



# Geprüfter Jahresbericht

PER 31.12.2021

## *New Capital Retail Funds*

---

*New Capital Global Dynamic*

*New Capital Multihelvetia*

Anlagefonds schweizerischen Rechts



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2021

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Organisation	2		
Mitteilungen an die Anleger	4		
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	5		
New Capital Global Dynamic	6	A /	CH0002775200
New Capital Multihelvetia	14	A / M /	CH0002775168 CH0031405258
Adressen	24		

## Verkaufsrestriktionen

Anteile dieser Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

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

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

## Internetadresse

[www.efgbank.com](http://www.efgbank.com)

## Depotbank

EFG Bank AG, Zürich

### Verwaltungsrat

Peter A. Fanconi, Präsident  
Susanne Brandenberger  
Emmanuel L. Bussetil  
Roberto Isolani  
Steven Michael Jacobs  
John Spiro Latsis  
Carlo M. Lombardini  
Périclès Petalas  
Stuart M. Robertson  
Bernd-A. Freiherr von Maltzan  
Yok Tak Amy Yip

### Geschäftsleitung

Piergiorgio Pradelli, CEO  
Yves Aeschlimann, Group Head of Legal & Compliance  
Martin Freiermuth, Chief Operating Officer  
Kurt Haueter, Head of Global Markets & Treasury  
Enrico Piotta, Chief Risk Officer  
Dimitris Politis, Chief Financial Officer  
Franco Polloni, Head of Switzerland & Italy Region  
Herald Reczek, Head of Investment Solutions

## Zahlstellen

EFG Bank AG, Zürich

## Vertriebsträger

EFG Bank AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

### Delegation der Anlageentscheide

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

### Delegation der Administration

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

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

### **Verwaltungsrat der Fondsleitung**

Michael Kehl, Präsident, Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich; Thomas Rose, Vizepräsident, Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich; André Valente, Delegierter, Managing Director, UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel; Dr. Daniel Brüllmann, Mitglied, Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich; Franz Gysin, Unabhängiges Mitglied, Non-executive Director; Werner Strelbel, Unabhängiges Mitglied, Non-executive Director

### **Geschäftsleitung der Fondsleitung**

André Valente, Managing Director, Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates; Eugène Del Cioppo, Managing Director, Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Products White Labelling Solutions; Urs Fäs, Managing Director, Leiter Real Estate Funds; Christel Müller, Executive Director, Leiterin Corporate Governance & Change Management; Georg Pfister, Managing Director, Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance, HR; Thomas Reisser, Executive Director, Leiter Compliance; Beat Schmidlin, Executive Director, Leiter Legal Services

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

## **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Der Krieg in der Ukraine übt wesentlichen Einfluss auf die weltweiten Finanzmärkte aus, hauptsächlich für russische und ukrainische Finanztitel, aber auch weitere Märkte. Die Lage ist volatil und die Fondsleitung überwacht die Situation aufmerksam, um rasch angemessene Massnahmen zum Schutz der Anleger treffen zu können. Sie setzt stets die erforderlichen Massnahmen um, um alle gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben zu erfüllen, namentlich die kürzlich erlassenen Sanktionsmassnahmen der EU, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten von Amerika. Aufgrund ernsthafter Einschränkungen der Handelstätigkeit über sanktionierte russische Titel hinaus wendet sie dort eine «fair value» Bewertung an, wo sie zur Einschätzung gelangt, dass öffentlich verfügbare Preisnotierungen nicht den angemessenen Marktwert wiedergeben. Abhängig von der künftigen Entwicklung der Finanzmärkte könnten sich auch Auswirkungen auf Anlagestrategien ergeben. Es ist derzeit unklar, ob deshalb Liquiditätseinschränkungen in einzelnen Teilvermögen angewendet werden müssen. Solche Massnahmen könnten das gesamte Instrumentarium wie sie in den jeweiligen Prospekten / Fondsverträgen beschrieben sind umfassen.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Jahresbericht per 31. Dezember 2021

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen der Anlagefonds

## **New Capital Global Dynamic New Capital Multihelvetia**

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### *Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung*

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### *Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft*

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Basel, 26. April 2022

Ernst & Young AG

Roland Huwiler  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan  
Zugelassener Revisionsexperte

