

RAIFFEISEN

Rapporto annuale 2022/2023

Raiffeisen Futura II



In caso di divergenze tra la versione tedesca e la traduzione, fara fede la versione tedesca.

Rapporto annuale revisionato al 31 marzo 2023

Indice	Pagina	ISIN
Organizzazione	3	
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield	5	A CH1144269391 B CH1144269409 I CH1144269417 V CH1144269425
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced	10	A CH1144269433 B CH1144269441 I CH1144269458 V CH1144269466
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth	15	A CH1144269474 B CH1144269482 I CH1144269490 V CH1144269508
Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity	20	A CH1144269516 B CH1144269524 I CH1144269532 V CH1144269540
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity	25	A CH1144269557 B CH1144269565 I CH1144269573 X CH1144269581
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity (ex Switzerland)	32	A CH1144269599 B CH1144269607 I CH1144269615 X CH1144269623
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds	45	A CH1144269631 B CH1144269649 I CH1144269656 X CH1144269664
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged)	53	A CH1144269672 B CH1144269680 I CH1144269698 X CH1144269706
Appendice dati supplementari	67	
Relazione breve della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi	70	
Altre informazioni	73	

Restrizioni di vendita

Le quote di questo Umbrella-Funds non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli USA.

Non è consentito offrire, vendere o consegnare quote di questo Umbrella-Funds agli investitori che sono US Person. Una US Person:

- (i) è una United States Person ai sensi del paragrafo 7701(a) (30) dello US Internal Revenue Code del 1986 nella versione in vigore e nelle Treasury Regulations emanate in quest'ambito;
- (ii) è una US Person ai sensi della Regulation S dello US Securities Act del 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) non è una Non-United States Person ai sensi della Rule 4.7 delle US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) dimora negli Stati Uniti ai sensi della Rule 202(a) (30)-1 dello US Investment Advisers Act del 1940 nella versione in vigore; oppure
- (v) è un trust, una persona giuridica o un'altra struttura fondata allo scopo di consentire a US Person di investire in questo Umbrella-Funds.

Organizzazione

Sponsor

Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Raiffeisenplatz 4
CH-9001 San Gallo
E-Mail: fonds@raiffeisen.ch

Direzione del fondo

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basilea

Consiglio di amministrazione

Michael Kehl
Presidente
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

Thomas Rose
Vicepresidente
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo
(fino al 20.03.2022)

Daniel Brüllmann
Membro (fino al 20.03.2022)
Vicepresidente (a partire dal 21.03.2022)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

André Valente
Delegato
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) SA, Basilea
(fino al 30.05.2022)

Francesca Gigli Prym
Membro
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) SA,
Lussemburgo
(a partire dal 21.03.2022)

Michèle Sennhauser
Membro
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo
(a partire dal 21.03.2022)

Franz Gysin
Membro indipendente
Non-executive Director

Werner Strebel
Membro indipendente
Non-executive Director

Direzione

Eugène Del Cioppo
Managing Director
Managing Director e Responsabile Products
White Labelling Solutions

Georg Pfister
Managing Director
Direttore Amministrativo sostituto e Responsabile
Process, Platform, Systems e Responsabile
Finance, HR

Urs Fäs
Managing Director
Responsabile Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Responsabile Corporate Governance &
Change Management

Thomas Reisser
Executive Director
Responsabile Compliance

Banca depositaria

UBS Switzerland SA, Zurigo

Ufficio di Revisione

Ernst & Young SA, Basilea

Trasferimento delle decisioni di investimento

Le decisioni d'investimento dei comparti sono trasferite a Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz 4, 9001 San Gallo. Raiffeisen Svizzera società cooperativa è una banca svizzera con sede a San Gallo. In quanto banca, è soggetta in Svizzera alla vigilanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). I dettagli dell'esecuzione del mandato sono disciplinati in un contratto di delega della gestione patrimoniale stipulato tra le parti.

Trasferimento dell'amministrazione

L'amministrazione dei comparti, in particolare la tenuta della contabilità, il calcolo dei valori netti d'inventario, le detrazioni fiscali, la gestione dei sistemi informatici e l'allestimento di rapporti vengono delegati a Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Lussemburgo, succursale di Basilea. I dettagli dell'esecuzione di questi compiti sono disciplinati in un contratto stipulato tra le parti. Tutti gli altri compiti della direzione del fondo, nonché il controllo delle altre mansioni delegate sono svolti in Svizzera.

