte des « Plus-values/pertes nettes sur investissements et devises ».

### (l) Avoirs en banque

Les avoirs en banque initialement comptabilisés à leur juste valeur sont directement imputables à l'origine de leur acquisition. Ils sont ensuite évalués au coût amorti minoré de la provision pour dépréciation. Les avoirs en banque initialement comptabilisés comprennent les fonds en caisse. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les avoirs en banque, veuillez vous reporter à la note 14.

### (m) Découvert bancaire

Les découverts bancaires sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée des coûts de transaction qui sont directement imputables à l'origine de leur acquisition. Ils sont ensuite évalués au coût amorti minoré de la provision pour dépréciation. Les découverts bancaires sont indiqués dans le passif courant de l'État de l'actif net. Les découverts bancaires sont remboursables à vue et réputés faire partie intégrante de la gestion de la trésorerie. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les découverts bancaires, veuillez vous reporter à la note 14.

### (n) Marge de trésorerie

La marge de trésorerie est initialement comptabilisée à sa juste valeur, qui est directement imputable à l'origine de son acquisition. Ils sont ensuite évalués au coût amorti minoré de la provision pour dépréciation. La marge de trésorerie est reportée par les Compartiments avec les parties aux produits dérivés, lorsque la marge de trésorerie antérieurement détenue tombe en dessous de la marge minimum obligatoire. Pour obtenir de plus amples renseignements sur la marge de trésorerie, veuillez vous reporter à la note 14.

### (o) Frais de retenue à la source

La Société peut, dans d'autres pays que l'Irlande, être soumise à l'impôt (y compris à des retenues à la source) sur les dividendes, produits d'intérêts acquis et plus-values procédant de ses placements. La Société peut ne pas être en mesure de bénéficier d'une diminution du taux de l'impôt étranger en vertu des conventions de double imposition conclues entre l'Irlande et ces pays. Par conséquent, la Société peut ne pas être en mesure de recouvrer le moindre impôt retenu à l'étranger qu'elle a payé dans des pays donnés. Le produit, qui est assujéti à une telle imposition, est constaté brut des impôts et la retenue à la source correspondante est comptabilisée en tant que charge d'impôt.

## 4. Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les transactions en dollar américain à la clôture de la période :

	31 décembre 2019	30 juin 2019
Dollar australien	1,4226	1,4250
Dollar canadien	1,2968	1,3068
Couronne danoise	6,6570	6,5540
Euro	0,8909	0,8781
Dollar de Hong Kong	7,7918	7,8125
Roupie indienne	71,3782	69,0275
Roupie indonésienne	13 882,5000	14 124,5000
Yen japonais	108,6750	107,7400
Couronne norvégienne	8,7873	8,5261
Livre sterling	0,7549	0,7857
Dollar de Singapour	1,3447	1,3530
Won sud-coréen	1 156,4500	1 154,6500
Couronne suédoise	9,3611	9,2782
Franc suisse	0,9684	0,9750
Dollar taïwanais	29,9770	31,0595
Dirham des Émirats arabes unis	3,6732	3,67315
Renminbi	6,9657	6,8683

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les transactions en euro lors de la clôture de la période :

	31 décembre 2019	30 juin 2019
Couronne danoise	7,4725	7,4637
Livre sterling	0,8473	0,8948
Couronne suédoise	10,5078	10,5660
Franc suisse	1,0870	1,1103
Dollar US	1,1225	1,1388

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les transactions en yens japonais lors de la clôture de la période :

	31 décembre 2019	30 juin 2019
Euro	0,0082	0,0082
Livre sterling	0,0069	0,0073
Franc suisse	0,0089	0,0091
Dollar US	0,0092	0,0093

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les transactions en livres sterling lors de la clôture de la période :

	31 décembre 2019	30 juin 2019
Dollar australien	1,8846	1,8136
Euro	1,1802	1,1176
Dollar de Hong Kong	10,3222	9,9430
Yen japonais	143,9672	137,1207
Couronne suédoise	12,4011	11,8084
Franc suisse	1,2828	1,2409
Dollar US	1,3248	1,2727

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 4. Taux de change (suite)

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les transactions en franc suisse lors de la clôture de la période :

	31 décembre 2019	30 juin 2019
Euro	0,9200	0,9006
Livre sterling	0,7795	0,8059
Dollar US	1,0327	1,0256

## 5. Hiérarchie de la juste valeur

### Investissements

La Société classe les évaluations de juste valeur en ayant recours à une hiérarchie des justes valeurs qui prend en compte l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations. Le commentaire établit les trois niveaux suivants dans la hiérarchie des justes valeurs :

Niveau 1 : cours coté non ajusté auquel l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation, sur un marché actif, pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 : données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours cotés inclus dans les données de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement (c'est-à-dire : celles élaborées à l'aide des données de marché).

Niveau 3 : les données non observables (c'est-à-dire que les données du marché sont indisponibles) pour l'actif ou le passif.

La Société utilise la technique d'évaluation d'« approche de marché » pour évaluer ses investissements. Les données sont déterminées par des données observables, telles que les cours auxquels ont lieu de telles transactions. Le niveau d'un instrument financier dans la hiérarchie des justes valeurs est établi d'après le niveau le plus bas de toute donnée significative pour l'évaluation de la juste valeur.

Cependant, la détermination de ce qui constitue l'« observable » peut nécessiter de porter des jugements significatifs, mais cette notion peut généralement être assimilée aux données du marché qui sont rapidement et facilement utilisables, régulièrement diffusées ou mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché applicable. La catégorisation d'un instrument financier dans la hiérarchie s'appuie sur la transparence de sa tarification et ne correspond pas nécessairement au risque de celui-ci.

Les investissements habituellement classés au niveau 1 s'entendent des titres cotés et des instruments dérivés négociés sur un marché actif. Les investissements habituellement classés au niveau 2 s'entendent des placements réalisés dans les obligations d'entreprises, dans certains instruments dérivés négociés de gré à gré, actions cotées et obligations d'État.

Les fonds d'investissement sont également assimilés à des instruments de niveau 2 si des éléments permettent d'étayer que des rachats ont eu lieu au cours de la période et que ceux-ci n'étaient soumis à aucune restriction à la fin de ladite période. Les investissements de niveau 2 incluant des positions qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs et/ou font l'objet de restrictions sur le plan des transferts, les évaluations peuvent être ajustées pour tenir compte de leur caractère illiquide et/ou non cessible.

De tels ajustements reposent généralement sur les informations disponibles sur le marché. Les investissements habituellement classés au niveau 3 s'entendent de certaines obligations d'entreprises, des fonds de capital-investissement et des fonds d'investissement qui ont suspendu les rachats, créé des catégories dites *side pocket* ou institué des barrières. Dans le niveau 3, le recours à l'approche de marché consiste généralement à mettre à profit des transactions de marchés comparables.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Euro Value Credit Fund

	Niveau 1 en milliers d'euros	Niveau 2 en milliers d'euros	Niveau 3 en milliers d'euros	Total en milliers d'euros
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Titres de créance	-	190 362	-	190 362
- Produits dérivés	46	103	-	149
Total des actifs financiers	46	190 465	-	190 511
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	94	-	94
Total des passifs financiers	-	94	-	94

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Euro Value Credit Fund

	Niveau 1 en milliers d'euros	Niveau 2 en milliers d'euros	Niveau 3 en milliers d'euros	Total en milliers d'euros
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Titres de créance	-	127 602	-	127 602
- Produits dérivés	-	132	-	132
Total des actifs financiers	-	127 734	-	127 734
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	91	-	91
Total des passifs financiers	-	91	-	91

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.



# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Global Value Credit Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Titres de créance	-	407 832	-	407 832
- Produits dérivés	734	1 211	-	1 945
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>734</b>	<b>409 043</b>	<b>-</b>	<b>409 777</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	418	-	418
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>418</b>	<b>-</b>	<b>418</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Global Value Credit Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Titres de créance	-	457 477	-	457 477
- Produits dérivés	-	1 262	-	1 262
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>458 739</b>	<b>-</b>	<b>458 739</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	559	415	-	974
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>559</b>	<b>415</b>	<b>-</b>	<b>974</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Wealthy Nations Bond Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Titres de créance	-	1 141 663	-	1 141 663
- Fonds d'investissement	-	8	-	8
- Produits dérivés	-	6 580	-	6 580
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>1 148 251</b>	<b>-</b>	<b>1 148 251</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	1 485	-	1 485
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>1 485</b>	<b>-</b>	<b>1 485</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Wealthy Nations Bond Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Titres de créance	-	1 097 999	-	1 097 999
- Produits dérivés	-	3 702	-	3 702
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>1 101 701</b>	<b>-</b>	<b>1 101 701</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	504	-	504
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>504</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	44 255	-	-	44 255
- Produits dérivés	-	74	-	74
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>44 255</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>44 329</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	3	-	3
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	71 018	-	-	71 018
- Produits dérivés	-	78	-	78
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>71 018</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>71 096</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	4	-	4
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital China Equity Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	56 343	-	-	56 344
- Fonds d'investissement	-	1 455	-	1 455
- Produits dérivés	-	50	-	50
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>56 343</b>	<b>1 505</b>	<b>-</b>	<b>57 849</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	1	-	1
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital China Equity Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	72 718	-	-	72 718
- Fonds d'investissement	-	2 353	-	2 353
- Produits dérivés	-	43	-	43
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>72 718</b>	<b>2 396</b>	<b>-</b>	<b>75 114</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	5	-	5
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Dynamic European Equity Fund

	Niveau 1 en milliers d'euros	Niveau 2 en milliers d'euros	Niveau 3 en milliers d'euros	Total en milliers d'euros
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	178 865	-	-	178 865
- Produits dérivés	-	-	-	-
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>178 865</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>178 865</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	463	-	463
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>463</b>	<b>-</b>	<b>463</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.



# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Dynamic European Equity Fund

	Niveau 1 en milliers d'euros	Niveau 2 en milliers d'euros	Niveau 3 en milliers d'euros	Total en milliers d'euros
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	136 110	-	-	136 110
- Produits dérivés	-	1	-	1
Total des actifs financiers	136 110	1	-	136 111
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	373	-	373
Total des passifs financiers	-	373	-	373

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Dynamic UK Equity Fund

	Niveau 1 en milliers de GBP	Niveau 2 en milliers de GBP	Niveau 3 en milliers de GBP	Total en milliers de GBP
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	8 515	-	-	8 515
- Produits dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	8 515	-	-	8 515
Passif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	9	-	9
Total des passifs financiers	-	9	-	9

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Dynamic UK Equity Fund

	Niveau 1 en milliers de GBP	Niveau 2 en milliers de GBP	Niveau 3 en milliers de GBP	Total en milliers de GBP
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	6 652	-	-	6 652
- Produits dérivés	-	-	-	-
Total des actifs financiers	6 652	-	-	6 652

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Global Equity Conviction Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	176 903	-	-	176 903
- Produits dérivés	-	106	-	106
Total des actifs financiers	176 903	106	-	177 009
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	-	-	-
Total des passifs financiers	-	-	-	-

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Global Equity Conviction Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	74 944	-	-	74 944
- Produits dérivés	-	40	-	40
Total des actifs financiers	74 944	40	-	74 984
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	3	-	3
Total des passifs financiers	-	3	-	3

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Japan Equity Fund

	Niveau 1 en milliers de JPY	Niveau 2 en milliers de JPY	Niveau 3 en milliers de JPY	Total en milliers de JPY
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	8 455 149	-	-	8 455 149
- Produits dérivés	-	60 728	-	60 728
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>8 455 149</b>	<b>60 728</b>	<b>-</b>	<b>8 515 877</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	1 179	-	1 179
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>1 179</b>	<b>-</b>	<b>1 179</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

### New Capital Japan Equity Fund

	Niveau 1 en milliers de JPY	Niveau 2 en milliers de JPY	Niveau 3 en milliers de JPY	Total en milliers de JPY
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	7 349 362	-	-	7 349 362
- Produits dérivés	-	32 478	-	32 478
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>7 349 362</b>	<b>32 478</b>	<b>-</b>	<b>7 381 840</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	11 848	-	11 848
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>11 848</b>	<b>-</b>	<b>11 848</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Swiss Select Equity Fund

	Niveau 1 en milliers de CHF	Niveau 2 en milliers de CHF	Niveau 3 en milliers de CHF	Total en milliers de CHF
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	144 504	-	-	144 504
- Produits dérivés	-	52	-	52
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>144 504</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>144 556</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	45	-	45
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>45</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Swiss Select Equity Fund

	Niveau 1 en milliers de CHF	Niveau 2 en milliers de CHF	Niveau 3 en milliers de CHF	Total en milliers de CHF
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	171 076	-	-	171 076
- Bons de souscription d'actions	-	371	-	371
- Produits dérivés	-	5	-	5
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>171 076</b>	<b>376</b>	<b>-</b>	<b>171 452</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	102	-	102
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>102</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital US Future Leaders Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	120 554	-	-	120 554
- Produits dérivés	-	13	-	13
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>120 554</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>120 567</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital US Future Leaders Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	79 985	-	-	79 985
- Produits dérivés	-	3	-	3
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>79 985</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>79 988</b>

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital US Growth Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	217 991	-	-	217 991
- Produits dérivés	-	187	-	187
Total des actifs financiers	217 991	187	-	218 178
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	10	-	10
Total des passifs financiers	-	10	-	10

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital US Growth Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	267 126	-	-	267 126
- Produits dérivés	-	147	-	147
Total des actifs financiers	267 126	147	-	267 273
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	6	-	6
Total des passifs financiers	-	6	-	6

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital US Small Cap Growth Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	90 948	-	-	90 948
Total des actifs financiers	90 948	-	-	90 948

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital US Small Cap Growth Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	119 433	-	-	119 433
Total des actifs financiers	119 433	-	-	119 433

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Global Alpha Fund

	Niveau 1 en milliers de GBP	Niveau 2 en milliers de GBP	Niveau 3 en milliers de GBP	Total en milliers de GBP
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	32 590	-	-	32 590
- Bons de souscription d'actions	-	32	-	32
- Titres de créance	-	3 215	-	3 215
- Fonds d'investissement	11 835	42 086	-	53 921
- Produits dérivés	-	535	-	535
Total des actifs financiers	44 425	45 868	-	90 293
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	62	-	62
Total des passifs financiers	-	62	-	62

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Global Alpha Fund

	Niveau 1 en milliers de GBP	Niveau 2 en milliers de GBP	Niveau 3 en milliers de GBP	Total en milliers de GBP
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	29 391	-	-	29 391
- Bons de souscription d'actions	-	130	-	130
- Titres de créance	-	2 178	3 470	5 648
- Fonds d'investissement	14 749	43 572	-	58 321
- Produits dérivés	7	150	-	157
Total des actifs financiers	44 147	46 030	3 470	93 647
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	14	-	14
Total des passifs financiers	-	14	-	14

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Un rapprochement des mouvements des éléments d'actif et de passif du niveau 3 au titre des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2019 est exposé ci-dessous.

### New Capital Global Alpha Fund

	31 décembre 2019 en milliers de GBP	30 juin 2019 en milliers de GBP
Solde d'ouverture	3 470	2 189
Achats	-	3 373
Ventes	-3 461	-2 200
Plus-values réalisées	-	11
Plus-values (pertes) latentes	-9	97
<b>Solde de clôture</b>	-	3 470

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Global Balanced Fund

	Niveau 1 en milliers de GBP	Niveau 2 en milliers de GBP	Niveau 3 en milliers de GBP	Total en milliers de GBP
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	47 236	-	-	47 236
- Bons de souscription d'actions	-	171	-	171
- Titres de créance	-	29 546	-	29 546
- Fonds d'investissement	13 574	5 186	-	18 760
- Produits dérivés	-	780	-	780
Total des actifs financiers	60 810	35 683	-	96 493
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	80	-	80
Total des passifs financiers	-	80	-	80

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Global Balanced Fund

	Niveau 1 en milliers de GBP	Niveau 2 en milliers de GBP	Niveau 3 en milliers de GBP	Total en milliers de GBP
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	37 019	-	-	37 019
- Bons de souscription d'actions	-	226	-	226
- Titres de créance	-	22 542	-	22 542
- Fonds d'investissement	10 571	2 919	-	13 490
- Produits dérivés	-	21	-	21
Total des actifs financiers	47 590	25 708	-	73 298
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	261	-	261
Total des passifs financiers	-	261	-	261

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	117 416	-	-	117 416
- Titres de créance	-	42 471	-	42 471
- Fonds d'investissement	6 471	20 899	-	27 370
- Produits dérivés	134	1 201	-	1 335
Total des actifs financiers	124 021	64 571	-	188 592
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	136	-	136
Total des passifs financiers	-	136	-	136

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	111 500	-	-	111 500
- Titres de créance	-	44 068	-	44 068
- Fonds d'investissement	3 498	18 333	-	21 831
- Produits dérivés	23	848	-	871
Total des actifs financiers	115 021	63 249	-	178 270
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	148	190	-	338
Total des passifs financiers	148	190	-	338

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital All Weather Fund

	Niveau 1 en milliers d'euros	Niveau 2 en milliers d'euros	Niveau 3 en milliers d'euros	Total en milliers d'euros
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Fonds d'investissement	-	160 706	-	160 706
- Produits dérivés	-	71	-	71
<b>Total des actifs financiers</b>	-	160 777	-	160 777
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	526	-	526
<b>Total des passifs financiers</b>	-	526	-	526

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital All Weather Fund

	Niveau 1 en milliers d'euros	Niveau 2 en milliers d'euros	Niveau 3 en milliers d'euros	Total en milliers d'euros
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Fonds d'investissement	-	151 643	-	151 643
- Produits dérivés	-	162	-	162
<b>Total des actifs financiers</b>	-	151 805	-	151 805
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	461	-	461
<b>Total des passifs financiers</b>	-	461	-	461

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Asia Future Leaders Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	118 952	-	-	118 952
- Produits dérivés	-	248	-	248
<b>Total des actifs financiers</b>	118 952	248	-	119 200
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	3	-	3
<b>Total des passifs financiers</b>	-	3	-	3

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 30 juin 2019 :

### New Capital Asia Future Leaders Fund

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	7 611	-	-	7 611
<b>Total des actifs financiers</b>	7 611	-	-	7 611

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Europe Future Leaders Fund\*

	Niveau 1 en milliers d'euros	Niveau 2 en milliers d'euros	Niveau 3 en milliers d'euros	Total en milliers d'euros
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Actions	3 838	-	-	3 838
- Produits dérivés	-	-	-	-
<b>Total des actifs financiers</b>	3 838	-	-	3 838

\* Le compartiment New Capital Europe Future Leaders Fund a été lancé le 12 septembre 2019.

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du compartiment évalués à la juste valeur au 31 décembre 2019 :

### New Capital Global Convertible Bond Fund\*

	Niveau 1 en milliers d'USD	Niveau 2 en milliers d'USD	Niveau 3 en milliers d'USD	Total en milliers d'USD
<b>Actif</b>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Titres de créance	-	33 142	-	33 142
- Fonds d'investissement	-	833	-	833
- Produits dérivés	-	134	-	134
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>34 109</b>	<b>-</b>	<b>34 109</b>
<b>Passif</b>				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
- Produits dérivés	-	81	-	81
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>81</b>

\* New Capital Global Convertible Bond Fund lancé le 5 décembre 2019.