# New Capital Global Dynamic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		17 263 561.35	20 008 451.17	22 511 818.34
<b>KLASSE A</b>	<b>CH0002775200</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		91.55	93.87	92.80
Anzahl Anteile im Umlauf		188 577,2630	213 147,7820	242 588,5070

## Performance

	Währung	2021	2020	2019
<b>KLASSE A<sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>-2.0%</b>	<b>1.6%</b>	<b>2.9%</b>

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Bericht des Portfoliomanagers

Im Jahr 2021 wurden die Finanzmärkte weitgehend von der Erholung der Wirtschaftstätigkeit und den Massnahmen der Zentralbanken angetrieben. Die Ausbreitung des Virus war das ganze Jahr über ein wichtiges Thema, aber die Auswirkungen auf das Wachstum wurden durch die Impfkampagnen weitgehend gemildert. Dies gilt vor allem für die Industrieländer, wo eine hohe Durchimpfungsrate neue Verbote und Beschränkungen verhindert hat.

Aus makroökonomischer Sicht war das Wachstum im Allgemeinen stark, was durch den Anstieg der Koinzidenzindikatoren sowie durch die Verbesserung des Vertrauens im Unternehmens- und Haushaltssektor bestätigt wird. Die Inflation war im Jahr 2021 ein zentrales Thema, insbesondere in der zweiten Jahreshälfte, als die Zahlen aufgrund des Anstiegs der Energiepreise und Lieferkettenengpässen in die Höhe schnellten. In diesem Umfeld behielten die Zentralbanken einen vorsichtigen und geduldigen Ansatz bei, indem sie die akkommodierenden Massnahmen beibehielten, aber die quantitativen Lockerungsprogramme reduzierten und eine Normalisierung der Leitzinsen im Jahr 2022 vorwegnahmen. Dies gilt insbesondere für die FED und die BOE, während die EZB in dieser Hinsicht langsamer zu sein scheint.

Die Märkte für festverzinsliche Wertpapiere erwiesen sich im Laufe des Jahres als volatil, was auf die geldpolitischen Erwartungen sowie die Wachstums- und Inflationsaussichten zurückzuführen war. Im Hintergrund löste die Nachrichtenlage über den Stand der Pandemie kurzfristige Reaktionen aus. Generell ist festzustellen, dass die Zinssätze im ersten Quartal in Erwartung geringerer geldpolitischer Anreize stiegen, im dritten Quartal aufgrund von Wachstumsängsten zurückgingen und sich schliesslich gegen Ende des Jahres stabilisierten. So schlossen 10-jährige US-Staatsanleihen 60 Basispunkte höher bei 1,52% und deutsche Anleihen 40 Basispunkte höher bei -0,18%.

Die Zinsspannen verzeichneten ein durchwachsendes Jahr, schlossen das Jahr 2020 jedoch im Allgemeinen unverändert ab. In der ersten Jahreshälfte entwickelten sich die Spreads besser, während die letzten Monate von einer gewissen Schwäche geprägt waren, insbesondere in einigen Schwellenländern und bei Hochzinsanleihen.

Im Devisenbereich ist die starke Aufwertung des US-Dollars und des britischen Pfunds auf der einen Seite und die Schwäche des Euros gegenüber den wichtigsten Wettbewerbern auf der anderen Seite hervorzuheben.

Im Laufe des Jahres war die Zusammensetzung des Portfolios durch eine gute Risikodiversifizierung gekennzeichnet, die durch Anlagen mit einem Engagement in Zinssätzen und Unternehmenszinsspannen sowie durch taktische Positionen im Bereich des Wechselkursrisikos erreicht wurde. Der Zinsanstieg war in den ersten Monaten des Jahres 2021 der Haupttreiber für die Wertentwicklung, wobei die Bestände an US-Staatsanleihen mit mittleren Laufzeiten negative Beiträge leisteten. Die Zinsspannen lieferten eine positive Performance, insbesondere bei europäischen Hochzinsanleihen, Schwellenländern und nachrangigen Finanztiteln. Nicht abgesicherte Währungsengagements lieferten keine wesentlichen Beiträge.