Uffici di pagamento

UBS Switzerland SA, Zurigo
e le sue agenzie in Svizzera

Contatti

Tutte le banche Raiffeisen
Raiffeisen Svizzera società cooperativa
Raiffeisenplatz 4
CH-9001 San Gallo
E-Mail: fonds@raiffeisen.ch

Indirizzo Internet

www.raiffeisen.ch

Raiffeisen Futura II

– Systematic Invest Yield

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	31.3.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		8 947 273.86
Classe A	CH1144269391	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		89.33
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		89.54
Quantità di quote in circolazione		26 257,5730
Classe B	CH1144269409	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		89.32
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		89.53
Quantità di quote in circolazione		27 877,5960
Classe I	CH1144269417	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		89.65
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		89.87
Quantità di quote in circolazione		3 760,1150
Classe V	CH1144269425	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		89.32
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		89.53
Quantità di quote in circolazione		42 256,8070

¹ Prima emissione al 1.3.2022

² vedasi Indicazioni complementari

Performance

	Moneta	2022/2023
Classe A ¹	CHF	-8.5% ²
Classe B ¹	CHF	-8.5% ²
Classe I ¹	CHF	-8.1% ²
Classe V ¹	CHF	-8.5% ²

¹ Il comparto non dispone conformemente al contratto del fondo di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

² La performance è stata calcolata per il periodo dal 31.3.2022 al 31.3.2023.

La performance del passato non è indicativa dei rendimenti attuali o futuri.

La performance indicata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati all'atto dell'emissione e del riscatto di quote.

Struttura del portafoglio titoli

I maggiori emittenti in % del patrimonio globale del fondo	
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds	39.33
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds (Ex CHF hedged)	34.77
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity	12.91
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity (Ex Switzerland)	12.75
Totale	99.76

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.3.2023
Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	21 609.77
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	8 938 582.50
Altri valori patrimoniali	1.57
Patrimonio globale del fondo	8 960 193.84
Prestiti	-8 619.00
Altri impegni	-4 300.98
Patrimonio netto del fondo	8 947 273.86

Conto economico

	1.3.2022-31.3.2023
Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	4.50
Interessi negativi	-16.60
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-34 497.61
Totale dei redditi	-34 509.71
Costi	
Interessi passivi	-9.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-9 775.66
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-10 421.91
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-103.82
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-9 012.18
Altre spese	-1 859.04
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	993.58
Totale dei costi	-30 188.43
Reddito netto	-64 698.14
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	8 275.22
Risultato economico	-56 422.92
Utili e perdite di capitale non realizzati	-248 824.27
Risultato economico globale	-305 247.19

Utilizzazione del risultato economico

	1.3.2022-31.3.2023
	CHF
Perdita netta dell'esercizio contabile	-64 698.14
Riporto sul capitale ²	64 698.14
Risultato disponibile per la distribuzione	0.00

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing.
² ai sensi della circolare AFC n.24 del 20.11.2017, n. 2.9.4. in combinato disposto con l'art. 29 OIPrev.

Variazione del patrimonio netto del fondo

1.3.2022-31.3.2023

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	9 252 521.05
Risultato economico globale	-305 247.19
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	8 947 273.86

Andamento delle quote in circolazione

1.3.2022-31.3.2023

Classe A	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	26 357.5730
Quote riscattate	-100.0000
Situazione alla fine del periodo	26 257.5730

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 26 257.5730

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	30 442.9160
Quote riscattate	-2 565.3200
Situazione alla fine del periodo	27 877.5960

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 27 877.5960

Classe I	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	3 761.1150
Quote riscattate	-1.0000
Situazione alla fine del periodo	3 760.1150

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 3 760.1150

Classe V	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	42 437.7360
Quote riscattate	-180.9290
Situazione alla fine del periodo	42 256.8070

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 42 256.8070

Distribuzione per 2022/2023

Classe A

Per lo scorso esercizio contabile non avrà luogo alcuna distribuzione.

Classe I

Per lo scorso esercizio contabile non avrà luogo alcuna distribuzione.

Importo previsto per essere reinvestito (Capitalizzazione)

Classe B

Non è previsto il capitalizzazione per l'esercizio finanziario concluso.

Classe V

Non è previsto il capitalizzazione per l'esercizio finanziario concluso.