Aucun transfert ne s'est produit entre les niveaux au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019.

## 6. Plus-values/pertes nettes sur investissements à la juste valeur

### New Capital Euro Value Credit Fund

	31 décembre 2019 en EUR	31 décembre 2018 en EUR
Plus-values réalisées sur investissements à la juste valeur	1 037 660	622 752
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	321 470	-2 977 930
	1 359 130	-2 355 178

### New Capital Global Value Credit Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	-142 443	-11 221 861
Mouvements des plus-values latentes sur investissements à la juste valeur	7 801 832	2 864 621
	7 659 389	-8 357 240

### New Capital Wealthy Nations Bond Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Plus-values/pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	10 237 270	-27 289 680
Mouvements des plus-values latentes sur investissements à la juste valeur	26 823 349	4 601 290
	37 060 619	-22 688 390

### New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Plus-values/pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	2 485 900	-2 831 912
Mouvement des pertes latentes sur investissements à la juste valeur	-1 962 753	-4 716 391
	523 147	-7 548 303

### New Capital China Equity Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Plus-values/pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	4 490 381	-10 013 236
Mouvement des pertes latentes sur investissements à la juste valeur	-353 198	-12 991 390
	4 137 183	-23 004 626

### New Capital Dynamic European Equity Fund

	31 décembre 2019 en EUR	31 décembre 2018 en EUR
Plus-values/pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	2 920 150	-974 386
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	10 914 234	-11 051 996
	13 834 384	-12 026 382

### New Capital Dynamic UK Equity Fund

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
Plus-values réalisées sur investissements à la juste valeur	89 044	54 526
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	376 870	-802 230
	465 914	-747 704

### New Capital Global Equity Conviction Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Plus-values/pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	2 029 796	-1 617 590
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	6 952 721	-5 185 715
	8 982 517	-6 803 305

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 6. Plus-values/pertes nettes sur investissements à la juste valeur (suite)

#### New Capital Japan Equity Fund

	31 décembre 2019 JPY	31 décembre 2018 JPY
Pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	-115 032 091	-430 330 164
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	1 407 057 354	-1 688 122 771
	1 292 025 263	-2 118 452 935

#### New Capital Swiss Select Fund

	31 décembre 2019 en CHF	31 décembre 2018 en CHF
Pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	-422 046	-3 791 862
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	7 405 559	-49 004 298
	6 983 513	-52 796 160

#### New Capital US Future Leaders Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	-1 455 889	-1 120 011
Mouvement des pertes latentes sur investissements à la juste valeur	-5 265 393	-7 792 296
	-6 721 282	-8 912 307

#### New Capital US Growth Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Plus-values réalisées sur investissements à la juste valeur	21 237 502	16 016 551
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	954 298	-57 170 823
	22 191 800	-41 154 272

#### New Capital US Small Cap Growth Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	-1 693 490	-4 362 567
Mouvement des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	1 311 970	-22 433 841
	-381 520	-26 796 408

#### New Capital Global Alpha Fund

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
Plus-values réalisées sur investissements à la juste valeur	617 380	561 131
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	2 059 619	-3 427 705
	2 676 999	-2 866 574

#### New Capital Global Balanced Fund

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
Pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	-366 506	
Mouvements des plus-values latentes sur investissements à la juste valeur	2 065 931	348
	1 699 425	348

#### New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Plus-values/pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	873 952	-3 786 134
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	12 814 226	-19 815 085
	13 688 178	-23 601 219

#### New Capital All Weather Fund

	31 décembre 2019 en EUR	31 décembre 2018 en EUR
Plus-values réalisées sur investissements à la juste valeur	2 598 369	377 502
Mouvements des plus-values/pertes latentes sur investissements à la juste valeur	1 099 356	-2 118 392
	3 697 725	-1 740 890

#### New Capital Asia Future Leaders Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Plus-values/pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	-165 184	1 804
Mouvements des plus-values latentes sur investissements à la juste valeur	9 652 353	12 741
	9 487 169	14 545

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

---

### 6. Plus-values/pertes nettes sur investissements à la juste valeur (suite)

#### New Capital Europe Future Leaders Fund

	31 décembre 2019 en EUR	31 décembre 2018 en EUR
Pertes réalisées sur investissements à la juste valeur	-8 250	-
Mouvements des plus-values latentes sur investissements à la juste valeur	240 153	-
	231 903	-

#### New Capital Global Convertible Bond Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Plus-values réalisées sur investissements à la juste valeur	2 763	-
Mouvements des plus-values latentes sur investissements à la juste valeur	723 773	-
	726 536	-

### 7. Gestion efficace du portefeuille

Sous réserve des Réglementations sur les OPCVM, de l'objectif et des politiques d'investissement de la Société, les Gestionnaires financiers peuvent avoir recours, pour certains compartiments, à des techniques et à des instruments de placement tels que les contrats à terme, les options, les contrats de change à terme et autres produits dérivés à des fins d'investissement ou de gestion efficace du portefeuille.

Le Gestionnaire financier a défini que toutes les opérations sur instruments dérivés financiers sont destinées à produire des revenus supplémentaires grâce à une gestion de portefeuille efficace et peuvent également être mis à profit à des fins d'investissement lorsqu'ils sont autorisés.

Les plus-values et les pertes, tant réalisées que latentes, sur les instruments dérivés négociés sur des marchés organisés et de gré à gré sont comptabilisées dans l'État des opérations.



## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 8. Commission de gestion

Les commissions de gestion sont comptabilisées à chaque Date de calcul de la Valeur liquidative (soit la date établie préalablement à laquelle la Valeur comptable par action est calculée par rapport à la date de transaction correspondante de chaque compartiment) et dues mensuellement à terme échu. Le Gestionnaire est chargé d'acquitter, à partir des commissions de gestion qui lui sont dues, les commissions du Gestionnaire financier et du Distributeur (compte non tenu des commissions à payer au Distributeur). À la fin de la période, les charges à payer comprennent un montant de 2 505 724 dollars américains ( 2 026 602 dollars américains au 30 juin 2019) dû au Gestionnaire. Le taux de commission de gestion qui sera supporté par chaque Classe de chacun des Compartiments est exposé ci-dessous en détail :

	<b>New Capital Euro Value Credit Fund</b>	<b>New Capital Global Value Credit Fund</b>	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund</b>	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund</b>	<b>New Capital China Equity Fund</b>
CAD O Acc	-	1,00 %	-	-	-
CHF I Acc	0,50 %	0,60 %	-	-	-
CHF I Inc	-	-	1,00 %	-	-
CHF O Acc	0,80 %	1,00 %	-	-	1,75 %
CHF O Inc	-	-	1,25 %	1,50 %	-
CHF S Inc	-	-	0,70 %	-	-
CHF X Acc	-	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
CNH I Inc	-	-	1,00 %	-	-
CNH O Acc	-	1,00 %	1,25 %	-	-
CNH O Inc	-	-	-	1,50 %	-
EUR D Acc	-	-	1,25 %	-	-
EUR I Acc	0,50 %	0,60 %	1,00 %	0,90 %	0,90 %
EUR I Inc	0,50 %	-	1,00 %	-	-
EUR O Acc	0,80 %	1,00 %	1,25 %	-	1,75 %
EUR O Inc	0,80 %	1,00 %	1,25 %	1,50 %	-
EUR S Acc	0,35 %	-	0,70 %	-	-
EUR S Inc	0,35 %	-	0,70 %	-	-
EUR X Acc	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
EUR X Inc	0,00 %	-	-	-	-
GBP Acc	-	0,60 %	-	1,00 %	0,90 %
GBP Inc	0,50 %	0,60 %	-	1,00 %	0,90 %
GBP I Acc	-	-	1,00 %	-	-
GBP I Inc	-	-	1,00 %	-	-
GBP O Inc	-	-	1,25 %	-	-
GBP S Acc	-	-	0,70 %	-	-
GBP S Inc	-	-	0,70 %	-	-
GBP X Acc	-	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
HKD O Acc	-	1,00 %	-	-	1,75 %
HKD O Inc	-	-	1,25 %	1,50 %	-
JPY O Inc	-	-	-	1,50 %	-
NOK I Inc	-	-	1,00 %	-	-
SGD I Inc	-	-	1,00 %	-	-
SGD O Acc	-	1,00 %	-	-	1,75 %
SGD O Inc	-	-	1,25 %	1,50 %	-
USD A Acc	-	-	1,40 %	-	-
USD I Acc	0,50 %	0,60 %	1,00 %	0,90 %	0,90 %
USD I Inc	-	-	1,00 %	0,90 %	-
USD N Acc	-	1,40 %	1,40 %	-	-
USD N Inc	-	-	1,40 %	-	-
USD O Acc	-	1,00 %	1,25 %	1,50 %	1,75 %
USD O Inc	-	1,00 %	1,25 %	1,50 %	-
USD O Inc M	-	-	1,25 %	-	-
USD S Acc	-	-	0,70 %	-	-
USD S Inc	-	-	0,70 %	-	-
USD X Acc	-	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 8. Commission de gestion (suite)

	New Capital Dynamic European Equity Fund	New Capital Dynamic UK Equity Fund	New Capital Global Equity Conviction Fund	New Capital Japan Equity Fund	New Capital Swiss Select Equity Fund	New Capital US Future Leaders Fund
CHF I Acc	0,80 %	–	0,70 %	0,70 %	0,70 %	–
CHF I Inc	–	–	–	–	0,70 %	0,75 %
CHF O Acc	–	–	1,25 %	1,40 %	1,35 %	1,50 %
CHF O Inc	1,50 %	–	–	–	–	–
CHF X Acc	0,00 %	–	0,00 %	–	0,00 %	–
CNH O Acc	–	–	–	–	–	–
EUR I Acc	0,80 %	–	0,70 %	0,70 %	0,70 %	0,75 %
EUR O Acc	–	–	1,25 %	1,40 %	1,35 %	1,50 %
EUR O Inc	1,50 %	–	–	–	–	–
EUR X Acc	0,00 %	–	0,00 %	–	0,00 %	–
GBP Acc	0,80 %	0,60 %	0,70 %	0,70 %	0,80 %	0,75 %
GBP Inc	0,80 %	0,60 %	–	–	–	–
GBP Unhedged Acc	–	–	–	–	0,70 %	0,75 %
GBP X Acc	0,00 %	0,00 %	0,00 %	–	0,00 %	–
HKD Acc	1,50 %	–	–	–	–	–
SGD O Acc	1,50 %	–	–	–	–	–
USD I Acc	0,80 %	0,60 %	0,70 %	0,70 %	0,70 %	0,75 %
USD O Acc	1,50 %	–	1,25 %	1,40 %	1,35 %	1,50 %
USD O Inc	1,50 %	–	–	–	–	–
USD X Acc	0,00 %	0,00 %	0,00 %	–	0,00 %	–
JPY O Acc	–	–	–	1,40 %	–	–
JPY I Acc	–	–	–	0,70 %	–	–
JPY I Inc	–	–	–	0,70 %	–	–
JPY X Acc	–	–	–	0,00 %	–	–
USD D Acc	–	–	–	–	–	1,50 %
USD SD Acc	–	–	–	–	–	0,60 %
USD X	–	–	–	–	–	0,00 %

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 8. Commission de gestion (suite)

	New Capital US Growth Fund	New Capital US Small Cap Growth Fund	New Capital Global Alpha Fund	New Capital Global Balanced Fund	New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund	New Capital All Weather Fund
AUD O Acc	-	-	-	-	1,50 %	-
AUD I Acc	-	-	-	-	1,00 %	-
AUD X Acc	-	-	-	-	0,00 %	-
CHF I Acc	-	0,85 %	0,75 %	-	1,00 %	-
CHF O	-	-	-	-	-	1,10 %
CHF O Acc	1,50 %	1,50 %	1,25 %	-	1,50 %	-
CHF X	-	-	-	-	-	0,00 %
CHF X Acc	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-	0,00 %	-
EUR I	-	-	-	-	-	0,60 %
EUR I Acc	0,65 %	0,85 %	0,75 %	1,00 %	1,00 %	-
EUR O	-	-	-	-	-	1,10 %
EUR O Acc	1,50 %	1,50 %	1,25 %	-	1,50 %	-
EUR X	-	-	-	-	-	-
EUR X Acc	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-
EUR X Inc	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-
GBP Acc	0,65 %	1,50 %	0,75 %	1,00 %	1,00 %	-
GBP Inc	-	-	0,75 %	1,00 %	-	-
GBP I	-	-	-	-	-	0,60 %
GBP O	-	-	-	-	-	1,10 %
GBP Unhedged Acc	0,65 %	0,85 %	-	-	-	-
GBP X	-	-	-	-	-	0,00 %
GBP X Acc	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-
GBP X Inc	-	-	0,00 %	0,00 %	-	-
HKD O Acc	1,50 %	-	-	-	-	-
SGD I Acc	-	-	-	-	1,00 %	-
SGD O Acc	-	-	-	-	1,50 %	-
USD A Acc	-	-	-	-	1,60 %	-
USD I	-	-	-	-	-	0,60 %
USD I Acc	0,65 %	0,85 %	0,75 %	1,00 %	1,00 %	-
USD I Inc	-	-	0,75 %	-	-	-
USD O	-	-	-	-	-	1,10 %
USD O Acc	1,50 %	1,50 %	1,25 %	-	1,50 %	-
USD O Inc	-	-	1,25 %	-	-	-
USD SD Acc	-	-	-	-	-	-
USD X	-	-	-	-	-	0,00 %
USD X Acc	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-
USD X Inc	-	-	0,00 %	-	-	-
USD N Acc	1,70 %	-	-	-	1,60 %	-

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 8. Commission de gestion (suite)

	New Capital Asia Future Leaders Fund	New Capital Europe Future Leaders Fund	New Capital Global Convertible Bond Fund
CHF I	-	-	-
CHF I Acc	0,80 %	-	0,65 %
CHF O	-	-	-
CHF O Acc	1,50 %	-	-
CHF X	-	-	-
EUR I	-	-	-
EUR I Acc	0,80 %	0,75 %	0,65 %
EUR O	-	-	-
EUR O Acc	1,50 %	0,00 %	-
EUR X	-	-	-
GBP Acc	0,80 %	-	0,65 %
GBP Unhedged Acc	0,80 %	-	-
GBP X	-	-	-
USD I	-	-	-
USD I Acc	0,80 %	-	0,65 %
USD O	-	-	-
USD O Acc	1,50 %	-	1,50 %
USD SD Acc	0,65 %	-	-
USD X	-	-	-
USD X Acc	0,00 %	-	0,00 %
EUR SD Acc	-	0,65 %	-
USD Unhedged O Acc	-	1,50 %	-

## 9. Commissions de performance

Les catégories d'actions actives du Compartiment ne sont assujetties à aucune commission de performance. Aucune commission de performance n'est due au Gestionnaire lors de la période close le 31 décembre 2019 (0 dollar américain au 30 juin 2019).

## 10. Commission d'administration

HSBC Securities Services (Ireland) DAC agit en qualité d'Agent administratif de la Société. Le Fonds d'investissement doit acquitter auprès de l'Agent administratif, sur l'actif du Compartiment, une commission annuelle d'administration comptabilisée à chaque point d'évaluation et due mensuellement à terme échu, ne dépassant pas 0,09 % de la Valeur liquidative du Compartiment (TVA en sus, le cas échéant).

À la fin de la période, les charges à payer comprennent un montant de 267 455 dollars américains (236 675 dollars américains au 30 juin 2019) dû à l'Agent administratif.

## 11. Commission du Dépositaire

Conformément aux Réglementations sur les OPCVM, la Société a nommé la succursale dublinoise de HSBC France en qualité de Dépositaire en application des conditions du contrat de Dépositaire.

Le Dépositaire est habilité à percevoir de la Société une commission annuelle, émanant de chaque compartiment, de 0,02 % de la Valeur liquidative d'un tel compartiment (la taxe sur la valeur ajoutée venant en sus, s'il y a lieu), sous réserve de frais minimums de 1 000 dollars par mois. Le Dépositaire est également en droit de percevoir une commission annuelle concernant les services de surveillance assurés, lesquels seront facturés à raison de 3 000 dollars par compartiment.

Les honoraires à acquitter au Dépositaire seront calculés et comptabilisés à chaque Date de calcul de la Valeur liquidative et seront dus mensuellement à terme échu. Le Dépositaire est également fondé au remboursement de l'ensemble des frais de transaction convenus et des défraiements justifiés qu'il a engagés à bon escient dans l'exercice de ses fonctions. Le Dépositaire facturera également les frais de transaction relatifs à des tiers ainsi que les commissions et honoraires de sous-dépositaire selon les taux commerciaux habituels.

À la fin de la période, les charges à payer comprennent un montant de 174 261 dollars américains (160 151 dollars américains au 30 juin 2019) dû au Dépositaire.

## 12. Imposition

En vertu du droit et des pratiques en vigueur, la Société répond aux critères d'une société d'investissement au sens de l'article 739B de la Loi irlandaise de consolidation fiscale de 1997, telle que modifiée (*Taxes Consolidation Act*, ci-après la « Loi de consolidation fiscale »). En partant de ce principe, ses revenus ou ses profits ne sont pas assujettis à l'impôt irlandais.

Cependant, un impôt irlandais peut être imputable lors de la survenance d'« un fait générateur ». Un fait générateur s'entend de tout paiement lié à la distribution de bénéfices au profit des actionnaires ou de n'importe quel encaissement, rachat, transfert ou annulation d'actions et d'une quelconque cession présumée d'actions aux fins fiscales irlandaises, lequel fait survenant en conséquence de la détention d'actions de la Société pendant une période d'au moins huit ans.

Aucun impôt irlandais n'est imputable à des faits générateurs concernant un actionnaire qui est un Investisseur irlandais exonéré (au sens de l'article 739D de la Loi de consolidation fiscale) ou qui n'est ni Résident irlandais, ni Résident habituel en Irlande à des fins fiscales lors du fait générateur, à condition, dans chaque cas, que les déclarations signées nécessaires soient, conformément à l'annexe 2B de la Loi de consolidation fiscale, en la possession de la Société et que cette dernière ne détienne pas de renseignements semblant raisonnablement indiquer que les informations contenues dans les présentes comportent désormais d'importantes inexactitudes ou encore dans le cas où la Société a été autorisée par l'administration fiscale irlandaise à verser des paiements bruts en l'absence de déclarations appropriées.

Aucun fait générateur ne survient si, au moment du fait générateur, la Société a mis en place des mesures appropriées équivalentes pour s'assurer que ses actionnaires ne sont ni Résidents irlandais ni Résidents habituels en Irlande, si elle a reçu une autorisation délivrée par la Direction des impôts en Irlande à cet effet et à la condition que ladite autorisation ne lui ait pas été retirée. Dans la mesure où des mesures équivalentes sont applicables, la Société n'est pas tenue d'obtenir la remise de déclarations de non-résidents auprès des investisseurs. Les distributions, intérêts et plus-values (le cas échéant) perçus sur des investissements effectués par la Société peuvent être soumis à des retenues à la source imposées par le pays d'origine et de tels impôts peuvent ne pas être récupérables par la Société ou ses Actionnaires.