## Struktur des Wertpapierportfolios

### AUFTEILUNG NACH RISIKODOMIZIL IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

Vereinigte Staaten	48,73
Deutschland	10,83
Frankreich	9,17
Schweiz	8,12
Russland	5,32
Italien	3,59
Mexiko	1,77
<b>TOTAL</b>	<b>87,53</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 944 602.03	2 337 058.72
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	15 123 771.39	17 507 677.94
Derivative Finanzinstrumente	90 075.05	-52 887.78
Sonstige Vermögenswerte	120 105.38	233 076.88
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>17 278 553.85</b>	<b>20 024 925.76</b>
Andere Verbindlichkeiten	-14 992.50	-16 474.59
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>17 263 561.35</b>	<b>20 008 451.17</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	3 851.05
Negativzinsen	-8 121.08	-13 153.86
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	359 506.28	437 848.43
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	10 494.23	25 230.88
Erträge der Effektenleihe	4 660.70	10 334.59
<b>Total Ertrag</b>	<b>366 540.13</b>	<b>464 111.09</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-981.75	-1 478.28
Prüfaufwand	-13 335.00	-14 361.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-196 418.90	-169 221.67
Sonstige Aufwendungen	-185.00	-90.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-15 211.50	-19 731.60
<b>Total Aufwand</b>	<b>-226 132.15</b>	<b>-204 883.35</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>140 407.98</b>	<b>259 227.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-739 757.83	978 105.12
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-599 349.85</b>	<b>1 237 332.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	205 171.15	-922 983.32
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-394 178.70</b>	<b>314 349.54</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	140 407.98	259 227.74
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-49 142.79	-90 729.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-91 265.19	-168 498.03
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	20 008 451.17	22 511 818.34
Abgeführte Verrechnungssteuer	-88 843.61	-98 847.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2 261 867.51	-2 718 868.89
Gesamterfolg	-394 178.70	314 349.54
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17 263 561.35</b>	<b>20 008 451.17</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
Klasse A	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	213 147,7820	242 588,5070
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-24 570,5190	-29 440,7250
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>188 577,2630</b>	<b>213 147,7820</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-24 570,5190	-29 440,7250

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse A

Thesaurierung per 5. April 2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.74456</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.26060
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.48396</b>

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

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

##### CHF

FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.75000% 16-29.11.21*	CHF	500 000	500 000				
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>	

##### USD

BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.87500% 10-22.01.21*	USD	1 000 000	1 000 000				
QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21*	USD	500 000	500 000				
RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.50000% 12-04.04.22*	USD	1 000 000		1 000 000	918 986	5,32	
<b>Total USD</b>					<b>918 986</b>	<b>5,32</b>	

#### Total Notes, fester Zins

**918 986 5,32**

#### Notes, variabler Zins

##### EUR

ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 16-08.06.48*	EUR	500 000		500 000	619 753	3,59	
<b>Total EUR</b>					<b>619 753</b>	<b>3,59</b>	

#### Total Notes, variabler Zins

**619 753 3,59**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### CHF

CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF	500 000		500 000	512 000	2,96	
DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 16-05.07.21*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 012 000	5,86	
WELLS FARGO & CO 0.37500% 15-02.06.22*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 003 800	5,81	
<b>Total CHF</b>					<b>2 527 800</b>	<b>14,63</b>	

##### EUR

CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.87500% 14-27.09.21*	EUR	500 000	500 000				
EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28*	EUR	500 000		500 000	550 472	3,19	300 000
<b>Total EUR</b>					<b>550 472</b>	<b>3,19</b>	

##### USD

SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21*	USD	500 000	500 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**3 078 272 17,82**

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

##### EUR

BANK OF MONTREAL-REG-S 3M EURIBOR+50BP 17-28.09.21*	EUR	1 000 000	1 000 000				
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP*	EUR	500 000		500 000	572 675	3,31	
<b>Total EUR</b>					<b>572 675</b>	<b>3,31</b>	

#### Total Medium-Term Notes, variabler Zins

**572 675 3,31**

#### Anleihen, fester Zins

##### CHF

UBS GROUP AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	1 800 000	400 000	1 400 000	1 402 520	8,12	
<b>Total CHF</b>					<b>1 402 520</b>	<b>8,12</b>	

