



Ungeprüfter Halbjahresbericht

PER 30.6.2021

New Capital Retail Funds

New Capital Global Dynamic

New Capital Multihelvetia

Anlagefonds schweizerischen Rechts

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
New Capital Global Dynamic	4	A / CH0002775200
New Capital Multihelvetia	10	A / CH0002775168 M / CH0031405258
Adressen	16	

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

Depotbank

EFG Bank AG, Zürich

Verwaltungsrat

Peter A. Fanconi, Präsident
Niccolò Herbert Burki, Vizepräsident
Susanne Brandenberger
Emmanuel L. Bussetil
Roberto Isolani
Steven Michael Jacobs
Spiro J. Latsis
John S. Latsis
Périclès Petalas
Bernd-A. Freiherr von Maltzan
Carlo M. Lombardini
Stuart Robertson
Mordehay Ilan Hayim
Yok Tak Amy Yip

Geschäftsleitung

Piergiorgio Pradelli, CEO
Renato Cohn, Deputy CEO and Head of
Investment Solutions
Yves Aeschlimann, Group Head of Legal &
Compliance
Martin Freiermuth, Chief Operating Officer
Kurt Haueter, Head of Global Markets & Treasury
Dimitris Politis, Chief Financial Officer &
ad interim Chief Risk Officer
Franco Polloni, Head of Switzerland & Italy Region

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 des 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 (ab 24.08.2020), Zürich; Franz Gysin, Unabhängiges Mitglied; Werner Strebel, Unabhängiges Mitglied; Christian Maurer, Mitglied, Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich (bis 24.08.2020)

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.

New Capital Global Dynamic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		18 930 200.55	20 008 451.17	22 511 818.34
KLASSE A	CH0002775200			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.70	93.87	92.80
Anzahl Anteile im Umlauf		204 208,4390	213 147,7820	242 588,5070

Struktur des Wertpapierportfolios

AUFTEILUNG NACH RISIKODOMIZIL IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

Vereinigte Staaten	39,13
Deutschland	15,88
Schweiz	9,57
Italien	9,07
Kanada	5,79
Russland	5,02
Frankreich	3,25
Saudi-Arabien	2,45
Mexiko	1,72
TOTAL	91,88

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	31.12.2020
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 719 494.40	2 337 058.72
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	17 417 345.86	17 507 677.94
Derivative Finanzinstrumente	-293 686.50	-52 887.78
Sonstige Vermögenswerte	113 516.15	233 076.88
Gesamtfondsvermögen	18 956 669.91	20 024 925.76
Aufgenommene Kredite	-11 121.60	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-15 347.76	-16 474.59
Nettofondsvermögen	18 930 200.55	20 008 451.17

Erfolgsrechnung

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	13.86	3 851.05
Negativzinsen	-4 036.23	-13 153.86
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	193 447.25	437 848.43
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	10 494.23	25 230.88
Erträge der Effektenleihe	2 407.87	10 334.59
Total Ertrag	202 326.98	464 111.09
Aufwand		
Passivzinsen	-466.74	-1 478.28
Prüfaufwand	-13 335.00	-14 361.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-76 712.63	-169 221.67
Sonstige Aufwendungen	-185.00	-90.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 360.00	-19 731.60
Total Aufwand	-93 059.37	-204 883.35
Nettoertrag	109 267.61	259 227.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-417 329.17	978 105.12
Realisierter Erfolg	-308 061.56	1 237 332.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	149 464.38	-922 983.32
Gesamterfolg	-158 597.18	314 349.54

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-30.6.2021	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	-830 809.83	-2 718 868.89
Gesamterfolg	-158 597.18	314 349.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18 930 200.55	20 008 451.17

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-30.6.2021	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	-8 939,3430	-29 440,7250
Bestand Ende Berichtsperiode	204 208,4390	213 147,7820
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 939,3430	-29 440,7250