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 13. Débiteurs

	<b>New Capital UCITS Fund plc en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital UCITS Fund plc en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD</b> 30 juin 2019
Montants à recevoir des courtiers pour la vente des titres	23 000 327	91 479 663	-	-	-	2 049 404
Produit à recevoir	17 977 188	21 013 925	1 300 751	905 429	4 064 120	4 668 209
Souscriptions à recevoir	13 687 176	112 061 735	91 463	115 500	1 031 634	310 121
	54 664 691	224 555 323	1 392 214	1 020 929	5 095 754	7 027 734

	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital China Equity Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital China Equity Fund en USD</b> 30 juin 2019
Montants à recevoir des courtiers pour la vente des titres	-	68 115 990	-	1 783 483	1 884 706	26
Produit à recevoir	10 729 617	12 622 178	30 701	260 340	3 147	325 325
Souscriptions à recevoir	8 205 894	75 958 794	30 455	-	5 302	265
	18 935 511	156 696 962	61 156	2 043 823	1 893 155	325 616

	<b>New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD</b> 30 juin 2019
Montants à recevoir des courtiers pour la vente des titres	-	1 733 324	-	-	2 603 361	1 176
Produit à recevoir	111 336	217 825	15 507	29 495	62 768	71 660
Souscriptions à recevoir	263 980	25 885 287	-	-	394 642	4 559 507
	375 316	27 836 436	15 507	29 495	3 060 771	4 632 343

	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF</b> 30 juin 2019	<b>New Capital US Future Leaders Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital US Future Leaders Fund en USD</b> 30 juin 2019
Montants à recevoir des courtiers pour la vente des titres	18	3 926	1 014 554	2 235 659	-	-
Produit à recevoir	8 043 850	48 304 049	-	-	6 459	12 264
Souscriptions à recevoir	5 486 700	1 551 552	296 028	37 569	110 067	435 277
	13 530 568	49 859 527	1 310 582	2 273 228	116 526	447 541

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 13. Débiteurs (suite)

	<b>New Capital US Growth Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Growth Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 30 juin 2019</b>
Montants à recevoir des courtiers pour la vente des titres	11 754 440	4 662 586	–	5 463 864	1 874 534	1 643 547
Produit à recevoir	107 706	84 498	19 012	24 280	95 231	74 299
Souscriptions à recevoir	327 189	19 382	118 640	106 375	–	–
	12 189 335	4 766 466	137 652	5 594 519	1 969 765	1 717 846

	<b>New Capital Global Balanced Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund en GBP 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital All Weather Fund en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital All Weather Fund en EUR 30 juin 2019</b>
Montants à recevoir des courtiers pour la vente des titres	2 468	–	–	3 022 854	–	18 977
Produit à recevoir	394 129	404 530	457 365	553 860	790	567
Souscriptions à recevoir	579 104	159 643	1 283 137	–	501 700	444 163
	975 701	564 173	1 740 502	3 576 714	502 490	463 707

	<b>New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Europe Future Leaders Fund en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Convertible Bond Fund en USD 31 décembre 2019</b>
Montants à recevoir des courtiers pour la vente des titres	3 223 537	–	–	12
Produit à recevoir	111 501	16 224	4 917	50 481
Souscriptions à recevoir	54 304	300 486	–	40 412
	3 389 342	316 710	4 917	90 905

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 14. Disponibilités et soldes bancaires

	<b>New Capital UCITS Fund plc en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital UCITS Fund plc en USD</b> 30 juin 2018	<b>New Capital Asia Value Credit Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Asia Value Credit Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR</b> 30 juin 2019
Avoirs en banque	80 522 087	81 409 609	–	75	12 670 014	5 465 042
Marge de trésorerie	437 564	1 398 386	–	–	97 247	–
Découvert bancaire	-1 184 293	-11 886 255	–	–	–	-1 139
	79 775 358	70 921 740	–	75	12 767 261	5 463 903

  

	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD</b> 30 juin 2019
Avoirs en banque	12 469 324	3 274 355	3 869 897	3 463 440	521 525	2 884 953
Marge de trésorerie	266 318	966 921	–	–	–	–
Découvert bancaire	–	–	-390 047	-6 358 365	-177 150	-21 697
	12 735 642	4 241 276	3 479 850	-2 894 925	344 375	2 863 256

  

	<b>New Capital China Equity Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital China Equity Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP</b> 30 juin 2019
Avoirs en banque	108 065	3 606 150	3 906 190	1 021 911	76 584	180 003
Marge de trésorerie	–	–	–	–	–	–
Découvert bancaire	-639	-4 964	-48	-507	–	–
	107 426	3 601 186	3 906 142	1 021 404	76 584	180 003

  

	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF</b> 30 juin 2019
Avoirs en banque	4 025 152	5 210 415	293 431 991	440 546 267	851 187	2 756 507
Marge de trésorerie	–	–	3 128 207	2 839 543	–	–
Découvert bancaire	-2 906	-5 237 710	-2 524 631	–	-15 015	-37 396
	4 022 246	-27 295	294 035 567	443 385 810	836 172	2 719 111

Les disponibilités et soldes bancaires sont détenus auprès du Dépositaire. Par ailleurs, la marge de trésorerie est conservée auprès de Morgan Stanley & Co. International plc.

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 14. Disponibilités et soldes bancaires (suite)

	<b>New Capital US Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Future Leaders Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital US Growth Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Growth Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 30 juin 2019</b>
Avoirs en banque	756 867	6 348 922	966 330	10 730 734	302 112	4 881 016
Marge de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Découvert bancaire	-13	-	-6 979	-3 963	-	-4 894
	756 854	6 348 922	959 351	10 726 771	302 112	4 876 122

  

	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund en GBP 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 30 juin 2019</b>
Avoirs en banque	4 421 971	6 224 479	5 324 726	2 463 935	17 132 865	9 403 867
Marge de trésorerie	860	3 513	-	-	32 162	400 638
Découvert bancaire	-17 596	-	-	-12	-29 018	-
	4 405 235	6 227 992	5 324 726	2 463 923	17 136 009	9 804 505

  

	<b>New Capital All Weather Fund en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital All Weather Fund en EUR 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Europe Future Leaders Fund en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Convertible Bond Fund en USD 31 décembre 2019</b>
Avoirs en banque	559 880	4 825 108	2 690 541	520 533	81 944	1 759 727
Marge de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Découvert bancaire	-4 439	-204	-403 744	-214 185	-	-106 713
	555 441	4 824 904	2 286 797	306 348	81 944	1 653 014

Les disponibilités et soldes bancaires sont détenus auprès du Dépositaire. Par ailleurs, la marge de trésorerie est conservée auprès de Morgan Stanley & Co. International plc.



# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 15. Créanciers\*

	<b>New Capital UCITS Fund plc en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital UCITS Fund plc en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Asia Value Credit Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Asia Value Credit Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Euro Value Credit Fund en EUR</b> 30 juin 2019
Rachats à payer	-16 216 955	-36 667 315	-	-	-242 631	-414 312
Montants à payer aux courtiers pour l'achat des titres	-13 926 094	-138 891 769	-	-	-251	-233
Autres créanciers	-4 747 048	-3 927 860	-	-75	-133 051	-80 145
	-34 890 097	-179 486 944	-	-75	-375 933	-494 690

  

	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Global Value Credit Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund en USD</b> 30 juin 2019
Rachats à payer	-962 972	-1 608 573	-936 116	-30 079 804	-	-296 499
Montants à payer aux courtiers pour l'achat des titres	-7 982 850	-2 102 665	-420	-92 187 064	-86	-2 108 478
Autres créanciers	-504 679	-477 431	-1 531 229	-1 264 452	-134 951	-169 934
	-9 450 501	-4 188 669	-2 467 765	-123 531 320	-135 037	-2 574 911

  

	<b>New Capital China Equity Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital China Equity Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Dynamic European Equity Fund en EUR</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Dynamic UK Equity Fund en GBP</b> 30 juin 2019
Rachats à payer	-244 434	-116 659	-594 280	-220 154	-	-12 725
Montants à payer aux courtiers pour l'achat des titres	-1 215 698	-	-	-18 519 463	-	-
Autres créanciers	-213 363	-214 571	-218 501	-155 444	-33 488	-31 224
	-1 673 495	-331 230	-812 781	-18 895 061	-33 488	-43 949

  

	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Global Equity Conviction Fund en USD</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Japan Equity Fund JPY</b> 30 juin 2019	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF</b> 31 décembre 2019	<b>New Capital Swiss Select Equity Fund en CHF</b> 30 juin 2019
Rachats à payer	-362 396	-28 318	-4 421 198	-27 687 401	-643 130	-918 451
Montants à payer aux courtiers pour l'achat des titres	-2 305 493	-2 795 522	-	-	-854 512	-2 520 002
Autres créanciers	-171 258	-84 054	-14 700 342	-11 331 321	-203 401	-194 036
	-2 839 147	-2 907 894	-19 121 540	-39 018 722	-1 701 043	-3 632 489

\* Montants arrivant à échéance sous un an.

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 15. Créanciers\* (suite)

	<b>New Capital US Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Future Leaders Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital US Growth Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Growth Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital US Small Cap Growth Fund en USD 30 juin 2019</b>
Rachats à payer	-98 901	-191 979	-10 472 719	-236 087	-23 649	-198 334
Montants à payer aux courtiers pour l'achat des titres	-	-	-	-8 917 805	-	-6 138 755
Autres créanciers	-128 886	-84 928	-369 240	-335 076	-149 755	-149 216
	-227 787	-276 907	-10 841 959	-9 488 968	-173 404	-6 486 305

	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Alpha Fund en GBP 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund en GBP 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Balanced Fund en GBP 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund en USD 30 juin 2019</b>
Rachats à payer	-77 170	-810 400	-26 696	-16 310	-481 212	-586 936
Montants à payer aux courtiers pour l'achat des titres	-	-536 974	-	-	-1 666	-283 289
Autres créanciers	-30 747	-35 884	-30 089	-27 637	-311 693	-267 458
	-107 917	-1 383 258	-56 785	-43 947	-794 571	-1 137 683

	<b>New Capital All Weather Fund en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital All Weather Fund en EUR 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Asia Future Leaders Fund en USD 30 juin 2019</b>	<b>New Capital Europe Future Leaders Fund en EUR 31 décembre 2019</b>	<b>New Capital Global Convertible Bond Fund en USD 31 décembre 2019</b>
Rachats à payer	-485 292	-293 523	-295 879	-	-	-12 077
Montants à payer aux courtiers pour l'achat des titres	-86	-	-1 537 061	-	-	-
Autres créanciers	-173 907	-146 767	-152 595	-20 473	-9 323	-8 834
	-659 285	-440 290	-1 985 535	-20 473	-9 323	-20 911

\* Montants arrivant à échéance sous un an.

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 16. Participations dans les autres Compartiments de New Capital

Il peut également, lorsque cela s'avère opportun pour l'objectif et les politiques d'investissement d'un compartiment, investir dans d'autres compartiments de la Société. La juste valeur est établie en fonction de la valeur liquidative de l'investissement croisé. Conformément aux Réglementations sur les OPCVM, la Société a mis en place les politiques et procédures indiquées afin de détecter et de communiquer les investissements croisés entre les compartiments. Ci-dessous figurent les mouvements de chaque investissement croisé au cours de la période :

Pour satisfaire à ses objectifs de croissance à long terme, New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund a investi dans les participations ci-dessous qui représentent des Compartiments de la Société.

#### Au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019

New Capital Asia Pacific Equity USD X Acc

New Capital US Small Cap Growth USD X ACC

New Capital Global Convertible Bond USD X Acc

Les actions émises et rachetées, les plus-values et les pertes réalisées y afférentes, au cours de la période, sont les suivantes :

	Total US\$	New Capital Asia Pacific Equity USD X Acc US\$	New Capital US Small Cap Growth USD X Acc US\$	New Capital Global Convertible Bond USD X Acc US\$
Frais d'ouverture	5 196 396	2 226 396	2 970 000	-
Produits des actions émises	2 000 000	-	-	2 000 000
Coût	7 196 396	2 226 396	2 970 000	2 000 000
Juste valeur	8 115 602	2 458 609	3 624 193	2 032 800
Variation nette des plus-values latentes sur les actifs et les passifs financiers par le biais du compte de résultat	919 206	232 213	654 193	32 800

#### Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019

New Capital Asia Pacific Equity USD X Acc

New Capital Asia Value Credit USD X Acc

New Capital US Small Cap Growth USD X Acc

Les actions émises et rachetées, les plus-values et les pertes réalisées y afférentes au cours de l'année sont les suivantes :

	Total US\$	New Capital Asia Pacific Equity USD X Acc US\$	New Capital Asia Value Credit USD X Acc US\$	New Capital US Small Cap Growth USD X Acc US\$
Frais d'ouverture	5 332 075	2 226 396	1 235 679	1 870 000
Produits des actions émises	1 100 000	-	-	1 100 000
Produit des actions rachetées	-1 208 318	-	-1 208 318	-
Pertes nettes réalisées sur les actifs et passifs financiers par le biais du compte de résultat	-27 361	-	-27 361	-
Coût	5 196 396	2 226 396	-	2 970 000
Juste valeur	5 889 742	2 322 799	-	3 566 943
Variation nette des plus-values latentes sur les actifs et les passifs financiers par le biais du compte de résultat	693 346	96 403	-	596 943

\* Comprend les plus-values (pertes) de la période précédente

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 17. Capital social

Le capital social de la Société est constitué de la façon suivante :

### Capital social autorisé

Le capital social autorisé de la Société est représenté par 39 000 actions d'administrateur d'une valeur de 1 euro chacune et de 500 000 000 000 d'actions participatives sans valeur nominale.

### Actions d'administrateur

Le montant des actions d'administrateur s'élève à 2 euros, soit deux actions d'administrateur d'une valeur de 1 euro chacune, entièrement libérées. Les actions d'administrateur ne font pas partie de la valeur liquidative de la Société et sont donc uniquement présentées dans les états financiers par le biais de cette note. De l'avis des administrateurs, la présentation traduit la nature des activités de la Société en tant que société d'investissement.

### Actions participatives remboursables

Les actions participatives remboursables peuvent être émises à l'appréciation du Gestionnaire. Le prix d'émission doit être intégralement versé lors de l'acceptation. Des renseignements sont indiqués sur les actions émises en note 20.

## 18. Distribution de dividendes

Pour la catégorie USD O INC M du compartiment New Capital Wealthy Nations Bond Fund, les distributions sont effectuées tous les mois, le dernier jour de ladite période. La distribution a lieu, au plus tard, à la fin du mois de distribution correspondant.

Pour la catégorie GBP Ord Inc du compartiment New Capital Global Value Credit Fund, les catégories USD Ord Inc, GBP Inst Inc, GBP Ord Inc, GBP S Inc et USD Inst Inc du compartiment New Capital Wealthy Nations Bond Fund et la catégorie USD Ord Inc du compartiment New Capital Asia Pacific Equity Income Fund, les distributions sont effectuées tous les trimestres, à savoir le 31 décembre, le 30 mars, le 30 juin et le 30 septembre. La distribution a lieu à la fin des mois de février, de mai, d'octobre et de novembre au plus tard en ce qui concerne, respectivement, les dates ex-dividende du 31 décembre, du 31 mars, du 30 juin et du 30 septembre.

Sauf observation contraire dans le paragraphe visé ci-dessus, pour toutes les catégories dont le nom comporte la dénotation « Inc », ainsi que pour la catégorie CHF Inst Inc du compartiment New Capital Swiss Select Equity Fund et la catégorie JPY Inst Inc du compartiment New Capital Japan Equity Fund, les distributions sont effectuées deux fois par an, à savoir le 31 décembre et le 30 juin. La distribution a lieu à la fin du mois de février au plus tard en ce qui concerne la date ex-dividende du 31 décembre et à la fin du mois d'octobre au plus tard en ce qui concerne la date ex-dividende du 30 juin.

Pour toutes les catégories dont le nom comporte la dénotation « Acc », la plus-value ou le revenu net du compartiment afférent à chacune de ces catégories sera accumulé sur la Valeur liquidative de la catégorie applicable.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la distribution relative aux compartiments comprend :

### New Capital Euro Value Credit Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Euro Value Credit Fund EUR O Inc	3 852	2 701
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-110	-470
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	-	-
Distribution nette pour la période	3 742	2 231

### New Capital Euro Value Credit Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Euro Value Credit Fund GBP Inc	1 931	-
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-541	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	-	-
Distribution nette pour la période	1 390	-

### New Capital Global Value Credit Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Global Value Credit Fund GBP Inc	720 574	710 277
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-18 753	-110 655
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	19 805	35 734
Distribution nette pour la période	721 626	635 356

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Global Value Credit Fund EUR O Inc	12 405	7 714
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-1 101	-1 808
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	-	532
Distribution nette pour la période	11 304	6 438

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 18. Distribution de dividendes (suite)

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Global Value Credit Fund USD O Inc	98 841	48 369	New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP O Inc	233 724	339 752
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-37 307	-16 199	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-11 715	-6 905
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	15 378	-	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	10 091	16 838
Distribution nette pour la période	76 912	32 170	Distribution nette pour la période	232 100	349 685
<b>New Capital Wealthy Nations Bond Fund</b>					
	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD I Inc	3 185 407	3 793 216	New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF I Inc	376 494	932 113
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-105 609	-109 529	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-50 036	-31 080
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	58 232	131 075	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	105 248	245 903
Distribution nette pour la période	3 138 030	3 814 762	Distribution nette pour la période	431 706	1 146 936
	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR I Inc	268 026	406 839	New Capital Wealthy Nations Bond Fund CNH O Inc	26 768	59 456
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-5 812	-5 657	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-87	-384
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	23 095	101 517	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	4 507	3 876
Distribution nette pour la période	285 309	502 699	Distribution nette pour la période	31 188	62 948
	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP I Inc	955 229	1 462 736	New Capital Wealthy Nations Bond Fund SGD O Inc	63 207	65 316
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-23 223	-8 647	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-4 092	-66
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	68 047	38 742	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	3 905	1 765
Distribution nette pour la période	1 000 053	1 492 831	Distribution nette pour la période	63 020	67 015

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 18. Distribution de dividendes (suite)

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Wealthy Nations Bond Fund SGD I Inc	53 335	66 207	New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR O Inc	402 556	201 001
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-68	-265	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-38 857	-2 942
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	2 057	2 630	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	10 691	9 604
Distribution nette pour la période	55 324	68 572	Distribution nette pour la période	374 390	207 663
	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CNH I Inc	45 352	85 122	New Capital Wealthy Nations Bond Fund NOK I Inc	7 314	14 066
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-98	-134	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	959	15 518	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	264	969
Distribution nette pour la période	46 213	100 506	Distribution nette pour la période	7 578	15 035
	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD/INR Hedge Ord Inc	-	-121	New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF O Inc	143 726	129 496
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-	-	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-16 165	-2 399
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	-	121	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	3 778	5 949
Distribution nette pour la période	-	-	Distribution nette pour la période	131 339	133 046
	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Inc	1 340 237	940 680	New Capital Wealthy Nations Bond Fund HKD O Inc	23 052	276
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-150 992	-26 113	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-1	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	29 259	13 642	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	-	-
Distribution nette pour la période	1 218 504	928 209	Distribution nette pour la période	23 051	276