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-----------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

Certificati d'investimento open end

Globale

RAIFFEISEN FUTURA II-SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY (EX SWITZL) X**	CHF	12 000	100	11 900	1 142 281	12,75	
RAIFFEISEN FUTURA II-SYSTEMATIC GLOBAL BONDS (EX CHF HDGD) X**	CHF	37 050	900	36 150	3 115 046	34,77	
Totale Globale					4 257 327	47,52	

Svizzera

RAIFFEISEN FUTURA II - SYSTEMATIC SWISS EQUITY X**	CHF	12 250	250	12 000	1 156 560	12,91	
RAIFFEISEN FUTURA II - SYSTEMATIC SWISS BONDS X**	CHF	40 650	1 100	39 550	3 524 696	39,34	
Totale Svizzera					4 681 256	52,24	

Totale Certificati d'investimento open end

					8 938 583	99,76	
--	--	--	--	--	------------------	--------------	--

Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

					8 938 583	99,76	
--	--	--	--	--	------------------	--------------	--

Totale valori mobiliari

					8 938 583	99,76	
--	--	--	--	--	------------------	--------------	--

(di cui in prestito)						0,00	
----------------------	--	--	--	--	--	------	--

Averi bancari a vista					21 610	0,24	
-----------------------	--	--	--	--	--------	------	--

Altri valori patrimoniali					1	0,00	
---------------------------	--	--	--	--	---	------	--

Patrimonio globale del fondo					8 960 194	100,00	
-------------------------------------	--	--	--	--	------------------	---------------	--

Impegni bancari a breve scadenza					-8 619		
----------------------------------	--	--	--	--	--------	--	--

Altri impegni					-4 301		
---------------	--	--	--	--	--------	--	--

Patrimonio netto del fondo					8 947 274		
-----------------------------------	--	--	--	--	------------------	--	--

Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.3.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	–	–
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	8 938 583	99,76
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	8 938 583	99,76

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Indicazioni complementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoL-FINMA

Alla data del bilancio, non c'erano contratti aperti su strumenti finanziari derivati.

Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

– Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:	
Classe A:	0,59% p.a.;
Classe B:	0,59% p.a.;
Classe I:	0,34% p.a.;
Classe V:	0,59% p.a.;
– Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:	
Classe A:	0,63% p.a.;
Classe B:	0,63% p.a.;
Classe I:	0,38% p.a.;
Classe V:	0,63% p.a.;

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

Aliquote attuali delle «Commissioni forfettaria di gestione» per i fondi target contenuti nel patrimonio del fondo:

Fondi target	Massima p.a.
Raiffeisen Futura II	
– Systematic Swiss Equity X	0,05%
Raiffeisen Futura II	
– Systematic Global Equity (ex Switzerland) X	0,05%
Raiffeisen Futura II	
– Systematic Swiss Bonds X	0,05%
Raiffeisen Futura II	
– Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged) X	0,05%

Accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement») e vantaggi monetizzabili («soft commission»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»).

Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella

versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composto annualizzato:

Classe A:	0,66%
Classe B:	0,66%
Classe I:	0,40%
Classe V:	0,65%

Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). Di principio, l'adeguamento massimo ammonta all'1% del valore netto d'inventario di valutazione. In presenza di circostanze eccezionali, la direzione può tuttavia decidere per ogni comparto e/o ogni giorno di valutazione di apportare temporaneamente un adeguamento maggiore dell'1% del valore netto d'inventario di valutazione in quel momento vigente qualora essa motivi in modo sufficiente che l'adeguamento è giustificato alla luce delle condizioni di mercato predominanti ed è nel miglior interesse degli investitori. Un adeguamento temporaneo viene calcolato secondo la procedura stabilita dalla direzione del fondo. Gli investitori nuovi ed esistenti vengono informati in merito alla decisione sufficientemente motivata di applicazione di questa misura temporanea nonché alla sua conclusione mediante pubblicazione nell'organo di pubblicazione dell'Umbrella-Funds. Viene inoltre trasmessa una comunicazione all'autorità di vigilanza. Un valore netto d'inventario di valutazione adeguato considera le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti determinano un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario di valutazione determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario di valutazione modificato. Dall'applicazione dello swinging single pricing sono esclusi sottoscrizioni e riscatti effettuati in giornata che hanno un legame economico diretto e dimostrato e perciò non comportano spese accessorie per l'acquisto e la vendita di investimenti.