##### EUR

BELDEN INC-REG-S-SUB 2.87500% 17-15.09.25*	EUR	500 000	500 000				
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 4.75000% 18-26.02.29*	EUR	300 000		300 000	306 341	1,77	
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.87500% 17-30.03.27*	EUR	700 000		700 000	777 592	4,50	
<b>Total EUR</b>					<b>1 083 933</b>	<b>6,27</b>	

#### Total Anleihen, fester Zins

**2 486 453 14,39**

#### Anleihen, variabler Zins

##### EUR

ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.241%/VAR 15-07.07.45*	EUR	500 000		500 000	544 035	3,15	
<b>Total EUR</b>					<b>544 035</b>	<b>3,15</b>	

#### Total Anleihen, variabler Zins

**544 035 3,15**

#### Treasury-Notes, fester Zins

##### USD

AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-30.04.23*	USD	3 000 000	1 500 000	1 500 000	1 406 712	8,14	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-31.05.25*	USD	3 000 000	1 500 000	1 500 000	1 449 583	8,39	
AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.25000% 20-31.10.25*	USD	1 000 000		1 000 000	881 004	5,10	
AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 0.50000% 21-28.02.26*	USD	1 000 000		1 000 000	885 702	5,13	
AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 21-15.04.24*	USD	500 000		500 000	451 090	2,61	
AMERICA, UNITED STATES OF TREASURY NOTE 0.37500% 21-15.07.24*	USD	1 000 000		1 000 000	900 081	5,21	
<b>Total USD</b>					<b>5 974 172</b>	<b>34,58</b>	

#### Total Treasury-Notes, fester Zins

**5 974 172 34,58**

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

**14 194 346 82,15**

Titel	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

JPMORGAN CHASE & CO 3.25000% 12-23.09.22*	USD	1 000 000		1 000 000	929 425	5,38	
<b>Total USD</b>					<b>929 425</b>	<b>5,38</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>929 425</b>	<b>5,38</b>	
<b>Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>929 425</b>	<b>5,38</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>15 123 771</b>	<b>87,53</b>	
(davon ausgeliehen)					330 283	1,91)	
Bankguthaben auf Sicht					1 944 602	11,25	
Derivative Finanzinstrumente					90 075	0,52	
Sonstige Vermögenswerte					120 106	0,70	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>17 278 554</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten					-14 993		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>17 263 561</b>		

### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	15 123 771	87,53
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	90 075	0,52
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>15 213 846</b>	<b>88,05</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	9 262 791	CHF	8 500 000	16.03.2022	76 690	0,44
EUR	3 849 115	CHF	4 000 000	16.03.2022	13 385	0,08
					<b>90 075</b>	<b>0,52</b>

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	2 000 000	USD	2 249 339	16.03.2021
USD	9 159 483	CHF	8 500 000	16.06.2021
EUR	5 406 623	CHF	6 000 000	16.06.2021
EUR	5 514 452	CHF	6 000 000	16.09.2021
USD	9 487 137	CHF	8 500 000	16.09.2021
EUR	5 515 466	CHF	6 000 000	16.12.2021
USD	9 266 325	CHF	8 500 000	16.12.2021
CHF	2 000 000	EUR	1 864 280	16.12.2021
USD	9 262 791	CHF	8 500 000	16.03.2022
EUR	3 849 115	CHF	4 000 000	16.03.2022

## Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	12 449 133,48	72,12%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	-	-

## Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension  
gegeben.

## Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale  
Verwaltungskommission: 1,05% p.a.;<sup>1</sup>
- Maximale pauschale Verwaltungskommission  
gemäss Fondsvertrag: 1,20% p.a.;

<sup>1</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 21.12.2021 von 0,80% auf 1,05%  
p.a. erhöht.

## Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Klasse A

Effektiv erhobene Kommission:

Ausgabe: 0,00%;

Rücknahme: 0,00%

Maximale erhobene Kommission gemäss Fonds-  
vertrag:

Ausgabe: 0,8%;

Rücknahme: 0,00%

Maximale Kommission von Anteilen über einen  
Vertriebsträger im In- und Ausland gemäss Fonds-  
vertrag:

Ausgabe: 5%;

Rücknahme: 2%

## Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich  
«soft commission arrangements» geschlossen.

## Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A: 1,12%

## Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.662452	NZD 1 = CHF 0.623819
CAD 1 = CHF 0.721332	PLN 1 = CHF 0.226069
EUR 1 = CHF 1.036160	SEK 1 = CHF 0.100637
GBP 1 = CHF 1.234107	THB 1 = CHF 0.027276
JPY 1 = CHF 0.007912	TRY 1 = CHF 0.068612
NOK 1 = CHF 0.103325	USD 1 = CHF 0.911150

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) werden zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern
    - (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen und Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

### Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0,01 CHF gerundet.

# New Capital Multihelvetia

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		57 683 108.39	55 000 357.70	50 038 297.88
<b>KLASSE A</b>	<b>CH0002775168</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		713.06	592.32	573.94
Anzahl Anteile im Umlauf		18 509,5590	22 188,8480	31 864,7570
<b>KLASSE M</b>	<b>CH0031405258</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		149.96	123.73	119.26
Anzahl Anteile im Umlauf		296 651,4920	338 306,2620	266 228,8850

## Performance

	Währung	2021	2020	2019
<b>KLASSE A</b>	<b>CHF</b>	<b>20.8%</b>	<b>3.6%</b>	<b>29.4%</b>
<b>KLASSE M</b>	<b>CHF</b>	<b>21.9%</b>	<b>4.5%</b>	<b>30.6%</b>
Benchmark:				
<b>SPI – SWISS PERFORMANCE INDEX</b>	<b>CHF</b>	<b>23.4%</b>	<b>3.8%</b>	<b>30.6%</b>

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Bericht des Portfoliomanagers

2021 - das Jahr, in dem wir alles nachholen wollten, was wir 2020 nicht geschafft haben - aber dann mussten wir alle ein weiteres COVID-Jahr erleben - kaum Reisen, viel Homeoffice, Geld für die Verschönerung der eigenen vier Wände anstatt für Urlaubsreisen ausgeben. Dennoch haben die börsennotierten Unternehmen mit striktem Kostenmanagement und einer beeindruckenden Preissetzungsmacht gegenüber den steigenden Rohstoffpreisen weiterhin starke Umsätze und Erträge erzielt. Die Entwicklung der Aktien war extrem unbeständig, auch innerhalb der Sektoren: Richemont als stärkster Large Cap legte dank eines starken Schmuckgeschäfts und strategischer Schritte im Online-Kanal um über 70% zu, während die Swatch Group mit nur 15% sogar hinter dem Index zurückblieb. UBS gab 35% ab und Credit Suisse, die Schlagzeilen sprechen für sich, bildet mit einem Minus von 21% das Schlusslicht der Large Caps. Selbst im Pharmasektor legte Roche um 26% zu, während Novartis das Jahr mit einem Minus beendete.

Die Tatsache, dass wir Richemont nicht hielten, trug zwar relativ gesehen bei weitem am meisten zur negativen Entwicklung bei, aber eine starke Untergewichtung von Novartis machte dies fast wieder wett. Den grössten Beitrag leistete VAT Valves, die von dem sehr starken Halbleiterzyklus profitierten. Und die immer noch anhaltende Chip-Knappheit lässt keinen Zweifel daran, dass die Investitionsausgaben der Kunden noch lange Zeit auf hohem Niveau bleiben werden. Auch unsere zweite Wette, Comet, hat sich sehr gut bezahlt gemacht, und wir halten diese Aktie für noch stärkere Beiträge in der Zukunft.

## Struktur des Wertpapierportfolios

### DIE 10 GRÖSSTEN EMITTENTEN IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

NESTLE SA	17,11
ROCHE Holding AG	12,48
NOVARTIS AG	9,04
Lonza Group AG	5,28
PARTNERS GROUP HLG	4,11
ABB Ltd	3,63
UBS Group AG	3,56
ALSO Holding AG	3,12
SIG Combibloc Group	3,07
PIERER Mobility AG	2,72
Übrige	35,46
<b>TOTAL</b>	<b>99,58</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