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 18. Distribution de dividendes (suite)

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP S Inc	1 623 407	2 389 034	New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Inc M	33 827	–
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-10 609	-52 746	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-5 624	–
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	86 952	66 224	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	–	–
Distribution nette pour la période	1 699 750	2 402 512	Distribution nette pour la période	28 203	–
	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD S Inc	919 041	737 321	New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD N Inc	134	–
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-113 747	-56 979	Déduire : produit perçu sur les actions émises	–	–
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	40 382	7 928	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	–	–
Distribution nette pour la période	845 676	688 270	Distribution nette pour la période	134	–
	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD	<b>New Capital Asia Pacific Equity Income Fund</b>		
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR S Inc	82 146	1 459 987		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-2 282	-49 267	New Capital Asia Pacific Equity Income Fund USD O Inc	107 924	64 021
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	5 388	41 692	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-22	-1 622
Distribution nette pour la période	85 252	1 452 412	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	1 620	116 437
	31 décembre 2019 en CHF	31 décembre 2018 en CHF	Distribution nette pour la période	109 522	178 836
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF S Inc	28 644	–		31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
Déduire : produit perçu sur les actions émises	–	–	New Capital Asia Pacific Equity Income Fund EUR O Inc	50 390	71 495
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	–	–	Déduire : produit perçu sur les actions émises	-30	-815
Distribution nette pour la période	28 644	–	Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	1 553	12 500
			Distribution nette pour la période	51 913	83 180

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 18. Distribution de dividendes (suite)

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Asia Pacific Equity Income Fund GBP Inc	14 697	1 741 085
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-1 212	-233
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	1 883	-1 719 029
Distribution nette pour la période	15 368	21 823

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Asia Pacific Equity Income Fund CNH O Inc	9 652	11 176
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-27	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	5 788	21 916
Distribution nette pour la période	15 413	33 092

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Asia Pacific Equity Income Fund USD I Inc	76 814	120 514
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-3 870	-32 697
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	6 804	26 421
Distribution nette pour la période	79 748	114 238

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Asia Pacific Equity Income Fund SGD O Inc	16 456	21 221
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-26	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	974	1 910
Distribution nette pour la période	17 404	23 131

## New Capital China Equity Fund

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
New Capital China Equity Fund GBP Inc	-123	2 296
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-	-224
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	124	669
Distribution nette pour la période	1	2 741

## New Capital Dynamic European Equity Fund

	31 décembre 2019 en EUR	31 décembre 2018 en EUR
New Capital Dynamic European Equity Fund USD O Inc	46 263	1 281 602
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-704	-1 217 338
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	2 178	3 784
Distribution nette pour la période	47 737	68 048

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
New Capital Dynamic European Equity Fund EUR O Inc	87 636	96 919
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-7 309	-6 442
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	5 660	9 650
Distribution nette pour la période	85 987	100 127

	31 décembre 2019 en EUR	31 décembre 2018 en EUR
New Capital Dynamic European Equity Fund GBP Inc	4 548	64 657
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-740	-82
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	65	-59 014
Distribution nette pour la période	3 873	5 561



# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 18. Distribution de dividendes (suite)

### New Capital Global Alpha Fund

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
New Capital Global Alpha Fund Fund USD O Inc	1 613	654
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-73	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	-	-
Distribution nette pour la période	1 540	654

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
New Capital Global Alpha Fund Fund USD X Inc	46 198	30 675
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-2 686	-3 078
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	489	725
Distribution nette pour la période	44 001	28 322

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
New Capital Global Alpha Fund Fund EUR X Inc	-16 167	21 184
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-791	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	22 729	50
Distribution nette pour la période	5 771	21 234

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
New Capital Global Alpha Fund Fund GBP X Inc	225 778	245 345
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-3	-120 203
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	13 158	21 841
Distribution nette pour la période	238 933	146 983

### New Capital Swiss Select Equity Fund

	31 décembre 2019 en CHF	31 décembre 2018 en CHF
New Capital Swiss Select Equity CHF I Inc	9 778	-
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-10	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	10	-
Distribution nette pour la période	9 778	-

### New Capital Global Balanced Fund

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
New Capital Global Balanced Fund GBP X Inc	235 592	-
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-73 619	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	1 630	-
Distribution nette pour la période	163 603	-

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
New Capital Global Balanced Fund GBP Inc	5 182	-
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-2 049	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	-	-
Distribution nette pour la période	3 133	-

	31 décembre 2019 en GBP	31 décembre 2018 en GBP
New Capital Global Balanced Fund EUR X Inc	6 228	-
Déduire : produit perçu sur les actions émises	-1 122	-
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	-	-
Distribution nette pour la période	5 106	-

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

---

### 18. Distribution de dividendes (suite)

#### New Capital Strategic Portfolio Fund

	31 décembre 2019 en USD	31 décembre 2018 en USD
New Capital Strategic Portfolio Fund GBP Inc	199	–
Déduire : produit perçu sur les actions émises	–	–
Ajouter : revenus versés sur les actions rachetées	235	–
Distribution nette pour la période	434	–

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 18. Distribution de dividendes (suite)

### Distribution par action pour chaque trimestre au titre des périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Classes d'actions	31 décembre 2019	31 décembre 2018	30 septembre 2019	30 septembre 2018
New Capital Euro Value Credit Fund EUR O Inc	0,6930	0,6663	–	–
New Capital Euro Value Credit Fund GBP Inc	0,1247	–	–	–
New Capital Global Value Credit Fund GBP Inc	1,0176	1,0922	1,1013	1,0690
New Capital Global Value Credit Fund EUR O Inc	1,8705	1,7861	–	–
New Capital Global Value Credit Fund USD O Inc	2,0051	1,9661	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD I Inc	1,1584	1,3210	1,2320	1,2596
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR I Inc	2,0899	2,3730	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP I Inc	1,0723	1,2754	1,1619	1,2221
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP O Inc	1,0720	1,2853	1,1669	1,2214
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF I Inc	1,9907	2,2542	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund SGD I Inc	2,1457	2,3508	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund NOK I Inc	2,2959	2,5938	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CNH I Inc	16,7017	–	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD CNY Hedge Inst Inc	–	2,6428	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Inc	1,1400	1,2954	1,1995	1,2172
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Inc M	0,3307	–	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD N Inc	0,1910	–	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CNH O Inc	17,0037	–	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund SGD O Inc	3,2241	3,5437	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR O Inc	2,0641	2,3404	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF O Inc	1,9714	2,2365	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF S Inc	1,1434	–	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund HKD O Inc	1,9444	2,1191	–	–

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 18. Distribution de dividendes (suite)

### Distribution par action pour la période clôturée au 31 décembre 2019 (suite)

Classes d'actions	31 décembre 2019	31 décembre 2018	30 septembre 2019	30 septembre 2018
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD CNY Hedge Ord Inc	–	2,6824	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD INR Hedge Ord Inc	–	–	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP S Inc	0,9585	1,1422	1,0418	1,0865
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD S Inc	2,1398	2,2898	–	–
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR S Inc	1,9530	2,2004	–	–
New Capital Asia Pacific Equity Fund USD O Inc	0,8400	0,6637	1,0887	1,7016
New Capital Asia Pacific Equity Fund EUR O Inc	1,6763	2,1591	–	–
New Capital Asia Pacific Equity Fund GBP O Inc	1,7314	2,3258	–	–
New Capital Asia Pacific Equity Fund SGD O Inc	2,0458	2,5508	–	–
New Capital Asia Pacific Equity Fund USD CNY Hedge Ord Inc	–	2,5512	–	–
New Capital Asia Pacific Equity Fund USD I Inc	2,2123	2,6585	–	–
New Capital Asia Pacific Equity Fund CNH O Inc	12,4105	–	–	–
New Capital China Equity Fund GBP Inc	0,8023	0,9796	–	–
New Capital Dynamic European Equity Fund EUR O Inc	1,0206	1,2764	–	–
New Capital Dynamic European Equity Fund GBP Inc	1,0737	1,4031	–	–
New Capital Dynamic European Equity Fund USD O Inc	1,1145	1,3408	–	–
New Capital Swiss Select Equity Fund CHF I Inc	0,2156	–	–	–
New Capital Global Alpha Fund USD X Inc	0,6900	0,4226	–	–
New Capital Global Alpha Fund EUR X Inc	0,6403	0,4289	–	–
New Capital Global Alpha Fund GBP X Inc	0,6266	0,3462	–	–
New Capital Global Alpha Fund USD O Inc	0,6981	0,4494	–	–
New Capital Global Balanced Fund GBP X Inc	0,8358	–	–	–
New Capital Global Balanced Fund GBP Inc	0,8495	–	–	–
New Capital Global Balanced Fund EUR X Inc	0,3451	–	–	–
New Capital Strategic Portfolio Fund GBP Inc	0,4380	–	–	–

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 19. Valeur comptable par action et total de l'actif net

La valeur comptable d'une action d'une catégorie est déterminée en divisant la valeur liquidative de la catégorie par le nombre d'actions en circulation ou censées l'être dans cette catégorie, puis en arrondissant le résultat total à deux décimales.

Aux 31 décembre 2019, 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Valeur comptable par action des Compartiments comprend :

### New Capital Euro Value Credit Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF100,85	CHF100,36	CHF96,08
CHF O Acc	CHF102,17	CHF101,81	CHF97,62
EUR I Acc	€103,24	€102,42	€97,77
EUR O Acc	€103,34	€102,68	€98,16
EUR O Inc	€100,57xd	€100,61xd	€96,72xd
EUR X Acc	€105,30	€104,20	–
GBP Inc	£100,12xd	–	–
USD I Acc	US\$108,94	US\$106,62	US\$100,37

### New Capital Global Value Credit Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CAD O Acc	CAD137,62	CAD133,45	CAD126,85
CHF I Acc	CHF103,78	CHF101,85	CHF97,85
CHF O Acc	CHF126,41	CHF124,31	CHF119,66
CNH O Acc	CNH1 113,50	CNH1 072,93	–
EUR I Acc	€114,45	€112,07	€107,47
EUR O Acc	€169,76	€166,55	€160,04
EUR O Inc	€94,73xd	€94,79xd	€92,80xd
EUR X Acc	€108,18	€105,59	€100,96
GBP Acc	£204,96	£199,39	£190,07
GBP Inc	£108,69xd	£107,81xd	£104,75xd
GBP X Acc	£111,23	£107,87	£102,52
USD I Acc	US\$151,00	US\$145,65	US\$137,42
USD N Acc	100,51	–	–
USD O Acc	US\$201,01	US\$194,28	US\$183,67
USD O Inc	US\$101,10xd	US\$99,67xd	US\$95,97xd
USD X Acc	US\$118,41	US\$113,86	US\$107,12
USD/CNH Hedge Ord Acc	–	–	US\$147,81

xd désigne le prix ex-dividende.

## New Capital Wealthy Nations Bond Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Inc	CHF101,89xd	CHF100,21xd	CHF95,57xd
CHF O Inc	CHF100,82xd	CHF99,29xd	CHF94,81xd
CHF S Inc	CHF98,64xd	–	–
CNH I Inc	CNH855,03xd	CNH823,55xd	–
CNH O Inc	CNH867,52xd	CNH836,6xd	–
EUR D Acc	€100,18	–	–
EUR I Acc	€125,82	€121,11	€112,93
EUR I Inc	€106,16xd	€104,18xd	€99,19xd
EUR O Acc	€124,09	€119,52	€111,58
EUR O Inc	€104,81xd	€102,97xd	€98,16xd
EUR S Acc	€113,17	€108,70	€101,15
EUR S Inc	€99,28xd	€97,26xd	€92,41xd
EUR X Acc	–	€106,35	–
GBP I Inc	£114,96xd	£112,04xd	£106,10xd
GBP O Inc	£114,86xd	£112,09xd	£106,31xd
GBP S Acc	£116,76	£111,43	£103,12
GBP S Inc	£102,83xd	£100,07xd	£94,63xd
HKD O Inc	HKD98,80xd	HKD95,71xd	HKD90,38xd
NOK I Inc	NOK118,44xd	NOK114,99xd	108,57xd
SGD I Inc	SGD110,42xd	SGD107,03xd	SGD100,70xd
SGD O Inc	SGD165,89xd	SGD161,01xd	SGD151,69xd
USD A Acc	US\$101,12	–	–
USD I Acc	US\$144,24	US\$136,73	US\$125,44
USD I Inc	US\$122,35xd	US\$118,27xd	US\$110,83xd
USD N Acc	US\$100,20	–	–
USD N Inc	US\$100,27xd	–	–
USD O Acc	US\$139,78	US\$132,67	US\$121,86
USD O Inc	US\$118,57xd	US\$114,78xd	US\$107,69xd
USD O Inc M	US\$100,48xd	–	–
USD/CNH Hedge Inst Inc	–	–	US\$112,43xd
USD/CNH Hedge Ord Inc	–	–	US\$114,40xd
USD S Acc	US\$122,93	US\$116,35	US\$106,58
USD S Inc	US\$108,37xd	US\$104,6xd	US\$97,85xd
USD X	US\$115,44	–	US\$104,13

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 19. Valeur liquidative par action et total des actifs nets (suite)

### New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CNH O Inc	CNH768,34xd	CNH745,21xd	–
EUR I Acc	€113,83	€109,94	€98,41
EUR O Inc	€90,40xd	€89,2xd	€81,94xd
GBP Acc	£120,42	£115,68	£103,05
GBP Inc	£98,40xd	£96,25xd	£87,78xd
SGD O Inc	SGD111,93xd	SGD109,28xd	SGD99,21xd
USD I Acc	US\$136,47	US\$129,90	US\$114,34
USD I Inc	US\$119,34xd	US\$115,71xd	US\$104,23xd
USD O Acc	US\$123,41	US\$117,84	US\$104,03
USD O Inc	US\$105,09xd	US\$102,27xd	US\$92,40xd
USD X Acc	US\$110,11	US\$104,34	US\$91,43
USD/CNH Hedge Ord Inc	–	–	US\$98,50xd

### New Capital China Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CNH O Acc	CNH1 164,26	CNH1 081,12	–
EUR O Acc	€147,47	€139,02	€123,37
GBP Inc	£128,62xd	£120,84xd	£107,91xd
GBP Acc	£163,71	£152,94	£134,44
HKD O Acc	HKD157,16	HKD146,21	HKD128,32
SGD O Acc	SGD155,67	SGD145,25	SGD127,38
USD I Acc	US\$176,78	US\$163,52	US\$142,05
USD O Acc	US\$166,16	US\$154,37	US\$134,64
USD/CNH Hedge Ord Acc	–	–	US\$137,73

### New Capital Dynamic European Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR I Acc	€130,90	€121,28	€106,60
EUR O Inc	€194,24xd	€181,57xd	€163,49xd
EUR X Acc	€117,63	€108,54	–
GBP Acc	£131,31	£121,20	£106,01
GBP Inc	£213,25xd	£197,84xd	£176,89xd
USD I Acc	US\$139,74	US\$127,85	US\$110,83
USD O Acc	US\$173,91	US\$159,68	US\$138,90
USD O Inc	US\$209,33xd	US\$193,2xd	US\$171,58xd

### New Capital Dynamic UK Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
GBP Acc	£124,75	£115,63	£102,69
GBP X Acc	£125,58	£116,38	£103,36
USD I Acc	US\$120,28	US\$110,71	US\$97,56

### New Capital Global Equity Conviction Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR I Acc	€107,71	€103,10	€86,23
EUR O Acc	€130,93	€125,74	€105,46
GBP Acc	£137,81	£131,24	£108,98
GBP X Acc	£110,23	£104,62	£86,72
USD I Acc	US\$145,89	US\$137,62	US\$113,18
USD O Acc	US\$142,20	US\$134,51	US\$110,92
USD X Acc	US\$149,14	US\$140,18	US\$114,89

### New Capital Japan Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF88,23	CHF76,99	CHF67,97
CHF O Acc	CHF103,09	CHF90,27	CHF83,80
EUR I Acc	€140,72	€122,54	€113,23
EUR O Acc	€103,43	€90,38	€83,79
JPY I Acc	¥1 330,21	¥1 156,34	¥1 065,79
JPY O Acc	¥5 711,48	¥4 982,40	¥4 607,50
JPY X Acc	¥11 680,43	¥10 117,67	–
USD I Acc	US\$101,95	US\$87,63	US\$79,78
USD O Acc	US\$113,60	US\$97,97	US\$89,50

### New Capital Swiss Select Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF161,48	CHF153,59	CHF131,48
CHF I Inc	CHF109,12xd	CHF103,99xd	–
CHF O Acc	CHF155,50	CHF148,40	CHF127,44
EUR O Acc	€102,30	€97,59	€83,82
GBP Unhedged Acc	£113,25	£111,46	£94,31
USD O Acc	US\$118,24	US\$111,26	US\$94,07

### New Capital US Future Leaders Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR O Acc	€93,78	€103,76	–
GBP Acc	£93,98	£102,96	£80,33
GBP Unhedged Acc	£98,35	£110,99	£85,39
USD I Acc	US\$100,95	US\$109,60	US\$84,51
USD O Acc	US\$99,91	US\$108,88	US\$84,27
USD X Acc	US\$98,64	US\$106,67	US\$81,96
USD D Acc	US\$102,93	–	–
USD SD Acc	US\$101,17	US\$109,75	US\$84,56

xd désigne le prix ex-dividende.

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 19. Valeur liquidative par action et total des actifs nets (suite)

### New Capital US Growth Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF O Acc	CHF278,57	CHF259,06	CHF219,42
EUR I Acc	€113,03	€104,47	€87,99
EUR O Acc	€275,97	€256,16	€216,64
GBP Acc	£308,27	£283,23	£237,05
HKD O Acc	HKD154,28	HKD141,30	HKD118,17
USD I Acc	US\$304,16	US\$277,09	US\$229,37
USD O Acc	US\$318,89	US\$291,77	US\$242,53
USD X Acc	US\$125,95	US\$114,36	US\$94,37
USD N Acc	US\$110,89	–	–

### New Capital US Small Cap Growth Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
GBP Unhedged Acc	£128,32	£132,01	£108,67
USD I Acc	US\$145,60	US\$143,91	US\$118,61
USD O Acc	US\$139,81	US\$138,65	US\$114,64
USD X Acc	US\$149,40	US\$147,04	US\$120,68

### New Capital Global Alpha Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF X Acc	CHF105,33	CHF102,15	–
EUR X Acc	€105,88	€102,42	€96,51
EUR X Inc	€101,93xd	€99,25xd	€94,16xd
GBP Acc	£109,67	£105,73	£99,36
GBP X Acc	£114,12	£109,59	£102,61
GBP X Inc	£104,08xd	£100,55xd	£94,81xd
USD I Acc	US\$108,32	US\$103,71	US\$96,63
USD O Inc	US\$110,28xd	US\$106,53xd	US\$100,22xd
USD X Acc	US\$116,32	US\$110,91	US\$102,98
USD X Inc	US\$109,35xd	US\$104,95xd	US\$98,10xd

### New Capital Global Balanced Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR X Acc	€111,66	€109,21	–
GBP Acc	£114,95	£112,00	£101,01*
GBP Inc	£113,12xd	£111,04xd	£101,01*
GBP X Acc	£116,10	£112,54	£101,01*
GBP X Inc	£111,58xd	£108,98xd	–
USD X Acc	US\$114,79	US\$110,7	–
EUR X Inc	€100,69xd	–	–

xd désigne le prix ex-dividende.