Principi di valutazione e di calcolo del valore netto d'inventario

Vedi appendice per i dati supplementari.

Raiffeisen Futura II

– Systematic Invest Balanced

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	31.3.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		61 699 271,86
Classe A	CH1144269433	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		91,18
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		91,35
Quantità di quote in circolazione		75 373,2890
Classe B	CH1144269441	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		91,18
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		91,35
Quantità di quote in circolazione		161 814,9520
Classe I	CH1144269458	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		91,50
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		91,67
Quantità di quote in circolazione		885,0000
Classe V	CH1144269466	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		91,18
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		91,35
Quantità di quote in circolazione		438 603,6690

¹ Prima emissione al 1.3.2022

² vedasi Indicazioni complementari

Performance

	Moneta	2022/2023
Classe A ¹	CHF	-8,3% ²
Classe B ¹	CHF	-8,3% ²
Classe I ¹	CHF	-8,0% ²
Classe V ¹	CHF	-8,3% ²

¹ Il fondo non dispone (conformemente al contratto del fondo) di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

² La performance è stata calcolata per il periodo dal 31.3.2022 al 31.3.2023.

La performance del passato non è indicativa dei rendimenti attuali o futuri.

La performance indicata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati all'atto dell'emissione e del riscatto di quote.

Struttura del portafoglio titoli

I maggiori emittenti in % del patrimonio globale del fondo	
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds	29,43
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds (Ex CHF hedged)	24,73
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity (Ex Switzerland)	22,88
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity	22,77
Totale	99,81

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.3.2023
Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	116 698.49
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	61 649 991.00
Altri valori patrimoniali	4.65
Patrimonio globale del fondo	61 766 694.14
Prestiti	-35 132.09
Altri impegni	-32 290.19
Patrimonio netto del fondo	61 699 271.86

Conto economico

	1.3.2022-31.3.2023
Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	18.55
Interessi negativi	-46.75
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-268 305.46
Totale dei redditi	-268 333.66
Costi	
Interessi passivi	-620.30
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-26 359.87
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-54 154.85
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-111.54
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-107 750.12
Altre spese	-1 859.04
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	3 417.20
Totale dei costi	-187 438.52
Reddito netto	-455 772.18
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	109 771.18
Risultato economico	-346 001.00
Utili e perdite di capitale non realizzati	-628 073.04
Risultato economico globale	-974 074.04

Utilizzazione del risultato economico

	1.3.2022-31.3.2023
	CHF
Perdita netta dell'esercizio contabile	-455 772.18
Riporto sul capitale ²	455 772.18
Risultato disponibile per la distribuzione	0.00

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing.
² ai sensi della circolare AFC n.24 del 20.11.2017, n. 2.9.4. in combinato disposto con l'art. 29 OIPrev.

Variazione del patrimonio netto del fondo

1.3.2022-31.3.2023

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	62 673 345.90
Risultato economico globale	-974 074.04
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	61 699 271.86

Andamento delle quote in circolazione

1.3.2022-31.3.2023

Classe A	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	76 232.7130
Quote riscattate	-859.4260
Situazione alla fine del periodo	75 373.2890

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 75 373.2890

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	163 152.1130
Quote riscattate	-1 337.1610
Situazione alla fine del periodo	161 814.9520

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 161 814.9520

Classe I	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	886.0000
Quote riscattate	-1.0000
Situazione alla fine del periodo	885.0000

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 885.0000

Classe V	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	444 294.2290
Quote riscattate	-5 690.5600
Situazione alla fine del periodo	438 603.6690

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 438 603.6690

Distribuzione per 2022/2023

Classe A

Per lo scorso esercizio contabile non avrà luogo alcuna distribuzione.

Classe I

Per lo scorso esercizio contabile non avrà luogo alcuna distribuzione.

Importo previsto per essere reinvestito (Capitalizzazione)

Classe B

Non è previsto il capitalizzazione per l'esercizio finanziario concluso.

Classe V

Non è previsto il capitalizzazione per l'esercizio finanziario concluso.