### AUFTEILUNG NACH BRANCHEN IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	25,61
Nahrungsmittel & Softdrinks	19,23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14,34
Elektrische Geräte & Komponenten	8,39
Chemie	8,24
Elektronik & Halbleiter	5,98
Versicherungen	3,50
Baugewerbe & Baumaterial	2,37
Maschinen & Apparate	2,34
Diverse Dienstleistungen	2,06
Übrige	7,52
<b>TOTAL</b>	<b>99,58</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	145 110.13	154 366.66
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	57 466 399.23	54 424 705.23
Sonstige Vermögenswerte	98 164.59	445 166.48
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>57 709 673.95</b>	<b>55 024 238.37</b>
Aufgenommene Kredite	-2 151.90	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-24 413.66	-23 880.67
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>57 683 108.39</b>	<b>55 000 357.70</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	206.43
Negativzinsen	-4 178.51	-2 590.81
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	573 562.63	1 225 802.75
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	549 181.49	58 633.73
Erträge der Effektenleihe	11 610.64	18 448.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	21 035.75	71 076.39
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 151 212.00</b>	<b>1 371 576.76</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-557.43	-579.96
Prüfaufwand	-13 335.00	-14 361.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-165 265.60	-173 117.19
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-130 101.65	-115 384.21
Sonstige Aufwendungen	-125.00	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-108 883.77	-172 693.98
<b>Total Aufwand</b>	<b>-418 268.45</b>	<b>-476 137.14</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>732 943.55</b>	<b>895 439.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 119 515.50	166 645.58
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5 852 459.05</b>	<b>1 062 085.20</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 225 232.92	1 773 015.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>11 077 691.97</b>	<b>2 835 100.20</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	732 943.55	895 439.62
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-256 530.24	-313 403.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-476 413.31	-582 035.75
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	55 000 357,70	50 038 297,88
Abgeführte Verrechnungssteuer	-301 891,84	-325 082,18
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8 093 049,44	2 452 041,80
Gesamterfolg	11 077 691,97	2 835 100,20
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>57 683 108,39</b>	<b>55 000 357,70</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-31.12.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 188,8480	31 864,7570
Ausgegebene Anteile	538,5460	148,6000
Zurückgenommene Anteile	-4 217,8350	-9 824,5090
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>18 509,5590</b>	<b>22 188,8480</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 679,2890	-9 675,9090
<b>Klasse M</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	338 306,2620	266 228,8850
Ausgegebene Anteile	8 253,6980	114 841,7680
Zurückgenommene Anteile	-49 908,4680	-42 764,3910
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>296 651,4920</b>	<b>338 306,2620</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-41 654,7700	72 077,3770

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse A

Thesaurierung per 30. März 2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>4.310</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.509
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>2.801</b>

### Klasse M

Thesaurierung per 30. März 2022

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>2.201</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.770
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.431</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Inhaberaktien</b>								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	80 000		20 000	60 000	995 700	1,73	20 000
PIERER MOBILITY AG NPV*	CHF	18 000		1 300	16 700	1 569 800	2,72	13 970
<b>Total Österreich</b>						<b>2 565 500</b>	<b>4,45</b>	
Schweiz								
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF		3 500		3 500	1 177 750	2,04	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	3 000	550	1 050	2 500	697 500	1,21	2 490
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	5 500	2 600	8 100				
<b>Total Schweiz</b>						<b>1 875 250</b>	<b>3,25</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>4 440 750</b>	<b>7,69</b>	
<b>Partizipationsscheine</b>								
Schweiz								
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	6 000		500	5 500	1 350 250	2,34	
<b>Total Schweiz</b>						<b>1 350 250</b>	<b>2,34</b>	
<b>Total Partizipationsscheine</b>						<b>1 350 250</b>	<b>2,34</b>	
<b>Weitere Aktien</b>								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	20 000		1 000	19 000	7 202 900	12,48	5 600
<b>Total Schweiz</b>						<b>7 202 900</b>	<b>12,48</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>7 202 900</b>	<b>12,48</b>	
<b>Namensaktien</b>								
Multi								
HBM HEALTHCARE INV CHF58.50 'A' (REGD)*	CHF	3 500		60	3 440	1 166 160	2,02	2 922
<b>Total Multi</b>						<b>1 166 160</b>	<b>2,02</b>	
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	63 000		3 000	60 000	2 094 000	3,63	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	26 000		500	25 500	1 188 300	2,06	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	6 250		250	6 000	1 800 000	3,12	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 000		2 000				
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF		40 000		40 000	760 000	1,32	38 943
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	140 000		140 000				
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	12 000		250	11 750	884 775	1,53	11 673
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	500		500				
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	30 000		550	29 450	1 369 720	2,37	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	7	4	1	10	1 222 000	2,12	
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF	1 500	2 750	250	4 000	3 046 400	5,28	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	85 000	1 600	9 100	77 500	9 876 600	17,11	5 350
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	70 000		5 000	65 000	5 218 200	9,04	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		70 000		70 000	655 550	1,14	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 600		30	1 570	2 374 625	4,11	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	5 000	590	90	5 500	625 350	1,08	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	1 500		1 500				
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	71 000		1 300	69 700	1 774 562	3,07	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF		2 500		2 500	950 500	1,65	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	43 000		43 000				
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	700		100	600	1 162 200	2,01	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	2 250		750	1 500	838 500	1,45	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	8 500		150	8 350	1 052 518	1,82	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	120 000	7 200	2 200	125 000	2 052 500	3,56	50 200
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	16 000		3 000	13 000	1 186 900	2,06	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	7 500		7 500				
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF		10 000		10 000	799 000	1,38	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF	6 500		100	6 400	1 192 960	2,07	3 232
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	3 000		50	2 950	1 181 180	2,05	
<b>Total Schweiz</b>						<b>43 306 339</b>	<b>75,04</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>44 472 499</b>	<b>77,06</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>57 466 399</b>	<b>99,58</b>	