### New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
AUD X Acc	AUD136,31	AUD126,5	AUD111,17
CHF O Acc	CHF112,27	CHF106,00	CHF95,07
EUR I Acc	€105,62	€99,27	€88,70
EUR O Acc	€115,73	€109,04	€97,67
EUR X Acc	€107,03	€100,78	€89,61
GBP Inc	£122,98xd	£115,39	£101,53
GBP Acc	£122,50	£114,53	£101,79
GBP X Acc	£131,19	£122,00	£107,84
SGD O Acc	SGD125,15	SGD116,65	SGD103,24
USD I Acc	US\$134,46	US\$124,55	US\$109,44
USD O Acc	US\$128,29	US\$119,15	US\$104,95
USD X Acc	US\$141,29	US\$130,22	US\$113,86
USD A Acc	US\$100,92	–	–
USD N Acc	US\$102,39	–	–

### New Capital All Weather Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I	CHF96,12	CHF95,65	CHF94,80
EUR I	€98,00	€97,24	€96,09
EUR X	€99,89	€98,82	€97,36
GBP I	£100,39	£99,04	£97,38
USD I	US\$105,65	US\$103,42	US\$100,76

### New Capital Asia Future Leaders Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF106,60	–	–
CHF O Acc	CHF108,60	–	–
EUR I Acc	€106,68	–	–
EUR O Acc	€108,81	–	–
GBP Acc	£116,25	£107,07	–
USD I Acc	US\$130,85	US\$119,59	US\$100,55
USD O Acc	US\$129,91	US\$119,15	US\$100,53
USD SD Acc	US\$131,08	US\$119,70	US\$100,56
USD X Acc	US\$131,95	US\$120,10	US\$100,58

### New Capital Europe Future Leaders Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR I Acc	€107,46	–	–
EUR O Acc	€107,22	–	–
EUR SD Acc	€107,51	–	–
USD Unhedged O Acc	US\$101,18	–	–

### New Capital Global Convertible Bond Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF101,42	–	–
EUR I Acc	€101,54	–	–
USD I Acc	US\$101,74	–	–
USD O Acc	US\$100,57	–	–
USD X Acc	US\$101,75	–	–

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 19. Valeur liquidative par action et total des actifs nets (suite)

Aux 31 décembre 2019, 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Valeur comptable des Compartiments comprend :

### New Capital Euro Value Credit Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF27 346 852	CHF14 355 038	CHF13 666 471
CHF O Acc	CHF2 939 096	CHF3 080 016	CHF2 890 187
EUR I Acc	€151 833 149	€92 830 681	€88 253 664
EUR O Acc	€10 897 023	€10 940 690	€11 931 598
EUR O Inc	€542 943	€505 662	€323 926
EUR X Acc	€4 599 684	€4 551 486	–
USD I Acc	US\$8 244 446	US\$10 362 666	US\$14 405 222
GBP Inc	£945 546	–	–

### New Capital Global Value Credit Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CAD O Acc	CAD5 112 110	CAD5 649 759	CAD5 028 877
CHF I Acc	CHF7 988 371	CHF15 964 527	CHF13 123 454
CHF O Acc	CHF3 491 298	CHF3 551 166	CHF7 263 373
CNH O Acc	CNH2 855 221	CNH3 053 225	–
EUR I Acc	€42 447 753	€66 902 806	€68 501 110
EUR O Acc	€9 408 187	€8 715 096	€12 313 303
EUR O Inc	€510 006	€320 760	€292 613
EUR X Acc	€2 985 917	€2 953 825	€1 287 281
GBP Acc	£8 971 704	£9 962 644	£10 124 470
GBP Inc	£28 673 782	£28 035 141	£26 747 235
GBP X Acc	£2 388 732	£2 176 723	£2 437 923
USD I Acc	US\$238 104 216	US\$253 103 670	US\$233 292 218
USD O Acc	US\$43 187 903	US\$43 517 022	US\$35 404 148
USD O Inc	US\$3 877 971	US\$1 774 480	US\$1 570 300
USD/CNH Hedge Ord Acc	–	–	US\$420 638
USD X	US\$311 151	US\$304 283	US\$1 521 661
USD N Acc	US\$440 105	–	–

### New Capital Wealthy Nations Bond Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Inc	CHF21 396 251	CHF37 982 363	CHF47 913 590
CHF O Inc	CHF6 504 035	CHF5 894 419	CHF5 559 983
CHF S Inc	CHF2 393 102	–	–
CNH I Inc	CNH16 478 436	CNH17 147 331	–
CNH O Inc	CNH11 082 883	CNH14 845 005	–
EUR I Acc	€28 228 399	€81 456 065	€85 728 760
EUR I Inc	€12 911 249	€14 916 808	€18 382 113
EUR O Acc	€26 914 877	€20 674 809	€19 985 078
EUR O Inc	€16 936 260	€13 391 659	€7 619 461
EUR S Acc	€342 381 420	€185 923 543	€85 986 340
EUR S Inc	€3 860 581	€4 397 845	€53 358 791
EUR X Acc	–	€3 610 065	–
EUR D Acc	€47 991	–	–
GBP I Inc	£36 937 374	£46 371 266	£47 663 670
GBP O Inc	£9 129 259	£9 057 169	£11 072 667
GBP S Acc	£8 330 207	£8 131 172	£6 188 536
GBP S Inc	£67 029 673	£76 069 012	£78 511 073
HKD O Inc	HKD9 126 620	HKD8 838 883	HKD92 005
NOK I Inc	NOK3 435 191	NOK3 494 492	NOK5 449 504
SGD I Inc	SGD3 828 376	SGD3 982 924	SGD4 003 781
SGD O Inc	SGD4 360 115	SGD4 177 602	SGD3 909 832
USD A Acc	US\$421 843	–	–
USD I Acc	US\$46 402 801	US\$42 734 346	US\$38 455 725
USD I Inc	US\$156 498 755	US\$155 659 381	US\$157 561 600
USD O Acc	US\$40 450 440	US\$34 409 687	US\$21 411 981
USD O Inc	US\$68 316 470	US\$47 761 945	US\$39 724 409
USD/CNY Hedge Inst Inc	–	–	US\$4 275 963
USD/CNY Hedge Ord Inc	–	–	US\$2 684 599
USD N Acc	US\$1 085 915	–	–
USD N Inc	US\$70 192	–	–
USD O Inc M	US\$5 869 709	–	–
USD S Acc	US\$107 931 720	US\$210 618 430	US\$137 251 308
USD S Inc	US\$42 829 069	US\$29 431 421	US\$29 410 956
USD X	US\$3 011 255	–	US\$558 223



# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 19. Valeur liquidative par action et total des actifs nets (suite)

### New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CNH O Inc	CNH6 646 520	CNH8 276 138	–
EUR I Acc	€1 057 312	€2 444 694	€2 341 438
EUR O Inc	€2 493 995	€2 659 841	€2 761 610
GBP Acc	£327 137	£314 260	£368 810
GBP Inc	£659 316	£716 647	£646 690
SGD O Inc	SGD1 280 350	SGD1 362 592	SGD1 226 142
USD I Acc	US\$23 676 930	US\$50 453 015	US\$63 495 226
USD I Inc	US\$4 301 818	US\$4 389 782	US\$4 478 982
USD O Acc	US\$704 964	US\$637 062	US\$569 329
USD O Inc	US\$6 034 051	US\$5 939 232	US\$5 950 608
USD/CNY Hedge			
Ord Inc	–	–	US\$1 277 720
USD X Acc	US\$2 451 354	US\$2 322 805	US\$2 035 507

### New Capital China Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CNH O Acc	CNH3 442 554	CNH3 196 741	–
EUR O Acc	€2 609 045	€2 571 564	€2 920 155
GBP Inc	£111	£24 799	£237 033
GBP Acc	£897 164	£825 905	£1 059 056
HKD O Acc	HKD12 283 335	HKD12 135 272	HKD12 951 163
SGD O Acc	SGD500 621	SGD467 119	SGD511 055
USD I Acc	US\$34 135 568	US\$55 406 457	US\$57 124 781
USD O Acc	US\$17 479 025	US\$16 923 094	US\$19 895 857
USD/CNH Hedge			
Ord Acc	–	–	US\$407 254

### New Capital Dynamic European Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR I Acc	€120 198 806	€88 537 019	€86 796 051
EUR O Inc	€16 365 462	€14 574 344	€12 825 146
EUR X Acc	€2 664 365	€2 784 306	–
GBP Acc	£4 605	£17 035	£16 792
GBP Inc	£651 880	£443 841	£629 287
USD I Acc	US\$33 963 656	US\$31 224 437	US\$26 172 823
USD O Acc	US\$2 812 636	US\$2 666 012	US\$3 045 100
USD O Inc	US\$10 064 801	US\$10 277 269	US\$9 954 034

### New Capital Dynamic UK Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
GBP Acc	£7 155 098	£5 468 055	£5 069 543
GBP X Acc	£20 552	£19 046	£16 916
USD I Acc	US\$1 839 786	US\$1 693 362	US\$1 526 146

### New Capital Global Equity Conviction Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR I Acc	€4 377 195	€536 568	€595 615
EUR O Acc	€3 235 917	€3 494 407	€3 242 516
GBP Acc	£529 016	£444 401	£329 052
GBP X Acc	£1 012 970	£1 464 189	£1 146 657
USD I Acc	US\$130 648 247	US\$46 769 654	US\$31 397 332
USD O Acc	US\$23 291 128	US\$15 684 995	US\$10 928 552
USD X Acc	US\$16 724 369	US\$7 203 803	US\$2 937 523

### New Capital Japan Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF9 230 805	CHF12 281 190	CHF17 733 859
CHF O Acc	CHF818 708	CHF714 660	CHF710 060
EUR I Acc	€22 639 450	€29 944 975	€29 542 798
EUR O Acc	€2 506 518	€2 478 715	€2 628 676
JPY I Acc	¥2 524 014 799	¥112 578 915	¥363 400 629
JPY O Acc	¥313 947 500	¥366 837 892	¥390 642 703
JPY X Acc	¥256 965 478	¥134 237 713	–
USD I Acc	US\$11 002 537	US\$13 569 319	US\$13 025 087
USD O Acc	US\$2 918 698	US\$3 103 099	US\$3 167 062

### New Capital Swiss Select Equity Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF75 587 215	CHF100 136 088	CHF112 028 877
CHF I Inc	CHF4 949 694	CHF4 717 229	–
CHF O Acc	CHF59 567 993	CHF60 024 638	CHF57 156 324
EUR O Acc	€1 400 436	€3 366 317	€3 274 179
GBP Unhedged Acc	£438 912	£473 817	£465 299
USD O Acc	US\$2 846 975	US\$3 525 149	US\$3 854 617

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 19. Valeur liquidative par action et total des actifs nets (suite)

### New Capital US Future Leaders Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR O Acc	€622 467	€401 598	–
GBP Acc	£692 217	£353 380	£319 694
GBP Unhedged Acc	£383 452	£563 602	£227 622
USD D Acc	US\$34 122	–	–
USD I Acc	US\$62 378 052	US\$26 066 063	US\$15 775 745
USD O Acc	US\$28 871 356	US\$27 428 727	US\$17 459 302
USD X Acc	US\$12 794 353	US\$8 650 397	US\$4 897 630
USD SD Acc	US\$15 010 719	US\$22 737 393	US\$12 713 799

### New Capital US Growth Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF O Acc	CHF1 852 454	CHF2 875 593	CHF2 686 067
EUR I Acc	€7 969 599	€7 665 256	€5 743 276
EUR O Acc	€2 369 738	€1 998 888	€2 003 777
GBP Acc	£4 054 274	£4 587 817	£4 286 304
HKD O Acc	HKD291 914	HKD267 359	HKD223 597
USD I Acc	US\$157 404 269	US\$208 710 765	US\$191 880 611
USD O Acc	US\$42 780 082	US\$43 487 365	US\$41 265 383
USD X Acc	US\$1 362 417	US\$1 245 051	US\$1 031 672
USD N Acc	US\$335	–	–

### New Capital US Small Cap Growth Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
GBP Unhedged Acc	£455 571	£663 496	£739 434
USD I Acc	US\$65 328 058	US\$95 445 446	US\$89 790 285
USD O Acc	US\$20 284 244	US\$22 207 789	US\$21 790 734
USD X Acc	US\$4 998 773	US\$4 919 614	US\$3 713 964

### New Capital Global Alpha Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF X Acc	CHF715 334	CHF605 743	–
EUR X Acc	€1 966 424	€2 864 506	€2 906 320
EUR X Inc	€1 084 159	€5 439 178	€5 193 536
GBP Acc	£1 469 909	£1 417 017	£1 561 019
GBP X Acc	£42 395 701	£39 964 930	£35 162 814
GBP X Inc	£39 684 789	£41 339 999	£40 249 702
USD I Acc	US\$1 624 752	US\$1 555 511	US\$1 449 471
USD O Inc	US\$322 370	US\$197 471	US\$185 765
USD X Acc	US\$1 420 166	US\$1 782 452	US\$2 453 366
USD X Inc	US\$9 238 068	US\$8 156 062	US\$8 373 406

### New Capital Global Balanced Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR X Acc	€3 591 932	€2 465 795	–
EUR X Inc	€1 758 351	–	–
GBP Acc	£100 906	£16 800	£15 156*
GBP Inc	£417 177	£11 104	£10 101*
GBP X Acc	£60 716 763	£55 379 306	£10 101*
GBP X Inc	£21 842 456	£7 753 021	–
USD X Acc	US\$19 704 864	US\$13 476 349	–

### New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
AUD X Acc	AUD3 495 158	AUD3 567 090	AUD3 177 242
CHF O Acc	CHF22 498 433	CHF19 605 791	CHF19 535 300
EUR I Acc	€5 155 279	€5 141 635	€5 797 196
EUR O Acc	€42 332 006	€38 098 814	€36 238 551
EUR X Acc	€16 053	€507 837	€451 530
GBP Acc	£1 481 164	£1 155 075	£1 108 768
GBP Inc	£92 005	£290 557	£209 613
GBP X Acc	£28 192 724	£30 045 570	£27 254 231
SGD O Acc	SGD1 110 836	SGD1 035 401	SGD916 418
USD A Acc	US\$118 380	–	–
USD I Acc	US\$36 260 011	US\$34 272 946	US\$30 113 703
USD O Acc	US\$32 983 709	US\$28 894 212	US\$27 079 543
USD N Acc	US\$1 130 426	–	–
USD X Acc	US\$16 772 783	US\$13 731 126	US\$15 402 539

### New Capital All Weather Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I	CHF21 476 948	CHF22 329 677	CHF14 096 370
EUR I	€91 306 313	€86 374 125	€52 678 567
EUR X	€827 474	€818 565	€806 508
GBP I	£2 314 799	£2 728 379	£2 024 838
USD I	US\$51 663 805	US\$52 201 278	US\$46 244 607

### New Capital Asia Future Leaders Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF1 914 854	–	–
CHF O Acc	CHF2 298 846	–	–
EUR I Acc	€12 408 610	–	–
EUR O Acc	€3 343 357	–	–
GBP Acc	£399 096	£73 345	–
USD I Acc	US\$61 354 978	US\$1 238 069	US\$10 055
USD O Acc	US\$27 622 593	US\$2 323 986	US\$10 053
USD SD Acc	US\$8 708 492	US\$3 207 641	US\$2 468 791
USD X Acc	US\$2 639 251	US\$1 350 270	US\$5 029

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 19. Valeur liquidative par action et total des actifs nets (suite)

### New Capital Europe Future Leaders Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
EUR I Acc	€1 090 497	-	-
EUR O Acc	€368 680	-	-
EUR SD Acc	€2 420 763	-	-
USD Unhedged O Acc	US\$40 474	-	-

### New Capital Global Convertible Bond Fund

	31 décembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018
CHF I Acc	CHF2 525 070	-	-
EUR I Acc	€7 523 531	-	-
USD I Acc	US\$22 152 370	-	-
USD O Acc	US\$510 731	-	-
USD X Acc	US\$2 035 040	-	-

## 20. Actions participatives remboursables en circulation

Lorsqu'une classe d'action n'est pas clairement identifiée comme ne bénéficiant pas d'une couverture, celle-ci doit être considérée comme en étant dépourvue. Toute catégorie d'action désignée comme étant couverte sert à des fins de couverture.