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	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	501 850	2,65	
Total CHF						501 850	2,65	
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	950 810	5,02	
Total USD						950 810	5,02	
Total Notes, fester Zins						1 452 660	7,66	
Notes, variabler Zins								
EUR								
ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 16-08.06.48*	EUR	500 000			500 000	665 196	3,51	
Total EUR						665 196	3,51	
Total Notes, variabler Zins						665 196	3,51	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
DEUTSCHE BANK AG 0.75000% 16-05.07.21*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 000 000	5,28	
Total CHF						1 000 000	5,28	
EUR								
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.87500% 14-27.09.21*	EUR	500 000			500 000	552 103	2,91	
EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28*	EUR	500 000			500 000	591 943	3,12	
Total EUR						1 144 046	6,04	
USD								
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21*	USD	500 000			500 000	464 573	2,45	
Total USD						464 573	2,45	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						2 608 619	13,76	
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	1 097 612	5,79	
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP*	EUR	500 000			500 000	615 235	3,25	
Total EUR						1 712 846	9,04	
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						1 712 846	9,04	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
UBS GROUP AG-REG-S 0.75000% 16-22.02.22*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 813 860	9,57	
Total CHF						1 813 860	9,57	
EUR								
BELDEN INC-REG-S-SUB 2.87500% 17-15.09.25*	EUR	500 000			500 000	551 519	2,91	
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 4.75000% 18-26.02.29*	EUR	300 000			300 000	325 526	1,72	250 000
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.87500% 17-30.03.27*	EUR	700 000			700 000	832 787	4,39	
Total EUR						1 709 833	9,02	
Total Anleihen, fester Zins						3 523 693	18,59	
Anleihen, variabler Zins								
EUR								
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.241%/VAR 15-07.07.45*	EUR	500 000			500 000	585 835	3,09	
Total EUR						585 835	3,09	
Total Anleihen, variabler Zins						585 835	3,09	
Treasury-Notes, fester Zins								
USD								
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-30.04.23*	USD	3 000 000			3 000 000	2 900 329	15,30	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-31.05.25*	USD	3 000 000			3 000 000	3 010 492	15,88	
Total USD						5 910 821	31,18	
Total Treasury-Notes, fester Zins						5 910 821	31,18	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						16 459 669	86,83	

Titel	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	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	957 677	5,05	
Total USD					957 677	5,05	
Total Notes, fester Zins					957 677	5,05	
Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden					957 677	5,05	
Total Wertschriften					17 417 346	91,88	
(davon ausgeliehen)					271 272	1,43	
Bankguthaben auf Sicht					1 719 494	9,07	
Derivative Finanzinstrumente					-293 687	-1,55	
Sonstige Vermögenswerte					113 517	0,60	
Gesamtfondsvermögen					18 956 670	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-11 122		
Andere Verbindlichkeiten					-15 347		
Nettofondsvermögen					18 930 201		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	17 417 346	91,88
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-293 687	-1,55
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	17 123 659	90,33

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

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
Devisentermingeschäfte**						
EUR	5 514 452	CHF	6 000 000	16.09.2021	-42 141	-0,22
USD	9 487 137	CHF	8 500 000	16.09.2021	-251 546	-1,33
					-293 687	-1,55

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
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

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 0,80% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,20% p.a.;

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Klasse A

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

Maximale erhobene Kommission gemäss Fondsvertrag:
Ausgabe: 0,8%;
Rücknahme: 0,00%

Maximale Kommission von Anteilen über einen Vertriebssträger im In- und Ausland gemäss Fondsvertrag:
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: 0,94%

Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.693956	NZD 1 = CHF 0.645890
CAD 1 = CHF 0.746467	PLN 1 = CHF 0.242803
EUR 1 = CHF 1.096187	SEK 1 = CHF 0.108084
GBP 1 = CHF 1.276943	THB 1 = CHF 0.028841
JPY 1 = CHF 0.008328	TRY 1 = CHF 0.106400
MXN 1 = CHF 0.046425	USD 1 = CHF 0.924350
NOK 1 = CHF 0.107418	