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-----------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

Certificati d'investimento open end

Globale

RAIFFEISEN FUTURA II-SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY (EX SWITZL) X**	CHF	147 200		147 200	14 129 728	22,88	
RAIFFEISEN FUTURA II-SYSTEMATIC GLOBAL BONDS (EX CHF HDGD) X**	CHF	177 300		177 300	15 277 941	24,73	
Totale Globale					29 407 669	47,61	

Svizzera

RAIFFEISEN FUTURA II - SYSTEMATIC SWISS EQUITY X**	CHF	147 100	1 200	145 900	14 061 842	22,77	
RAIFFEISEN FUTURA II - SYSTEMATIC SWISS BONDS X**	CHF	205 750	1 750	204 000	18 180 480	29,43	
Totale Svizzera					32 242 322	52,20	

Totale Certificati d'investimento open end

61 649 991 99,81

Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

61 649 991 99,81

Totale valori mobiliari

61 649 991 99,81

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista

116 698 0,19

Altri valori patrimoniali

5 0,00

Patrimonio globale del fondo

61 766 694 100,00

Impegni bancari a breve scadenza

-35 132

Altri impegni

-32 290

Patrimonio netto del fondo

61 699 272

Categoria di valutazione

Valore venale al
31.3.2023

In percento
del patrimonio
globale del
fondo³

Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale

– –

Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

61 649 991 99,81

Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati

– –

Totale

61 649 991 99,81

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Indicazioni complementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoL-FINMA

Alla data del bilancio, non c'erano contratti aperti su strumenti finanziari derivati.

Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

– Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:	
Classe A:	0,61% p.a.;
Classe B:	0,61% p.a.;
Classe I:	0,36% p.a.;
Classe V:	0,61% p.a.;
– Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:	
Classe A:	0,66% p.a.;
Classe B:	0,66% p.a.;
Classe I:	0,40% p.a.;
Classe V:	0,66% p.a.;

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

Aliquote attuali delle «Commissioni forfettaria di gestione» per i fondi target contenuti nel patrimonio del fondo:

Fondi target	Massima p.a.
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity X	0,05%
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity (ex Switzerland) X	0,05%
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds X	0,05%
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged) X	0,05%

Accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement») e vantaggi monetizzabili («soft commission»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»).

Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità

delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composto annualizzato:

Classe A:	0,65%
Classe B:	0,64%
Classe I:	0,39%
Classe V:	0,64%

Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). Di principio, l'adeguamento massimo ammonta all'1% del valore netto d'inventario di valutazione. In presenza di circostanze eccezionali, la direzione può tuttavia decidere per ogni comparto e/o ogni giorno di valutazione di apportare temporaneamente un adeguamento maggiore dell'1% del valore netto d'inventario di valutazione in quel momento vigente qualora essa motivi in modo sufficiente che l'adeguamento è giustificato alla luce delle condizioni di mercato predominanti ed è nel miglior interesse degli investitori. Un adeguamento temporaneo viene calcolato secondo la procedura stabilita dalla direzione del fondo. Gli investitori nuovi ed esistenti vengono informati in merito alla decisione sufficientemente motivata di applicazione di questa misura temporanea nonché alla sua conclusione mediante pubblicazione nell'organo di pubblicazione dell'Umbrella-Funds. Viene inoltre trasmessa una comunicazione all'autorità di vigilanza. Un valore netto d'inventario di valutazione adeguato considera le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti determinano un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario di valutazione determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario di valutazione modificato. Dall'applicazione dello swinging single pricing sono esclusi sottoscrizioni e riscatti effettuati in giornata che hanno un legame economico diretto e dimostrato e perciò non comportano spese accessorie per l'acquisto e la vendita di investimenti.

Principi di valutazione e di calcolo del valore netto d'inventario

Vedi appendice per i dati supplementari.

Raiffeisen Futura II

– Systematic Invest Growth

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	31.3.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		53 571 313.05
Classe A	CH1144269474	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		92.71
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		92.84
Quantità di quote in circolazione		32 256,5780
Classe B	CH1144269482	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		92.71
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		92.84
Quantità di quote in circolazione		72 265,6000
Classe I	CH1144269490	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		93.45
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		93.58
Quantità di quote in circolazione		1,0000
Classe V	CH1144269508	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		92.72
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		92.85
Quantità di quote in circolazione		473 286,1660

¹ Prima emissione al 1.3.2022

² vedasi Indicazioni complementari

Performance

	Moneta	2022/2023
Classe A ¹	CHF	-8.2% ²
Classe B ¹	CHF	-8.2% ²
Classe I ¹	CHF	-7.5% ²
Classe V ¹	CHF	-8.2% ²

¹ Il comparto non dispone conformemente al contratto del fondo di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

² La performance è stata calcolata per il periodo dal 31.3.2022 al 31.3.2023.