### New Capital Euro Value Credit Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CHF I Acc		
au début de la période	143 046,64	131 847,25
émises	148 999,36	52 581,31
rachetées	-20 859,02	-41 381,92
à la fin de la période	271 186,98	143 046,64
CHF O Acc		
au début de la période	30 252,73	30 090,03
émises	645,03	2 037,07
rachetées	-2 130,09	-1 874,37
à la fin de la période	28 767,67	30 252,73
EUR I Acc		
au début de la période	906 391,61	619 867,43
émises	660 356,23	448 958,13
rachetées	-96 059,33	-162 433,95
à la fin de la période	1 470 688,51	906 391,61
EUR O Acc		
au début de la période	106 561,67	139 654,30
émises	8 549,68	9 295,57
rachetées	-9 657,97	-42 388,20
à la fin de la période	105 453,38	106 561,67

EUR O Inc		
au début de la période	5 025,89	330,00
émises	372,75	4 695,89
rachetées	-	-
à la fin de la période	5 398,64	5 025,89

EUR X Acc		
au début de la période	43 680,32	-
émises	-	43 680,32
rachetées	-	-
à la fin de la période	43 680,32	43 680,32

GBP Inc		
au début de la période	-	-
émises	9 444,28	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	9 444,28	-

USD I Acc		
au début de la période	97 193,67	162 508,60
émises	-	-
rachetées	-21 510,51	-65 314,93
à la fin de la période	75 683,16	97 193,67

### New Capital Global Value Credit Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CAD O Acc		
au début de la période	42 334,85	41 783,49
émises	730,41	2 847,73
rachetées	-5 918,36	-2 296,37
à la fin de la période	37 146,90	42 334,85
CHF I Acc		
au début de la période	156 752,89	62 341,73
émises	2 367,13	120 598,92
rachetées	-82 145,03	-26 187,76
à la fin de la période	76 974,99	156 752,89
CHF O Acc		
au début de la période	28 567,87	126 341,97
émises	3 999,59	7 204,60
rachetées	-4 947,87	-104 978,70
à la fin de la période	27 619,59	28 567,87
CNH O Acc		
au début de la période	2 845,69	20 636,39
émises	-	-
rachetées	-281,51	-17 790,70
à la fin de la période	2 564,18	2 845,69
EUR I Acc		
au début de la période	596 947,43	756 891,02
émises	168 788,74	159 928,38
rachetées	-394 842,55	-319 871,97
à la fin de la période	370 893,62	596 947,43

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

EUR O Acc		
au début de la période	52 328,52	162 849,23
émises	6 993,87	4 198,98
rachetées	-3 903,16	-114 719,69
à la fin de la période	55 419,23	52 328,52

EUR O Inc		
au début de la période	3 384,28	2 101,75
émises	1 999,56	2 812,53
rachetées	-	-1 530,00
à la fin de la période	5 383,84	3 384,28

EUR X Acc		
au début de la période	27 973,26	1 993,29
émises	-	26 299,92
rachetées	-372,81	-319,95
à la fin de la période	27 600,45	27 973,26

GBP Acc		
au début de la période	49 964,40	62 446,27
émises	4 551,89	6 011,60
rachetées	-10 743,91	-18 493,47
à la fin de la période	43 772,38	49 964,40

GBP Inc		
au début de la période	260 052,23	199 685,51
émises	33 621,44	121 614,00
rachetées	-29 858,60	-61 247,28
à la fin de la période	263 815,07	260 052,23

GBP X Acc		
au début de la période	20 179,64	15 339,97
émises	2 237,62	9 662,55
rachetées	-940,77	-4 822,88
à la fin de la période	21 476,49	20 179,64

USD I Acc		
au début de la période	1 737 792,03	1 617 598,28
émises	170 495,59	545 299,37
rachetées	-331 438,06	-425 105,62
à la fin de la période	1 576 849,56	1 737 792,03

USD N Acc		
au début de la période		
émises	4 378,85	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	4 378,85	-

USD O Acc		
au début de la période	223 991,57	337 693,45
émises	30 228,64	74 344,40
rachetées	-39 365,61	-188 046,28
à la fin de la période	214 854,60	223 991,57

USD O Inc		
au début de la période	17 803,40	15 799,14
émises	31 548,70	4 377,21
rachetées	-10 994,63	-2 372,95
à la fin de la période	38 357,47	17 803,40

USD X Acc		
au début de la période	2 672,41	14 205,01
émises	-	-
rachetées	-44,60	-11 532,60
à la fin de la période	2 627,81	2 672,41

USD/INR Hedge Ord Acc		
au début de la période	-	19 437,62
émises	-	-
rachetées	-	-19 437,62
à la fin de la période	-	-

## New Capital Wealthy Nations Bond Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CHF I Inc		
au début de la période	379 024,24	727 406,78
émises	42 316,92	73 298,40
rachetées	-211 340,54	-421 680,94
à la fin de la période	210 000,62	379 024,24
CHF O Inc		
au début de la période	59 365,79	60 155,71
émises	12 367,30	5 917,00
rachetées	-7 220,00	-6 706,92
à la fin de la période	64 513,09	59 365,79
CHF S Inc		
au début de la période	-	-
émises	24 259,91	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	24 259,91	-
CNH I Inc		
au début de la période	20 821,30	49 851,17
émises	425,29	1 031,24
rachetées	-1 974,24	-30 061,11
à la fin de la période	19 272,35	20 821,30
CNH O Inc		
au début de la période	17 744,38	24 724,22
émises	372,76	950,67
rachetées	-5 341,85	-7 930,51
à la fin de la période	12 775,29	17 744,38

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

EUR D Acc		
au début de la période	-	-
émises	479,04	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	479,04	-

EUR I Acc		
au début de la période	672 558,97	752 679,59
émises	233 202,20	95 046,33
rachetées	-681 403,88	-175 166,95
à la fin de la période	224 357,29	672 558,97

EUR I Inc		
au début de la période	143 188,28	259 049,64
émises	6 118,50	17 923,04
rachetées	-27 685,30	-133 784,40
à la fin de la période	121 621,48	143 188,28

EUR O Acc		
au début de la période	172 978,16	200 198,18
émises	72 858,80	44 093,10
rachetées	-28 932,22	-71 313,12
à la fin de la période	216 904,74	172 978,16

EUR O Inc		
au début de la période	130 059,06	80 066,26
émises	41 070,54	63 566,01
rachetées	-9 538,94	-13 573,21
à la fin de la période	161 590,66	130 059,06

EUR S Acc		
au début de la période	1 710 480,79	197 737,14
émises	1 523 846,53	1 545 899,29
rachetées	-209 064,89	-33 155,64
à la fin de la période	3 025 262,43	1 710 480,79

EUR S Inc		
au début de la période	45 217,77	568 791,38
émises	3 086,89	71 357,32
rachetées	-9 417,01	-594 930,93
à la fin de la période	38 887,65	45 217,77

EUR X Acc		
au début de la période	33 946,29	-
émises	-	33 946,29
rachetées	-33 946,29	-
à la fin de la période	-	33 946,29

GBP I Inc		
au début de la période	413 896,56	493 431,88
émises	42 342,14	58 977,48
rachetées	-134 945,98	-138 512,80
à la fin de la période	321 292,72	413 896,56

GBP O Inc		
au début de la période	80 799,37	119 895,80
émises	13 556,21	15 947,53
rachetées	-14 871,47	-55 043,96
à la fin de la période	79 484,11	80 799,37

GBP S Acc		
au début de la période	72 970,30	56 547,35
émises	9 823,00	22 922,22
rachetées	-11 445,99	-6 499,27
à la fin de la période	71 347,31	72 970,30

GBP S Inc		
au début de la période	760 144,57	866 900,93
émises	23 060,78	84 194,90
rachetées	-131 372,14	-190 951,26
à la fin de la période	651 833,21	760 144,57

HKD O Inc		
au début de la période	92 349,53	995,89
émises	22,00	91 353,64
rachetées	-	-
à la fin de la période	92 371,53	92 349,53

NOK I Inc		
au début de la période	30 388,25	54 427,41
émises	-	30,84
rachetées	-1 383,99	-24 070,00
à la fin de la période	29 004,26	30 388,25

SGD I Inc		
au début de la période	37 211,72	42 135,40
émises	429,01	1 469,34
rachetées	-2 970,03	-6 393,02
à la fin de la période	34 670,70	37 211,72

SGD O Inc		
au début de la période	25 945,64	26 696,31
émises	3 467,22	7 346,18
rachetées	-3 129,77	-8 096,85
à la fin de la période	26 283,09	25 945,64

USD A Acc		
au début de la période	-	-
émises	4 173,88	-
rachetées	-2,00	-
à la fin de la période	4 171,88	-

USD I Acc		
au début de la période	312 536,31	378 236,15
émises	77 564,56	90 952,64
rachetées	-68 401,28	-156 652,48
à la fin de la période	321 699,59	312 536,31

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

USD I Inc		
au début de la période	1 316 151,59	1 460 848,78
émises	190 355,91	274 086,60
rachetées	-227 445,23	-418 783,79
à la fin de la période	1 279 062,27	1 316 151,59

USD N Acc		
au début de la période	-	-
émises	10 837,35	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	10 837,35	-

USD N Inc		
au début de la période	-	-
émises	700	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	700	-

USD O Acc		
au début de la période	259 362,87	189 065,63
émises	54 330,11	115 909,67
rachetées	-24 300,26	-45 612,43
à la fin de la période	289 392,72	259 362,87

USD O Inc		
au début de la période	416 117,38	371 358,21
émises	205 773,32	138 893,37
rachetées	-45 738,90	-94 134,20
à la fin de la période	576 151,80	416 117,38

USD O Inc M		
au début de la période	-	-
émises	58 418,30	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	58 418,30	-

USD S Acc		
au début de la période	1 810 158,60	1 149 349,38
émises	969 358,68	4 982 780,08
rachetées	-1 901 526,46	-4 321 970,86
à la fin de la période	877 990,82	1 810 158,60

USD S Inc		
au début de la période	281 380,34	234 853,59
émises	145 282,99	113 410,85
rachetées	-31 451,49	-66 884,10
à la fin de la période	395 211,84	281 380,34

USD X Acc		
au début de la période	-	5 360,95
émises	26 084,45	-
rachetées	-	-5 360,95
à la fin de la période	26 084,45	-

USD/INR Hedge Ord Inc		
au début de la période	-	117,15
émises	-	2,68
rachetées	-	-119,83
à la fin de la période	-	-

## New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
EUR I Acc		
au début de la période	22 236,98	84 202,41
émises	262,59	8 797,64
rachetées	-13 211,21	-70 763,07
à la fin de la période	9 288,36	22 236,98

EUR O Inc		
au début de la période	29 819,04	38 421,71
émises	92,92	1 273,62
rachetées	-2 322,30	-9 876,29
à la fin de la période	27 589,66	29 819,04

GBP Acc		
au début de la période	2 716,54	5 521,37
émises	-	-
rachetées	-	-2 804,83
à la fin de la période	2 716,54	2 716,54

GBP Inc		
au début de la période	7 445,98	9 478,71
émises	726,68	1 175,83
rachetées	-1 472,61	-3 208,56
à la fin de la période	6 700,05	7 445,98

CNH O Inc		
au début de la période	11 105,78	25 159,55
émises	286,32	252,60
rachetées	-2 741,65	-14 306,37
à la fin de la période	8 650,45	11 105,78

SGD O Inc		
au début de la période	12 469,02	14 910,35
émises	102,82	205,08
rachetées	-1 133,00	-2 646,41
à la fin de la période	11 438,84	12 469,02

USD I Acc		
au début de la période	388 386,03	295 191,01
émises	2 286,77	321 473,44
rachetées	-217 172,24	-228 278,42
à la fin de la période	173 500,56	388 386,03

USD I Inc		
au début de la période	37 938,28	54 155,70
émises	4 355,43	22 423,23
rachetées	-6 247,06	-38 640,65
à la fin de la période	36 046,65	37 938,28

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

USD O Acc		
au début de la période	5 406,23	5 472,99
émises	460,00	-
rachetées	-154,00	-66,76
à la fin de la période	5 712,23	5 406,23

USD O Inc		
au début de la période	58 071,20	235 156,22
émises	1 735,62	3 827,88
rachetées	-2 389,51	-180 912,90
à la fin de la période	57 417,31	58 071,20

USD X Acc		
au début de la période	22 263,96	22 263,96
émises	-	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	22 263,96	22 263,96

### New Capital China Equity Fund

Au 31 décembre 2019      Au 30 juin 2019

Actions en circulation		
Actions participatives		
CNH O Acc		
au début de la période	2 956,87	5 249,65
émises	-	-
rachetées	-	-2 292,78
à la fin de la période	2 956,87	2 956,87

EUR O Acc		
au début de la période	18 497,83	30 046,89
émises	-	12 247,41
rachetées	-806,34	-23 796,47
à la fin de la période	17 691,49	18 497,83

GBP Acc		
au début de la période	5 400,25	10 641,09
émises	1 691,29	1 877,14
rachetées	-1 611,42	-7 117,98
à la fin de la période	5 480,12	5 400,25

GBP Inc		
au début de la période	205,22	2 775,26
émises	0,34	250,83
rachetées	-204,70	-2 820,87
à la fin de la période	0,86	205,22

HKD O Acc		
au début de la période	82 996,29	125 363,43
émises	-	-
rachetées	-4 839,64	-42 367,14
à la fin de la période	78 156,65	82 996,29

SGD O Acc		
au début de la période	3 215,94	4 012,05
émises	-	297,13
rachetées	-	-1 093,24
à la fin de la période	3 215,94	3 215,94

USD I Acc		
au début de la période	338 835,37	412 616,57
émises	1 782,73	28 025,30
rachetées	-147 516,51	-101 806,50
à la fin de la période	193 101,59	338 835,37

USD O Acc		
au début de la période	109 629,82	200 908,01
émises	5 516,14	18 139,40
rachetées	-9 950,26	-109 417,59
à la fin de la période	105 195,70	109 629,82

### New Capital Dynamic European Equity Fund

Au 31 décembre 2019      Au 30 juin 2019

Actions en circulation		
Actions participatives		
EUR I Acc		
au début de la période	729 995,65	544 813,08
émises	352 762,14	592 887,25
rachetées	-164 478,39	-407 704,68
à la fin de la période	918 279,40	729 995,65

EUR O Inc		
au début de la période	80 269,54	76 083,18
émises	12 966,45	23 409,14
rachetées	-8 981,17	-19 222,78
à la fin de la période	84 254,82	80 269,54

EUR X Acc		
au début de la période	25 651,28	-
émises	-	25 651,28
rachetées	-3 000,00	-
à la fin de la période	22 651,28	25 651,28

GBP Acc		
au début de la période	140,56	3 411,89
émises	18,07	51,83
rachetées	-123,56	-3 323,16
à la fin de la période	35,07	140,56

GBP Inc		
au début de la période	2 243,47	6 213,35
émises	883,60	196,77
rachetées	-70,21	-4 166,65
à la fin de la période	3 056,86	2 243,47

USD I Acc		
au début de la période	244 229,25	14 168,57
émises	8 932,43	244 977,41
rachetées	-10 111,67	-14 916,73
à la fin de la période	243 050,01	244 229,25

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

USD O Acc		
au début de la période	16 695,57	21 228,32
émises	1 904,02	5 123,42
rachetées	-2 426,92	-9 656,17
à la fin de la période	16 172,67	16 695,57

USD O Inc		
au début de la période	53 196,28	196 386,43
émises	1 279,45	4 945,38
rachetées	-6 394,46	-148 135,53
à la fin de la période	48 081,27	53 196,28

### New Capital Dynamic UK Equity Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
GBP Acc		
au début de la période	47 290,91	50 722,06
émises	19 824,07	7 755,69
rachetées	-9 761,19	-11 186,84
à la fin de la période	57 353,79	47 290,91

GBP X Acc		
au début de la période	163,66	163,66
émises	-	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	163,66	163,66

USD I Acc		
au début de la période	15 296,69	11 242,05
émises	-	4 402,64
rachetées	-	-348,00
à la fin de la période	15 296,69	15 296,69

### New Capital Global Equity Conviction Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
EUR I Acc		
au début de la période	5 204,81	5 000,00
émises	48 438,97	2 309,81
rachetées	-13 003,58	-2 105,00
à la fin de la période	40 640,20	5 204,81

EUR O Acc		
au début de la période	27 790,57	9 365,19
émises	17 187,93	27 356,69
rachetées	-20 263,89	-8 931,31
à la fin de la période	24 714,61	27 790,57

GBP Acc		
au début de la période	3 386,18	4 300,59
émises	717,94	3 361,48
rachetées	-265,34	-4 275,89
à la fin de la période	3 838,78	3 386,18

GBP X Acc		
au début de la période	13 995,81	12 407,98
émises	5 086,05	1 587,83
rachetées	-9 891,69	-
à la fin de la période	9 190,17	13 995,81

USD I Acc		
au début de la période	339 839,99	96 682,64
émises	602 559,86	316 430,16
rachetées	-46 884,21	-73 272,81
à la fin de la période	895 515,64	339 839,99

USD O Acc		
au début de la période	116 606,32	64 932,51
émises	57 356,07	65 282,00
rachetées	-10 166,84	-13 608,19
à la fin de la période	163 795,55	116 606,32

USD X Acc		
au début de la période	51 390,17	14 300,16
émises	65 078,42	39 304,02
rachetées	4 326,32	-2 214,01
à la fin de la période	112 142,27	51 390,17

### New Capital Japan Equity Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CHF I Acc		
au début de la période	159 521,52	-
émises	2 957,19	411 448,89
rachetées	-57 857,51	-251 927,37
à la fin de la période	104 621,20	159 521,52

CHF O Acc		
au début de la période	7 917,50	-
émises	1 527,74	9 972,03
rachetées	-1 503,35	-2 054,53
à la fin de la période	7 941,89	7 917,50

EUR I Acc		
au début de la période	244 362,49	-
émises	12 602,96	291 855,96
rachetées	-96 081,28	-47 493,47
à la fin de la période	160 884,17	244 362,49

EUR O Acc		
au début de la période	27 426,02	-
émises	330,00	31 883,15
rachetées	-3 520,94	-4 457,13
à la fin de la période	24 235,08	27 426,02

JPY I Acc		
au début de la période	97 357,67	-
émises	1 886 818,41	489 783,23
rachetées	-86 721,17	-392 425,56
à la fin de la période	1 897 454,91	97 357,67



# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

JPY O Acc		
au début de la période	73 626,79	-
émises	2 200,00	107 969,36
rachetées	-20 859,02	-34 342,57
à la fin de la période	54 967,77	73 626,79

JPY X Acc		
au début de la période	13 267,65	-
émises	8 732,00	13 267,65
rachetées	-	-
à la fin de la période	21 999,65	13 267,65

USD I Acc		
au début de la période	154 863,49	-
émises	3 662,21	172 851,62
rachetées	-50 602,23	-17 988,13
à la fin de la période	107 923,47	154 863,49

USD O Acc		
au début de la période	31 675,02	-
émises	-	36 130,99
rachetées	-5 981,51	-4 455,97
à la fin de la période	25 693,51	31 675,02

### New Capital Swiss Select Equity Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CHF I Acc		
au début de la période	651 974,98	824 652,00
émises	39 503,70	205 354,64
rachetées	-223 377,12	-378 031,66
à la fin de la période	468 101,56	651 974,98
CHF I Inc		
au début de la période	45 361,00	-
émises	673,23	45 361,00
rachetées	-673,23	-
à la fin de la période	45 361,00	45 361,00
CHF O Acc		
au début de la période	404 486,24	414 090,47
émises	16 513,74	106 540,67
rachetées	-37 931,65	-116 144,90
à la fin de la période	383 068,33	404 486,24
EUR O Acc		
au début de la période	34 496,73	51 486,97
émises	158,53	14 795,20
rachetées	-20 965,40	-31 785,44
à la fin de la période	13 689,86	34 496,73

GBP Unhedged Acc		
au début de la période	4 250,96	2 286,71
émises	819,96	3 437,41
rachetées	-1 195,38	-1 473,16
à la fin de la période	3 875,54	4 250,96

USD O Acc		
au début de la période	31 684,01	39 226,16
émises	7 616,53	7 446,22
rachetées	-15 223,62	-14 988,37
à la fin de la période	24 076,92	31 684,01

### New Capital US Future Leaders Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
EUR O Acc		
au début de la période	3 870,43	-
émises	2 766,88	3 870,43
rachetées	-	-
à la fin de la période	6 637,31	3 870,43
GBP Acc		
au début de la période	3 432,40	-
émises	3 933,54	3 979,87
rachetées	-	-547,47
à la fin de la période	7 365,94	3 432,40
GBP Unhedged Acc		
au début de la période	5 078,33	-
émises	3 107,85	8 963,24
rachetées	-4 287,05	-3 884,91
à la fin de la période	3 899,13	5 078,33
USD D Acc		
au début de la période	-	-
émises	331,50	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	331,50	-
USD I Acc		
au début de la période	237 837,83	-
émises	422 848,95	324 647,26
rachetées	-42 776,41	-86 809,43
à la fin de la période	617 910,37	237 837,83
USD O Acc		
au début de la période	251 924,76	-
émises	92 683,60	266 934,59
rachetées	-55 621,12	-15 009,83
à la fin de la période	288 987,24	251 924,76

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

USD SD Acc		
au début de la période	207 183,68	-
émises	31 184,12	299 348,75
rachetées	-89 989,73	-92 165,07
à la fin de la période	148 378,07	207 183,68

USD X Acc		
au début de la période	81 096,50	-
émises	48 897,33	110 319,95
rachetées	-274,61	-29 223,45
à la fin de la période	129 719,22	81 096,50

### New Capital US Growth Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CHF O Acc		
au début de la période	11 099,94	12 146,71
émises	200,00	1 063,41
rachetées	-4 649,99	-2 110,18
à la fin de la période	6 649,95	11 099,94