New Capital Multihelvetia

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		59 330 357.29	55 000 357.70	50 038 297.88
KLASSE A	CH0002775168			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		670.45	592.32	573.94
Anzahl Anteile im Umlauf		20 318,3370	22 188,8480	31 864,7570
KLASSE M	CH0031405258			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		140.32	123.73	119.26
Anzahl Anteile im Umlauf		325 730,3590	338 306,2620	266 228,8850

Struktur des Wertpapierportfolios

DIE 10 GRÖSSTEN EMITTENTEN IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

NESTLE SA	16,50
ROCHE Holding AG	11,51
NOVARTIS AG	9,76
PARTNERS GROUP HLG	3,71
VAT Group AG	3,31
ABB LTD	3,27
SIG Combibloc Group	2,95
Schindler Holding AG	2,81
UBS Group	2,81
ALSO Holding AG	2,76
Übrige	38,62
TOTAL	98,01

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN IN % DES GESAMTFONDSVERMÖGENS

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	25,63
Nahrungsmittel & Softdrinks	17,64
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16,61
Elektronik & Halbleiter	5,84
Elektrische Geräte & Komponenten	5,54
Chemie	5,04
Versicherungen	3,52
Maschinen & Apparate	2,81
Baugewerbe & Baumaterial	2,75
Diverse Dienstleistungen	2,70
Übrige	9,93
TOTAL	98,01

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2021	31.12.2020
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	789 800.60	154 366.66
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	58 178 950.23	54 424 705.23
Sonstige Vermögenswerte	389 365.39	445 166.48
Gesamtfondsvermögen	59 358 116.22	55 024 238.37
Aufgenommene Kredite	-1 343.80	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-26 415.13	-23 880.67
Nettofondsvermögen	59 330 357.29	55 000 357.70

Erfolgsrechnung

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	0.00	206.43
Negativzinsen	-1 204.36	-2 590.81
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	569 852.95	1 225 802.75
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	549 179.17	58 633.73
Erträge der Effektenleihe	7 622.58	18 448.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 370.39	71 076.39
Total Ertrag	1 126 820.73	1 371 576.76
Aufwand		
Passivzinsen	-1 677.82	-579.96
Prüfaufwand	-13 335.00	-14 361.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-79 621.63	-173 117.19
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse M	-53 287.23	-115 384.21
Sonstige Aufwendungen	-125.00	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9 346.72	-172 693.98
Total Aufwand	-157 393.40	-476 137.14
Nettoertrag	969 427.33	895 439.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 134 105.80	166 645.58
Realisierter Erfolg	2 103 533.13	1 062 085.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 293 024.17	1 773 015.00
Gesamterfolg	7 396 557.30	2 835 100.20

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2021-30.6.2021	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	-2 764 665,87	2 452 041,80
Gesamterfolg	7 396 557,30	2 835 100,20
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	59 330 357,29	55 000 357,70

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2021-30.6.2021	1.1.2020-31.12.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 188,8480	31 864,7570
Ausgegebene Anteile	153,5460	148,6000
Zurückgenommene Anteile	-2 024,0570	-9 824,5090
Bestand Ende Berichtsperiode	20 318,3370	22 188,8480
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 870,5110	-9 675,9090
Klasse M		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	338 306,2620	266 228,8850
Ausgegebene Anteile	665,8740	114 841,7680
Zurückgenommene Anteile	-13 241,7770	-42 764,3910
Bestand Ende Berichtsperiode	325 730,3590	338 306,2620
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-12 575,9030	72 077,3770

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2020	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2021	Verkehrswert ³	in % ³	Davon ausgeliehen
		Anzahl/ Nominal			Anzahl/ Nominal	in CHF		Anzahl/Nominal

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich

AMS AG NPV (BR)*	CHF	80 000		20 000	60 000	1 113 600	1,88	
PIERER MOBILITY AG NPV*	CHF	18 000		1 300	16 700	1 346 020	2,27	16 670
Total Österreich						2 459 620	4,14	

Schweiz

SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	3 000	550	50	3 500	1 110 900	1,87	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	5 500		100	5 400	646 650	1,09	2 000
Total Schweiz						1 757 550	2,96	