Titel	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

#### Inhaberaktien

Schweiz							
NEOPTICS AG**	CHF	23 099		23 099	0	0,00	
<b>Total Schweiz</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>0,00</b>							
<b>Total Wertschriften</b>					<b>57 466 399</b>	<b>99,58</b>	
(davon ausgeliehen)					9 180 735	15,91)	
Bankguthaben auf Sicht					145 110	0,25	
Sonstige Vermögenswerte					98 165	0,17	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>57 709 674</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-2 152		
Andere Verbindlichkeiten					-24 414		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>57 683 108</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	57 466 399	99,58
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>57 466 399</b>	<b>99,58</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

## Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

## Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,24% p.a.;<sup>1</sup>
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 2,00% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Klasse M

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 0,29% p.a.;<sup>2</sup>
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,00% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

<sup>1</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 21.12.2021 von 1,20% auf 1,24% p.a. erhöht.

<sup>2</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 21.12.2021 von 0,25% auf 0,29% p.a. erhöht.

## Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Klasse A

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

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

Klasse M

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

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

Maximale Kommission von Anteilen über einen Vertriebssträger im In- und Ausland gemäss Fondsvertrag für die Klassen A und M:  
Ausgabe: 5%;  
Rücknahme: 2%

## Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

## Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	1,26%
Klasse M:	0,32%

## Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.035370

USD 1 = CHF 0.913750

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) werden zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern
    - (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissionsoder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen und Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

### Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0,01 CHF gerundet.

## (OTC-)Derivate und Effektenleihe

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

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

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

Stichtag: 31.12.2021	New Capital Global Dynamic
Währung:	CHF
<b>Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate</b>	
EFG Bank AG	90 075.05
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:</b>	
- Anleihen	-
- Aktien	-
- Barmittel	-
- Anlagefonds	-
- Geldmarktanlagen	-
- Übrige Sicherheiten	-
<b>Total entgegengenommenen Sicherheiten</b>	-

## Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	New Capital Global Dynamic	New Capital Multihelvetia
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021:		
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Dezember 2021</b>		
EFG Bank AG		
- Marktwert der verliehenen Effekten	4 901 463.00 CHF	18 634 822.00 CHF
- Sicherheiten	5 395 943.00 CHF	20 689 873.00 CHF
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2021</b>		
<b>nach Art der Vermögenswerte:</b>		
- Anleihen	100.00	100.00
- Aktien	-	-
<b>Effektenleihe</b>		
Erträge aus der Effektenleihe	9 321.40 CHF	23 221.28 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	4 660.70 CHF	11 610.64 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	4 660.70 CHF	11 610.64 CHF

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Anlagefonds ausgeliehenen Wertschriften und der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften erfolgen nach dem Prinzip der valutagerechten Verbuchung.

## Hauptsitz und Generaldirektion

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

## Schweizerische Zweigniederlassungen

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

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

## Schweizerische Geschäftsstellen

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

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

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