La performance del passato non è indicativa dei rendimenti attuali o futuri.

La performance indicata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati all'atto dell'emissione e del riscatto di quote.

Struttura del portafoglio titoli

I maggiori emittenti in % del patrimonio globale del fondo	
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity (Ex Switzl)	32.67
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity	32.57
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds	19.59
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds (Ex CHF Hedged)	14.75
Totale	99.58

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.3.2023
Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	224 850.56
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	53 535 584.00
Altri valori patrimoniali	6.46
Patrimonio globale del fondo	53 760 441.02
Prestiti	-158 595.00
Altri impegni	-30 532.97
Patrimonio netto del fondo	53 571 313.05

Conto economico

	1.3.2022-31.3.2023
Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	18.45
Interessi negativi	-46.85
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-253 336.49
Totale dei redditi	-253 364.89
Costi	
Interessi passivi	-89.60
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-11 279.93
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-26 138.67
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-0.01
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-136 143.18
Altre spese	-1 859.04
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	1 674.28
Totale dei costi	-173 836.15
Reddito netto	-427 201.04
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	70 090.81
Risultato economico	-357 110.23
Utili e perdite di capitale non realizzati	-38 341.03
Risultato economico globale	-395 451.26

Utilizzazione del risultato economico

	1.3.2022-31.3.2023
	CHF
Perdita netta dell'esercizio contabile	-427 201.04
Riporto sul capitale ²	427 201.04
Risultato disponibile per la distribuzione	0.00

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing.
² ai sensi della circolare AFC n.24 del 20.11.2017, n. 2.9.4. in combinato disposto con l'art. 29 OIPrev.

Variazione del patrimonio netto del fondo

1.3.2022-31.3.2023

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	53 966 764.31
Risultato economico globale	-395 451.26
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	53 571 313.05

Andamento delle quote in circolazione

1.3.2022-31.3.2023

Classe A	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	32 256.5780
Quote riscattate	0.0000
Situazione alla fine del periodo	32 256.5780

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 32 256.5780

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	74 161.5120
Quote riscattate	-1 895.9120
Situazione alla fine del periodo	72 265.6000

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 72 265.6000

Classe I	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	1.0000
Quote riscattate	0.0000
Situazione alla fine del periodo	1.0000

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 1.0000

Classe V	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	475 287.7610
Quote riscattate	-2 001.5950
Situazione alla fine del periodo	473 286.1660

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 473 286.1660

Distribuzione per 2022/2023

Classe A

Per lo scorso esercizio contabile non avrà luogo alcuna distribuzione.

Classe I

Per lo scorso esercizio contabile non avrà luogo alcuna distribuzione.

Importo previsto per essere reinvestito (Capitalizzazione)

Classe B

Non è previsto il capitalizzazione per l'esercizio finanziario concluso.

Classe V

Non è previsto il capitalizzazione per l'esercizio finanziario concluso.

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-----------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

Certificati d'investimento open end

Globale

RAIFFEISEN FUTURA II-SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY (EX SWITZL) X**	CHF	183 500	500	183 000	17 566 170	32,67	
RAIFFEISEN FUTURA II-SYSTEMATIC GLOBAL BONDS (EX CHF HDGD) X**	CHF	92 000		92 000	7 927 640	14,75	
Totale Globale					25 493 810	47,42	

Svizzera

RAIFFEISEN FUTURA II - SYSTEMATIC SWISS EQUITY X**	CHF	182 200	500	181 700	17 512 246	32,57	
RAIFFEISEN FUTURA II - SYSTEMATIC SWISS BONDS X**	CHF	118 650	500	118 150	10 529 528	19,59	
Totale Svizzera					28 041 774	52,16	

Totale Certificati d'investimento open end

53 535 584 99,58

Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

53 535 584 99,58

Totale valori mobiliari

53 535 584 99,58

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista

224 851 0,42

Altri valori patrimoniali

6 0,00

Patrimonio globale del fondo

53 760 441 100,00

Impegni bancari a breve scadenza

-158 595

Altri impegni

-30 533

Patrimonio netto del fondo

53 571 313

Categoria di valutazione

Valore venale al
31.3.2023

In percento
del patrimonio
globale del
fondo³

Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando
le condizioni attuali dei mercati

–
53 535 584

–
99,58

Totale

53 535 584

99,58

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Indicazioni complementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICol-FINMA

Alla data del bilancio, non c'erano contratti aperti su strumenti finanziari derivati.

Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

– Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:

Classe A:	0,67% p.a.;
Classe B:	0,67% p.a.;
Classe I:	0,01% p.a.;
Classe V:	0,66% p.a.;

– Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:

Classe A:	0,72% p.a.;
Classe B:	0,72% p.a.;
Classe I:	0,43% p.a.;
Classe V:	0,72% p.a.;

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

Aliquote attuali delle «Commissioni forfettaria di gestione» per i fondi target contenuti nel patrimonio del fondo:

Fondi target	Massima p.a.
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity X	0,05%
Raiffeisen Futura II	
– Systematic Global Equity (ex Switzerland) X	0,05%
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds X	0,05%
Raiffeisen Futura II	
– Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged) X	0,05%

Accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement») e vantaggi monetizzabili («soft commission»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»).

Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità

delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composto annualizzato:

Classe A:	0,70%
Classe B:	0,70%
Classe I:	0,03%
Classe V:	0,69%

Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). Di principio, l'adeguamento massimo ammonta all'1% del valore netto d'inventario di valutazione. In presenza di circostanze eccezionali, la direzione può tuttavia decidere per ogni comparto e/o ogni giorno di valutazione di apportare temporaneamente un adeguamento maggiore dell'1% del valore netto d'inventario di valutazione in quel momento vigente qualora essa motivi in modo sufficiente che l'adeguamento è giustificato alla luce delle condizioni di mercato predominanti ed è nel miglior interesse degli investitori. Un adeguamento temporaneo viene calcolato secondo la procedura stabilita dalla direzione del fondo. Gli investitori nuovi ed esistenti vengono informati in merito alla decisione sufficientemente motivata di applicazione di questa misura temporanea nonché alla sua conclusione mediante pubblicazione nell'organo di pubblicazione dell'Umbrella-Funds. Viene inoltre trasmessa una comunicazione all'autorità di vigilanza. Un valore netto d'inventario di valutazione adeguato considera le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti determinano un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario di valutazione determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario di valutazione modificato. Dall'applicazione dello swinging single pricing sono esclusi sottoscrizioni e riscatti effettuati in giornata che hanno un legame economico diretto e dimostrato e perciò non comportano spese accessorie per l'acquisto e la vendita di investimenti.

Principi di valutazione e di calcolo del valore netto d'inventario

Vedi appendice per i dati supplementari.

Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	31.3.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		67 805 849.87
Classe A	CH1144269516	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		95.43
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		95.49
Quantità di quote in circolazione		11 555,8330
Classe B	CH1144269524	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		95.43
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		95.49
Quantità di quote in circolazione		36 685,4160
Classe I	CH1144269532	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		96.12
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		96.18
Quantità di quote in circolazione		1,0000
Classe V	CH1144269540	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		95.43
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		95.49
Quantità di quote in circolazione		662 282,5190

¹ Prima emissione al 1.3.2022

² vedasi Indicazioni complementari

Performance

	Moneta	2022/2023
Classe A ¹	CHF	-8.1% ²
Classe B ¹	CHF	-8.1% ²
Classe I ¹	CHF	-7.5% ²
Classe V ¹	CHF	-8.1% ²

¹ Il comparto non dispone conformemente al contratto del fondo di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

² La performance è stata calcolata per il periodo dal 31.3.2022 al 31.3.2023.

La performance del passato non è indicativa dei rendimenti attuali o futuri.

La performance indicata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati all'atto dell'emissione e del riscatto di quote.