EUR I Acc		
au début de la période	73 376,16	11 342,60
émises	-	66 696,32
rachetées	-2 862,55	-4 662,76
à la fin de la période	70 513,61	73 376,16

EUR O Acc		
au début de la période	7 803,39	25 003,78
émises	1 310,52	2 397,59
rachetées	-527,04	-19 597,98
à la fin de la période	8 586,87	7 803,39

GBP Acc		
au début de la période	16 198,25	16 776,62
émises	1 328,53	5 327,80
rachetées	-4 374,98	-5 906,17
à la fin de la période	13 151,80	16 198,25

HKD O Acc		
au début de la période	1 892,16	1 892,16
émises	-	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	1 892,16	1 892,16

USD I Acc		
au début de la période	753 227,81	850 120,02
émises	27 286,16	287 608,72
rachetées	-263 000,80	-384 500,93
à la fin de la période	517 513,17	753 227,81

USD N Acc		
au début de la période	-	-
émises	5,00	-
rachetées	-1,98	-
à la fin de la période	3,02	-

USD O Acc		
au début de la période	149 047,42	257 030,49
émises	5 601,37	36 944,83
rachetées	-20 493,80	-144 927,90
à la fin de la période	134 154,99	149 047,42

USD X Acc		
au début de la période	10 887,14	10 932,64
émises	-	-
rachetées	-69,77	-45,50
à la fin de la période	10 817,37	10 887,14

### New Capital US Small Cap Growth Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
GBP Unhedged Acc		
au début de la période	5 026,29	4 410,31
émises	457,14	10 810,38
rachetées	-1 933,27	-10 194,40
à la fin de la période	3 550,16	5 026,29

USD I Acc		
au début de la période	663 214,18	615 690,65
émises	79 210,01	255 822,14
rachetées	-293 729,81	-208 298,61
à la fin de la période	448 694,38	663 214,18

USD O Acc		
au début de la période	160 167,82	91 580,97
émises	7 845,83	123 388,21
rachetées	-22 929,72	-54 801,36
à la fin de la période	145 083,93	160 167,82

USD X Acc		
au début de la période	33 458,32	27 297,20
émises	-	12 677,72
rachetées	-	-6 516,60
à la fin de la période	33 458,32	33 458,32

### New Capital Global Alpha Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CHF X Acc		
au début de la période	5 930,00	-
émises	928,75	5 930,00
rachetées	-67,08	-
à la fin de la période	6 791,67	5 930,00

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

EUR X Acc		
au début de la période	27 967,95	30 223,18
émises	-	-
rachetées	-9 395,47	-2 255,23
à la fin de la période	18 572,48	27 967,95
EUR X Inc		
au début de la période	54 800,28	55 505,82
émises	8 436,66	-
rachetées	-52 600,59	-705,54
à la fin de la période	10 636,35	54 800,28
GBP Acc		
au début de la période	13 402,72	11 754,63
émises	-	3 975,77
rachetées	-	-2 327,68
à la fin de la période	13 402,72	13 402,72
GBP X Acc		
au début de la période	364 674,73	315 394,83
émises	58 562,46	134 340,42
rachetées	-51 723,93	-85 060,52
à la fin de la période	371 513,26	364 674,73
GBP X Inc		
au début de la période	411 123,08	98 191,91
émises	57,00	412 003,17
rachetées	-29 886,16	-99 072,00
à la fin de la période	381 293,92	411 123,08
USD I Acc		
au début de la période	15 000,00	15 000,00
émises	-	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	15 000,00	15 000,00
USD O Inc		
au début de la période	1 853,63	1 853,63
émises	1 069,50	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	2 923,13	1 853,63
USD X Acc		
au début de la période	16 070,84	24 086,32
émises	7 590,11	-
rachetées	-11 452,30	-8 015,48
à la fin de la période	12 208,65	16 070,84
USD X Inc		
au début de la période	77 718,49	51 854,96
émises	8 159,78	38 503,12
rachetées	-1 399,75	-12 639,59
à la fin de la période	84 478,52	77 718,49

## New Capital Global Balanced Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
EUR X Acc		
au début de la période	22 578,56	-
émises	14 845,82	27 358,93
rachetées	-5 255,16	-4 780,37
à la fin de la période	32 169,22	22 578,56
EUR X Inc		
au début de la période	-	-
émises	17 463,36	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	17 463,36	-
GBP Acc		
au début de la période	150,00	-
émises	727,83	150,00
rachetées	-	-
à la fin de la période	877,83	150,00
GBP Inc		
au début de la période	100,00	-
émises	3 588,02	100,00
rachetées	-	-
à la fin de la période	3 688,02	100,00
GBP X Acc		
au début de la période	492 078,88	-
émises	85 266,79	514 824,63
rachetées	-54 360,27	-22 745,75
à la fin de la période	522 985,40	492 078,88
GBP X Inc		
au début de la période	71 142,86	-
émises	128 280,24	73 537,92
rachetées	-3 674,43	-2 395,06
à la fin de la période	195 748,67	71 142,86
USD X Acc		
au début de la période	121 737,91	-
émises	62 556,96	131 669,82
rachetées	-12 633,44	-9 931,91
à la fin de la période	171 661,43	121 737,91

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

### New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
AUD X Acc		
au début de la période	28 199,01	31 790,04
émises	-	-
rachetées	-2 557,97	-3 591,03
à la fin de la période	25 641,04	28 199,01
CHF O Acc		
au début de la période	184 962,54	190 004,38
émises	30 417,11	40 637,98
rachetées	-14 988,91	-45 679,82
à la fin de la période	200 390,74	184 962,54
EUR I Acc		
au début de la période	51 799,04	34 643,71
émises	1 655,60	57 715,57
rachetées	-4 642,98	-40 560,24
à la fin de la période	48 811,66	51 799,04
EUR O Acc		
au début de la période	349 410,98	322 823,24
émises	34 572,20	84 181,08
rachetées	-18 187,37	-57 593,34
à la fin de la période	365 795,81	349 410,98
EUR X Acc		
au début de la période	5 039,25	5 506,86
émises	-	-
rachetées	-4 889,25	-467,61
à la fin de la période	150,00	5 039,25
GBP Inc		
au début de la période	2 518,00	749,31
émises	-	2 442,87
rachetées	-1 769,85	-674,18
à la fin de la période	748,15	2 518,00
GBP Acc		
au début de la période	10 085,27	4 386,92
émises	2 305,43	9 404,05
rachetées	-300,00	-3 705,70
à la fin de la période	12 090,70	10 085,27
GBP X Acc		
au début de la période	246 280,76	208 798,29
émises	44 578,28	65 871,39
rachetées	-75 959,34	-28 388,92
à la fin de la période	214 899,70	246 280,76
SGD O Acc		
au début de la période	8 876,21	100,00
émises	-	8 876,21
rachetées	-	-100,00
à la fin de la période	8 876,21	8 876,21

### USD A Acc

au début de la période	-	-
émises	1 173,00	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	1 173,00	-

### USD I Acc

au début de la période	275 164,51	275 000,39
émises	407,25	13 445,25
rachetées	-5 890,63	-13 281,13
à la fin de la période	269 681,13	275 164,51

### USD N Acc

au début de la période	-	-
émises	11 528,36	-
rachetées	-488,38	-
à la fin de la période	11 039,98	-

### USD O Acc

au début de la période	242 500,78	66 107,35
émises	27 864,57	432 734,03
rachetées	-13 272,48	-256 340,60
à la fin de la période	257 092,87	242 500,78

### USD X Acc

au début de la période	105 447,14	182 454,91
émises	44 249,60	37 990,47
rachetées	-30 982,26	-114 998,24
à la fin de la période	118 714,48	105 447,14

### New Capital All Weather Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CHF I		
au début de la période	233 445,29	87 337,30
émises	16 282,05	170 919,36
rachetées	-26 295,50	-24 811,37
à la fin de la période	223 431,84	233 445,29
EUR I		
au début de la période	888 269,77	424 136,75
émises	93 524,30	565 948,69
rachetées	-50 067,47	-101 815,67
à la fin de la période	931 726,60	888 269,77
EUR X		
au début de la période	8 283,65	8 028,65
émises	-	255,00
rachetées	-	-
à la fin de la période	8 283,65	8 283,65
GBP I		
au début de la période	27 549,48	21 648,91
émises	1 544,12	10 960,47
rachetées	-6 034,87	-5 059,90
à la fin de la période	23 058,73	27 549,48

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

USD I		
au début de la période	504 769,64	545 678,89
émises	43 559,05	176 317,33
rachetées	-59 325,05	-217 226,58
à la fin de la période	489 003,64	504 769,64

### New Capital Asia Future Leaders Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CHF I Acc		
au début de la période	-	-
émises	18 113,49	-
rachetées	-150,74	-
à la fin de la période	17 962,75	-

CHF O Acc		
au début de la période	-	-
émises	21 768,47	-
rachetées	-600,48	-
à la fin de la période	21 167,99	-

EUR I Acc		
au début de la période	-	-
émises	152 075,77	-
rachetées	-35 759,97	-
à la fin de la période	116 315,80	-

EUR O Acc		
au début de la période	-	-
émises	33 381,31	-
rachetées	-2 655,12	-
à la fin de la période	30 726,19	-

GBP Acc		
au début de la période	685,00	-
émises	3 248,16	685,00
rachetées	-500,00	-
à la fin de la période	3 433,16	685,00

USD I Acc		
au début de la période	10 352,84	-
émises	484 796,13	12 792,84
rachetées	-26 247,85	-2 440,00
à la fin de la période	468 901,12	10 352,84

USD O Acc		
au début de la période	19 504,32	-
émises	205 248,69	19 504,32
rachetées	-12 117,30	-
à la fin de la période	212 635,71	19 504,32

USD SD Acc		
au début de la période	26 797,72	-
émises	42 195,33	28 859,03
rachetées	-2 554,73	-2 061,31
à la fin de la période	66 438,32	26 797,72

USD X Acc		
au début de la période	11 243,21	-
émises	9 760,12	11 295,73
rachetées	-1 001,60	-52,52
à la fin de la période	20 001,73	11 243,21

### New Capital Europe Future Leaders Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
EUR I Acc		
au début de la période	-	-
émises	10 148,06	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	10 148,06	-

EUR O Acc		
au début de la période	-	-
émises	3 438,47	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	3 438,47	-

EUR SD Acc		
au début de la période	-	-
émises	22 516,97	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	22 516,97	-

USD Unhedged O Acc		
au début de la période	-	-
émises	400,00	-
rachetées	-	-
à la fin de la période	400,00	-

### New Capital Global Convertible Bond Fund

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
Actions en circulation		
Actions participatives		
CHF I Acc		
au début de la période	-	-
émises	24 992,33	-
rachetées	-96,00	-
à la fin de la période	24 896,33	-

EUR I Acc		
au début de la période	-	-
émises	74 560,71	-
rachetées	-466,00	-
à la fin de la période	74 094,71	-

USD I Acc		
au début de la période	-	-
émises	217 764,05	-
rachetées	-34,00	-
à la fin de la période	217 730,05	-

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 20. Actions participatives remboursables en circulation (suite)

USD O Acc			
au début de la période	-	-	-
émises	5 078,59	-	-
rachetées	-	-	-
à la fin de la période	-	-	-
USD X Acc			
au début de la période	-	-	-
émises	20 000,00	-	-
rachetées	-	-	-
à la fin de la période	20 000,00	-	-

## 21. Commissions en nature

Les frais relatifs à la recherche d'investissement de tiers sont acquittés par le Gestionnaire financier.

## 22. Transactions avec les parties liées et les personnes rattachées

Conformément aux exigences des Réglementations sur les OPCVM de la Banque centrale, toutes les transactions intervenant avec la Société, qui sont menées par le promoteur, le gestionnaire, le dépositaire, le conseiller en investissement et les sociétés associées ou appartenant au groupe (les « parties rattachées »), doivent être négociées dans les conditions habituelles de concurrence et relever de l'intérêt supérieur des actionnaires. Les Administrateurs sont convaincus que des accords ont été établis pour veiller à l'application des obligations prévues par les Réglementations sur les OPCVM de la Banque centrale à toutes les transactions intervenant avec les parties rattachées et que lesdites transactions conclues pendant la période ont respecté ces obligations.

La Société, le Gestionnaire, le Gestionnaire financier, les Administrateurs de la Société et KB Associates constituent des parties rattachées et liées.

Frank Connolly est Administrateur de la Société et exerce également chez KB Associates (qui assure des prestations complémentaires auprès de la Société et du Gestionnaire financier). KB Associates et le Gestionnaire ont le même actionnaire principal.

En sa qualité d'Administrateur de la Société, M. Connolly perçoit des jetons de présence de 5 000 euros (soit 5 598 dollars américains) par an (5 000 euros (soit 5 906 dollars américains) lui ayant été versés au 31 décembre 2018). Aucun reliquat ne lui est dû au 31 décembre 2019 (0 euro (soit 0 dollar américain) ne lui est dû au 30 juin 2019). Les commissions versées au Gestionnaire sont présentées à la note 8.

20 081 dollars américains (13 051 dollars américains au 31 décembre 2018) ont été perçus par KB Associates au titre des prestations d'agent chargé des déclarations en matière de blanchiment d'argent et des services de secrétariat de la Société fournis au cours de la période intermédiaire clôturée au 31 décembre 2019. Ces frais sont présentés hors TVA.

Les jetons de présence des Administrateurs pour la période clôturée au 31 décembre 2019 s'élèvent à 51 667 dollars américains (49 411 dollars américains au 31 décembre 2018) et sont inclus dans le poste Autres charges dans l'État des opérations. Au 31 décembre 2019, le montant dû aux Administrateurs au titre de leurs jetons de présence est de 89 878 dollars américains (76 218 dollars américains au 30 juin 2019).

Mozamil Afzal, Steven Johnson et Nicholas Carpenter ont exercé chez le Gestionnaire financier pendant l'intégralité de la période jusqu'au 31 décembre 2019. Mozamil Afzal et Steven Johnson exerçaient en qualité d'Administrateurs du Gestionnaire financier.

Au 31 décembre 2019, New Capital China Equity Fund affichait un investissement d'une valeur de 1 455 207 dollars américains (soit 14 278 Actions) dans le compartiment New Capital Asia Future Leaders Fund, dont la gestion est assurée à Hong Kong par EFG Asset Management (HK) Limited, en tant que Gestionnaire d'investissement.

Au cours de la période clôturée au 31 décembre 2019, EFG Asset Management (UK) Limited a acheté 1 action de New Capital Global Balanced Fund, 600 actions de New Capital Europe Future Leaders Fund et 100 actions de New Capital Global Convertible Bond Fund. Le Gestionnaire d'investissement a également racheté 800 actions dans New Capital Asia Future Leaders Fund.

À la connaissance des Administrateurs, à l'exception des opérations indiquées dans les états financiers, aucune transaction n'a eu lieu avec les parties liées.

À la connaissance du Conseil d'administration, les Administrateurs, le Secrétaire ou leurs familles n'ont pas détenu d'autres participations dans la Société que les suivantes au cours de la période clôturée le 31 décembre 2019 et de l'exercice clos le 30 juin 2019 :

### New Capital Wealthy Nations Bond Fund

Au 31 décembre 2019 :

USD I Inc	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
Mozamil Afzal	4,27	522	0,00 %
HKD O Inc			
	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
Mozamil Afzal	1 063,76	13 488	1,15 %

Au 30 juin 2019 :

USD I Inc	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
Mozamil Afzal	4,19	501	0,00 %
HKD O Inc			
	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
Mozamil Afzal	1 041,76	13 033	1,15 %

### New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

Au 31 décembre 2019 :

GBP Inc	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
Mozamil Afzal	510,81	66 587	7,62 %
CNH O Inc			
	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
Mozamil Afzal	629,17	69 400	7,27 %

## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

### 22. Transactions avec les parties liées et les personnes rattachées (suite)

Au 30 juin 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Inc			
Mozamil Afzal	498,63	62 521	6,85 %

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
CNH O Inc			
Mozamil Afzal	613,36	68 267	5,67 %

#### New Capital China Equity Fund

Au 31 décembre 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Acc			
Mozamil Afzal	415,60	90 133	7,58 %

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
USD I Acc			
Mozamil Afzal	408,20	72 162	0,21 %

Au 30 juin 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Acc			
Mozamil Afzal	371,51	72 313	6,88 %

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
USD I Acc			
Mozamil Afzal	408,20	66 749	0,12 %

#### New Capital Dynamic European Equity Fund

Au 31 décembre 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Inc			
Mozamil Afzal	450,17	127 174	14,73 %

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Acc			
Steven Johnson	-	-	-

Au 30 juin 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Inc			
Mozamil Afzal	417,84	107 468	19,03 %

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Acc			
Steven Johnson	123,53	19 055	87,89 %

#### New Capital Global Equity Conviction Fund

Au 31 décembre 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Acc			
Steven Johnson	472,99	86 351	12,32 %

Au 30 juin 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Acc			
Steven Johnson	422,23	70 525	12,47 %

#### New Capital US Future Leaders Fund

Au 31 décembre 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Unhedged Acc.			
Steven Johnson	105,23	13 710	2,70 %
Mozamil Afzal	219,99	28 662	5,64 %

Au 30 juin 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Unhedged Acc.			
Steven Johnson	105,23	14 864	2,07 %
Mozamil Afzal	59,15	8 355	1,16 %

#### New Capital US Growth Fund

Au 31 décembre 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
HKD O Acc			
Mozamil Afzal	1 892,16	37 465	100,00 %

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Acc			
Mozamil Afzal	178,55	72 916	1,36 %

Au 30 juin 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
HKD O Acc			
Mozamil Afzal	1 892,16	34 222	100,00 %

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Ord Acc			
Mozamil Afzal	178,55	64 361	1,10 %
Steven Johnson	57,74	20 813	0,36 %

#### New Capital US Small Cap Growth Fund

Au 31 décembre 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Unhedged Acc			
Mozamil Afzal	722,55	122 828	20,35 %

Au 30 juin 2019 :

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Unhedged Acc			
Mozamil Afzal	699,23	117 477	13,91 %

# Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

## 22. Transactions avec les parties liées et les personnes rattachées (suite)

### New Capital Strategic UCITS Fund

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions détenues	Valeur de l'actionnariat en USD	En pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie d'actions
GBP Acc			
Mozamil Afzal	71,52	11 606	0,59 %

## 23. Passif éventuel

Les Administrateurs n'ont actuellement connaissance d'aucun passif existant ou éventuel au 31 décembre et au 30 juin 2019.

## 24. Événements significatifs intervenus au cours de la période

Une version mise à jour de la notice d'offre a été publiée en date du 19 août 2019.