Total Inhaberaktien

4 217 170 7,10

Partizipationsscheine

Schweiz

SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	6 000		100	5 900	1 669 700	2,81	
Total Schweiz						1 669 700	2,81	

Total Partizipationsscheine

1 669 700 2,81

Weitere Aktien

Schweiz

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	20 000		400	19 600	6 831 580	11,51	19 340
Total Schweiz						6 831 580	11,51	

Total Weitere Aktien

6 831 580 11,51

Namensaktien

Multi

HBM HEALTHCARE INV CHF58.50 'A' (REGD)*	CHF	3 500		60	3 440	1 222 920	2,06	
Total Multi						1 222 920	2,06	

Schweiz

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	63 000		1 200	61 800	1 939 902	3,27	58 738
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	26 000		500	25 500	1 602 930	2,70	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	6 250		110	6 140	1 636 310	2,76	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 000		30	1 970	953 086	1,61	1 969
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF		40 000		40 000	736 000	1,24	38 943
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	140 000		140 000				
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	12 000		250	11 750	831 900	1,40	11 661
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	500		500				
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	30 000		550	29 450	1 634 475	2,75	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	7	1	1	7	678 300	1,14	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	1 500		20	1 480	970 584	1,64	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	85 000	1 600	1 600	85 000	9 793 700	16,50	74 600
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	70 000		1 300	68 700	5 792 784	9,76	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		70 000		70 000	718 200	1,21	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 600		30	1 570	2 200 355	3,71	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	5 000	590	90	5 500	646 250	1,09	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	1 500		20	1 480	1 283 900	2,16	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	71 000		1 300	69 700	1 752 258	2,95	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	43 000		43 000				
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	700		10	690	1 017 750	1,71	15
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	2 250		35	2 215	995 864	1,68	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	8 500		150	8 350	1 240 810	2,09	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	120 000		2 200	117 800	1 668 048	2,81	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	16 000		300	15 700	1 439 690	2,43	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	7 500		1 110	6 390	1 965 564	3,31	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF		10 000		10 000	721 000	1,21	
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF	6 500		100	6 400	922 880	1,55	824
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	3 000		50	2 950	1 095 040	1,84	
Total Schweiz						44 237 580	74,53	

Total Namensaktien

45 460 500 76,59

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

58 178 950 98,01

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	
Total Schweiz							0,00	

Total Inhaberaktien

0,00

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

0,00

Titel	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.6.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					58 178 950	98,01	
(davon ausgeliehen)					21 398 955	36,05	
Bankguthaben auf Sicht					789 801	1,33	
Sonstige Vermögenswerte					389 365	0,66	
Gesamtfondsvermögen					59 358 116	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 344		
Andere Verbindlichkeiten					-26 415		
Nettofondsvermögen					59 330 357		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	58 178 950	98,01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	58 178 950	98,01

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,20% p.a.;
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 2,00% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Klasse M

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 0,25% p.a.;
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,00% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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: 1,27%
Klasse M: 0,30%

Umrechnungskurse

CAD 1 = CHF 0.746467 USD 1 = CHF 0.924350
EUR 1 = CHF 1.096187

Hauptsitz und Generaldirektion

EFG Bank AG
Bleicherweg 8
CH-8022 Zürich
Tel. +41(0)44 226 17 17
Fax +41(0)44 226 18 55
www.efgbank.com

Schweizerische Zweigniederlassungen

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

CH-6900 Lugano
Via Magatti 2
Tel. +41(0)58 809 31 11
Fax +41(0)58 809 45 87

Schweizerische Geschäftsstellen

CH-6830 Chiasso
Corso S. Gottardo 20
Tel. +41(0)58 809 61 11
Fax +41(0)58 809 62 39

CH-1005 Lausanne
3, Avenue de Rumine
Tel. +41(0)58 809 41 41
Fax +41(0)58 809 41 43

CH-6600 Locarno
Piazza Grande 7
Tel. +41(0)58 809 63 11
Fax +41(0)58 809 63 08

1920 Martigny
Rue du Simplon 4
Tel. +41(0)58 808 74 92
Fax +41(0)27 723 53 37