Les modifications suivantes ont été communiquées aux actionnaires. Elles doivent prendre effet à compter de la date de publication du prospectus révisé du Fonds d'investissement et de rendu des notes y afférentes de la Banque centrale d'Irlande, laquelle devrait intervenir le 19 août 2019 :

- lancement d'une nouvelle gamme de classes d'actions dont la dénomination comporte les dénominations « A » et « N » ;
- émission de deux nouvelles classes d'actions dans le cadre du compartiment New Capital Wealthy Nations Bond Fund, à savoir une classe d'actions de distribution mensuelle dont la dénomination inclut « USD O Inc. » et une classe dont la dénomination inclut « CHF S Inc. » ;
- conversion de la classe New Capital Euro Value Credit Fund GBP Unhedged Inst Inc, actuellement non couverte, visant la prise d'une couverture et
- changement de dénomination de certaines classes d'actions relevant de chacun des Compartiments dans le but de normaliser et de simplifier la convention de désignation ; En conséquence, à l'exception de certaines catégories d'actions libellées en livres sterling, toutes les actions de catégories « Ord », « Int » et « Seeder » ont respectivement été rebaptisées actions de catégorie « O », « I » et « D » ;
- mise à jour de la politique d'investissement du compartiment New Capital Global Value Credit Fund, afin d'autoriser le recours à des options de vente et d'achat à des fins de gestion efficace du portefeuille ;
- mise à jour de la politique d'investissement du compartiment New Capital Dynamic UK Equity Fund dans le but de permettre la réalisation de placements dans des obligations convertibles et de faire passer l'exposition maximum autorisée aux fonds de placement immobilier, dont jouit ledit compartiment, de 5 à 10 % de son actif net ;

- réduction des commissions de gestion des classes d'actions suivantes :

Compartiment	Classe	Commission de gestion actuelle	Nouvelle commission de gestion
New Capital Dynamic European Equity Fund	GBP Inc	1 %	0,80 %
New Capital Global Equity Conviction Fund	GBP Acc	1,25 %	0,70 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund	GBP Acc	1,10 %	1 %

- conversion des classes d'actions issues des classes de capitalisation en classes de distribution.

Compartiment	Classe	Ancienne politique de distribution	Nouvelle politique de distribution
New Capital Global Equity Conviction Fund	GBP Acc	Réinvestissement	Semestrielle
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund	GBP Acc	Réinvestissement	Semestrielle

En date du 28 octobre 2019, New Capital Fund Lux – Asia Future Leaders Fund, Compartiment de New Capital Fund Lux, a fusionné avec New Capital Asia Future Leaders Fund, Compartiment de la Société. La fusion a été accomplie conformément aux statuts constitutifs/statuts, aux prospectus et à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009, telle que modifiée.

Les compartiments New Capital Europe Future Leaders Fund et New Capital Global Convertible Bond Fund ont respectivement été lancés les 12 septembre et 5 décembre 2019.

Le 27 décembre 2019, les actionnaires des Compartiments suivants de la Société, à savoir New Capital Wealthy Nations Bond Fund, New Capital US Growth Fund, New Capital Asia Pacific Equity Income Fund et New Capital China Equity Fund (ci-après les « Compartiments agréés »), ont été avisés des modifications visant à tenir compte des obligations imposées par la version revue et corrigée du code des SICAV et des fonds communs de placement (ci-après le « Code »). La Société et les Compartiments agréés ont reçu l'agrément de la SFC et sont par conséquent assujettis aux obligations applicables imposées par le Code publié par cette dernière. Les modifications clés ont été apportées au document explicatif de Hong Kong (« DEHK ») et au document d'informations clés sur le produit (« DIC ») de chacun des Compartiments agréés afin de tenir des comptes des exigences applicables imposées par la version revue et corrigée du Code.

Ci-dessous figurent les catégories d'actions, assorties des commissions de distribution, qui ont été lancées au cours de la période :

Compartiment	Date
New Capital US Growth Fund USD N Acc	1 <sup>er</sup> octobre 2019
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund Class USD N Acc	9 décembre 2019
New Capital US Future Leaders Fund Class USD D Acc	10 décembre 2019
New Capital Global Value Credit Fund Class USD D Acc	12 décembre 2019
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD N Inc	12 décembre 2019
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD N Acc	16 décembre 2019
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR D Acc	16 décembre 2019

Aucun autre événement significatif concernant les Compartiments n'est survenu depuis la fin de la période.



## Notes afférentes au rapport semestriel (suite)

---

### 25. Événements survenus depuis la fin de la période

Ci-dessous figurent les catégories d'actions, assorties des commissions de distribution, qui ont été lancées depuis la clôture de la période :

<b>Compartiment</b>	<b>Date</b>
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund Class EUR D Acc	10 janvier 2020
New Capital Global Value Credit Fund Class USD N Acc	23 janvier 2020
New Capital US Future Leaders Fund Class USD N Acc	22 janvier 2020

À l'exception des faits visés ci-dessus, aucun événement significatif concernant les Compartiments n'est survenu depuis la fin de l'exercice.

### 26. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par le Conseil d'administration en date du 25 février 2020.

## Ratios des frais totaux sans Commissions de performance

Ratios des frais totaux de gestion

Pour la période clôturée au 31 décembre 2019

### New Capital Euro Value Credit Fund

New Capital Euro Value Credit Fund EUR I Acc.	0,66 %
New Capital Euro Value Credit Fund USD I Acc.	0,69 %
New Capital Euro Value Credit Fund CHF I Acc.	0,70 %
New Capital Euro Value Credit Fund EUR O Inc.	0,95 %
New Capital Euro Value Credit Fund EUR O Acc.	0,95 %
New Capital Euro Value Credit Fund CHF O Acc.	0,99 %
New Capital Euro Value Credit Fund GBP Inc	0,70 %
New Capital Euro Value Credit EUR X ACC	0,15 %

### New Capital Global Value Credit Fund

New Capital Global Value Credit Fund CHF O Acc.	1,21 %
New Capital Global Value Credit Fund GBP O Inc.	0,79 %
New Capital Global Value Credit Fund EUR O Acc.	1,21 %
New Capital Global Value Credit Fund CAD O Acc.	1,21 %
New Capital Global Value Credit Fund CNH O Acc.	1,21 %
New Capital Global Value Credit Fund GBP O Acc.	0,81 %
New Capital Global Value Credit Fund USD I Acc.	0,77 %
New Capital Global Value Credit Fund USD O Acc.	1,17 %
New Capital Global Value Credit Fund EUR I Acc.	0,81 %
New Capital Global Value Credit Fund USD X Acc	0,17 %
New Capital Global Value Credit Fund EUR X Acc	0,21 %
New Capital Global Value Credit Fund GBP X Acc.	0,21 %
New Capital Global Value Credit Fund EUR O Inc.	1,21 %
New Capital Global Value Credit Fund USD O Inc.	1,17 %
New Capital Global Value Credit Fund CHF I Acc.	0,81 %
New Capital Global Value Credit Fund USD N Acc.	1,59 %

### New Capital Wealthy Nations Bond Fund

New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD I Inc.	1,16 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD I Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,16 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR I Inc.	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR I Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP I Inc.	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP I Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP O Inc.	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP O Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF I Inc.	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF I Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,19 %

New Capital Wealthy Nations Bond Fund CNH O Inc.	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CNH O Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund SGD O Inc.	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund SGD O Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund SGD I Inc.	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund SGD I Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR O Inc.	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR O Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF O Inc.	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF O Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund NOK I Inc.	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund NOK I Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Acc.	1,40 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,40 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD I Acc.	1,15 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,15 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Inc.	1,40 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,40 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CNH I Inc.	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CNH I Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR O Acc.	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR I Acc.	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,19 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD X Acc.	0,14 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,14 %

## Annexe (suite)

### Ratios des frais totaux sans Commissions de performance (suite)

New Capital Wealthy Nations Bond HKD O Inc.	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond HKD O Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,44 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP S Inc.	0,89 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP S Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,89 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD S Acc.	0,85 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD S Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,85 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD S Inc.	0,85 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD S Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,85 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP S Acc.	0,89 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP S Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,89 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR S Inc.	0,90 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR S Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,90 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR S Acc.	0,89 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR S Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,89 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF S Inc.	0,90 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund CHF S Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,90 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD A Acc.	1,55 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD A Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,55 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Inc M.	1,40 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD O Inc M. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,40 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR D ACC	1,99 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund EUR D ACC (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,99 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD N Inc.	2,37 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD N Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,37 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD N Acc.	2,34 %
New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD N Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,34 %

### New Capital Asia Pacific Equity Income Fund

New Capital Asia Pacific Equity Income CNH O Inc.	1,99 %
New Capital Asia Pacific Equity Income SGD O Inc.	2,00 %
New Capital Asia Pacific Equity Income USD I Inc.	1,36 %
New Capital Asia Pacific Equity Income USD I Acc.	1,34 %
New Capital Asia Pacific Equity Income EUR I Acc.	1,38 %
New Capital Asia Pacific Equity Income USD O Acc.	1,96 %
New Capital Asia Pacific Equity Income GBP O Acc.	1,50 %
New Capital Asia Pacific Equity Income USD X Acc.	0,46 %
New Capital Asia Pacific Equity Income USD O Inc.	1,96 %
New Capital Asia Pacific Equity Income EUR O Inc.	2,00 %
New Capital Asia Pacific Equity Income GBP O Inc.	1,50 %

### New Capital China Equity Fund

New Capital China Equity Fund CNH O Acc.	2,18 %
New Capital China Equity Fund CNH O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,23 %
New Capital China Equity Fund EUR O Acc.	2,18 %
New Capital China Equity Fund EUR O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,23 %
New Capital China Equity Fund HKD O Acc.	2,18 %
New Capital China Equity Fund HKD O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,23 %
New Capital China Equity Fund SGD O Acc.	2,18 %
New Capital China Equity Fund SGD O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,23 %
New Capital China Equity Fund GBP O Acc.	1,32 %
New Capital China Equity Fund GBP O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,37 %
New Capital China Equity Fund USD I Acc.	1,29 %
New Capital China Equity Fund USD I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,34 %
New Capital China Equity Fund USD O Acc.	2,14 %
New Capital China Equity Fund USD O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,19 %
New Capital China Equity Fund GBP Inc.	1,38 %
New Capital China Equity Fund GBP Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,43 %

# Annexe (suite)

## Ratios des frais totaux sans Commissions de performance (suite)

### New Capital Dynamic European Equity Fund

New Capital Dynamic European Equity Fund EUR O Inc.	1,69 %
New Capital Dynamic European Equity Fund GBP O Inc.	1,03 %
New Capital Dynamic European Equity Fund USD O Inc.	1,73 %
New Capital Dynamic European Equity Fund USD O Acc.	1,73 %
New Capital Dynamic European Equity Fund USD I Acc.	1,03 %
New Capital Dynamic European Equity Fund EUR I Acc.	0,99 %
New Capital Dynamic European Equity Fund GBP I Acc.	1,02 %
New Capital European Equity USD X Acc.	0,18 %

### New Capital Dynamic UK Equity Fund

New Capital Dynamic UK Equity Fund GBP X	1,04 %
New Capital Dynamic UK Equity Fund USD I Acc.	1,69 %
New Capital Dynamic UK Equity Fund EUR D Acc.	1,63 %

### New Capital Global Equity Conviction Fund

New Capital Global Equity Conviction Fund USD O Acc.	1,48 %
New Capital Global Equity Conviction Fund USD I Acc.	0,93 %
New Capital Global Equity Conviction Fund EUR O Acc.	1,53 %
New Capital Global Equity Conviction Fund GBP I Acc.	0,98 %
New Capital Global Equity USD X Acc.	0,23 %
New Capital Global Equity GBP X Acc.	0,28 %
New Capital Global Equity EUR I Acc.	0,93 %

### New Capital Japan Equity Fund

New Capital Japan Equity Fund JPY O Acc.	1,68 %
New Capital Japan Equity Fund JPY I Acc.	0,96 %
New Capital Japan Equity Fund CHF I Acc.	1,02 %
New Capital Japan Equity Fund EUR I Acc.	1,02 %
New Capital Japan Equity Fund USD I Acc.	1,03 %
New Capital Japan Equity Fund CHF O Acc.	1,72 %
New Capital Japan Equity Fund EUR O Acc.	1,72 %
New Capital Japan Equity Fund USD O Acc.	1,72 %
New Capital Japan Equity Fund JPY X Acc.	0,28 %

### New Capital Swiss Select Equity Fund

New Capital Swiss Select Equity Fund CHF O Acc.	1,55 %
New Capital Swiss Select Equity Fund CHF I Acc.	0,90 %
New Capital Swiss Select Equity Fund GBP Unhedged I Acc.	0,90 %
New Capital Swiss Select Equity Fund USD O Acc.	1,59 %
New Capital Swiss Select Equity Fund EUR O Acc.	1,58 %
New Capital Swiss Select Equity CHF I Inc.	0,90 %

### New Capital US Future Leaders Fund

New Capital US Future Leaders Fund USD O Acc.	1,72 %
New Capital US Future Leaders Fund GBP Unhedged Acc.	0,97 %
New Capital US Future Leaders Fund USD I Acc.	0,96 %
New Capital US Future Leaders Fund USD SD Acc.	0,82 %
New Capital US Future Leaders Fund USD X Acc.	0,22 %
New Capital US Future Leaders Fund GBP Acc.	1,01 %
New Capital US Future Leaders Fund EUR ORD Acc.	1,76 %
New Capital US Future Leaders Fund USD D Acc.	1,79 %

### New Capital US Growth Fund

New Capital US Growth USD Ord Acc.	1,69 %
New Capital US Growth EUR Ord Acc.	1,73 %
New Capital US Growth GBP O Acc.	0,88 %
New Capital US Growth CHF O Acc.	1,72 %
New Capital US Growth USD I Acc.	0,84 %
New Capital US Growth HKD O Acc.	1,72 %
New Capital US Growth USD X Acc.	0,18 %
New Capital US Growth EUR I Acc.	0,87 %
New Capital US Growth USD N Acc.	3,01 %

### New Capital US Small Cap Growth Fund

New Capital US Small Cap Growth Fund USD I Acc.	1,11 %
New Capital US Small Cap Growth Fund USD X Acc.	0,26 %
New Capital US Small Cap Growth Fund GBP I Acc.	1,11 %
New Capital US Small Cap Growth Fund USD O Acc.	1,76 %

### New Capital Global Alpha Fund

New Capital Global Alpha Fund GBP X Acc.	0,17 %
New Capital Global Alpha Fund GBP X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,52 %
New Capital Global Alpha Fund GBP I Acc.	0,92 %
New Capital Global Alpha Fund GBP I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,27 %
New Capital Global Alpha Fund USD X Acc.	0,21 %
New Capital Global Alpha Fund USD X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,55 %
New Capital Global Alpha Fund USD O Inc.	1,46 %
New Capital Global Alpha Fund USD O Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,81 %
New Capital Global Alpha Fund EUR X Acc.	0,21 %
New Capital Global Alpha Fund EUR X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,55 %
New Capital Global Alpha Fund EUR X Inc.	0,20 %
New Capital Global Alpha Fund EUR X Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,54 %

## Annexe (suite)

### Ratios des frais totaux sans Commissions de performance (suite)

New Capital Global Alpha Fund GBP X Inc.	0,17 %
New Capital Global Alpha Fund GBP X Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,52 %
New Capital Global Alpha Fund USD X Inc.	0,21 %
New Capital Global Alpha Fund USD X Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,56 %
New Capital Global Alpha Fund USD I Acc.	0,96 %
New Capital Global Alpha Fund USD I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,31 %
New Capital Global Alpha Fund CHF X Acc.	0,21 %
New Capital Global Alpha Fund CHF X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,55 %

### New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund

New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD X Acc.	0,21 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,34 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD I Acc.	1,22 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,34 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD O Acc.	1,72 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,84 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund GBP O Acc.	1,25 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund GBP O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,38 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund GBP I Acc.	1,27 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund GBP I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,40 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund EUR O Acc.	1,76 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund EUR O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,88 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund CHF O Acc.	1,76 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund CHF O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,88 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund SGD O Acc.	1,76 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund SGD O Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,87 %

New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund GBP X	0,26 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund GBP X (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,38 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund AUD X Acc.	0,26 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund AUD X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,38 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund EUR X Acc.	0,28 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund EUR X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,41 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund EUR I Acc.	1,22 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund EUR I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,34 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD N Acc.	1,90 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD N Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,02 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD A Acc.	1,89 %
New Capital Strategic Portfolio UCITS Fund USD A Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,02 %

### New Capital All Weather Fund

New Capital All Weather Fund CHF I Acc.	0,80 %
New Capital All Weather Fund CHF I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,18 %
New Capital All Weather Fund GBP I Acc.	0,80 %
New Capital All Weather Fund GBP I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,18 %
New Capital All Weather Fund EUR I Acc.	0,76 %
New Capital All Weather Fund EUR I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,14 %
New Capital All Weather Fund EUR X Acc	0,16 %
New Capital All Weather Fund EUR X Acc (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,54 %
New Capital All Weather Fund USD I Acc.	0,80 %
New Capital All Weather Fund USD I Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	2,18 %

# Annexe (suite)

## Ratios des frais totaux sans Commissions de performance (suite)

### New Capital Asia Future Leaders Fund

New Capital Asia Future Leaders Fund USD I Acc.	1,09 %
New Capital Asia Future Leaders Fund USD SD Acc.	0,97 %
New Capital Asia Future Leaders Fund USD X Acc.	0,39 %
New Capital Asia Future Leaders Fund USD O Acc.	1,80 %
New Capital Asia Future Leaders Fund GBP Acc.	1,17 %
New Capital Asia Future Leaders Fund CHF O Acc.	1,80 %
New Capital Asia Future Leaders Fund EUR O Acc.	1,80 %
New Capital Asia Future Leaders Fund EUR I Acc.	1,10 %
New Capital Asia Future Leaders Fund CHF I Acc.	1,10 %

### New Capital Global Balanced Fund

New Capital Global Balanced Fund GBP Acc.	1,17 %
New Capital Global Balanced Fund GBP Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,25 %
New Capital Global Balanced Fund GBP X Acc.	0,17 %
New Capital Global Balanced Fund GBP X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,25 %
New Capital Global Balanced Fund GBP Inc.	1,18 %
New Capital Global Balanced Fund GBP Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	1,26 %
New Capital Global Balanced Fund EUR X Inc.	0,17 %
New Capital Global Balanced Fund EUR X Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,25 %
New Capital Global Balanced Fund GBP X Inc.	0,17 %
New Capital Global Balanced Fund GBP X Inc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,25 %
New Capital Global Balanced Fund USD X Acc.	0,21 %
New Capital Global Balanced Fund USD X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,29 %
New Capital Global Balanced Fund EUR X Acc.	0,21 %
New Capital Global Balanced Fund EUR X Acc. (y compris le ratio des frais de gestion de chaque fonds sous-jacent)	0,29 %

### New Capital Europe Future Leaders Fund

New Capital Europe Future Leaders Fund EUR SD Acc.	0,84 %
New Capital Europe Future Leaders Fund EUR I Acc.	0,94 %
New Capital Europe Future Leaders Fund EUR O Acc.	1,69 %
New Capital Europe Future Leaders Fund USD Unhedged O Acc.	2,59 %

### New Capital Global Convertible Bond Fund

New Capital Global Convertible Bond Fund USD I Acc.	1,36 %
New Capital Global Convertible Bond Fund CHF I Acc.	1,33 %
New Capital Global Convertible Bond Fund EUR I Acc.	1,33 %
New Capital Global Convertible Bond Fund USD X Acc.	0,71 %
New Capital Global Convertible Bond Fund USD O Acc.	2,89 %