Struttura del portafoglio titoli

I maggiori emittenti in % del patrimonio globale del fondo	
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity (ex Switzerland)	49.86
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity	49.79
Totale	99.65

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.3.2023
Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	236 212.35
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	67 757 143.00
Altri valori patrimoniali	8.35
Patrimonio globale del fondo	67 993 363.70
Prestiti	-147 900.31
Altri impegni	-39 613.52
Patrimonio netto del fondo	67 805 849.87

Conto economico

	1.3.2022-31.3.2023
Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	31.60
Interessi negativi	-99.10
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-312 914.79
Totale dei redditi	-312 982.29
Costi	
Interessi passivi	-198.85
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-5 293.00
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-10 167.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-0.01
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-246 162.73
Altre spese	-1 859.03
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	22 341.83
Totale dei costi	-241 339.19
Reddito netto	-554 321.48
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	1 570.79
Risultato economico	-552 750.69
Utili e perdite di capitale non realizzati	488 125.31
Risultato economico globale	-64 625.38

Utilizzazione del risultato economico

	1.3.2022-31.3.2023
	CHF
Perdita netta dell'esercizio contabile	-554 321.48
Riporto sul capitale ²	554 321.48
Risultato disponibile per la distribuzione	0.00

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing.
² ai sensi della circolare AFC n.24 del 20.11.2017, n. 2.9.4. in combinato disposto con l'art. 29 OIPrev.

Variazione del patrimonio netto del fondo

1.3.2022-31.3.2023

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	67 870 475.25
Risultato economico globale	-64 625.38
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	67 805 849.87

Andamento delle quote in circolazione

1.3.2022-31.3.2023

Classe A	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	11 555.8330
Quote riscattate	0.0000
Situazione alla fine del periodo	11 555.8330

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 11 555.8330

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	39 749.8060
Quote riscattate	-3 064.3900
Situazione alla fine del periodo	36 685.4160

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 36 685.4160

Classe I	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	1.0000
Quote riscattate	0.0000
Situazione alla fine del periodo	1.0000

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 1.0000

Classe V	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	706 924.1210
Quote riscattate	-44 641.6020
Situazione alla fine del periodo	662 282.5190

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 662 282.5190

Distribuzione per 2022/2023

Classe A

Per lo scorso esercizio contabile non avrà luogo alcuna distribuzione.

Classe I

Per lo scorso esercizio contabile non avrà luogo alcuna distribuzione.

Importo previsto per essere reinvestito (Capitalizzazione)

Classe B

Non è previsto il capitalizzazione per l'esercizio finanziario concluso.

Classe V

Non è previsto il capitalizzazione per l'esercizio finanziario concluso.

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-----------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

Certificati d'investimento open end

Globale

RAIFFEISEN FUTURA II-SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY (EX SWITZL) X**	CHF	358 200	5 000	353 200	33 903 668	49,86	
Totale Globale					33 903 668	49,86	

Svizzera

RAIFFEISEN FUTURA II - SYSTEMATIC SWISS EQUITY X**	CHF	359 150	7 900	351 250	33 853 475	49,79	
Totale Svizzera					33 853 475	49,79	

Totale Certificati d'investimento open end

67 757 143 **99,65**

Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

67 757 143 **99,65**

Totale valori mobiliari (di cui in prestito)

67 757 143 **99,65**
0,00

Averi bancari a vista					236 212	0,35	
Altri valori patrimoniali					9	0,00	
Patrimonio globale del fondo					67 993 364	100,00	

Impegni bancari a breve scadenza					-147 900		
Altri impegni					-39 614		
Patrimonio netto del fondo					67 805 850		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.3.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	–	–
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	67 757 143	99,65
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	67 757 143	99,65

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Indicazioni complementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoL-FINMA

Alla data del bilancio, non c'erano contratti aperti su strumenti finanziari derivati.

Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe A: 0,70% p.a.;
 - Classe B: 0,69% p.a.;
 - Classe I: 0,01% p.a.;
 - Classe V: 0,69% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
 - Classe A: 0,75% p.a.;
 - Classe B: 0,75% p.a.;
 - Classe I: 0,45% p.a.;
 - Classe V: 0,75% p.a.;

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

Aliquote attuali delle «Commissioni forfettaria di gestione» per i fondi target contenuti nel patrimonio del fondo:

Fondi target	Massima p.a.
Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity X	0,05%
Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity (ex Switzerland) X	0,05%

Accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement») e vantaggi monetizzabili («soft commission»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»).

Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composto annualizzato:

Classe A:	0,72%
Classe B:	0,71%
Classe I:	0,03%
Classe V:	0,72%

Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). Di principio, l'adeguamento massimo ammonta all'1% del valore netto d'inventario di valutazione. In presenza di circostanze eccezionali, la direzione può tuttavia decidere per ogni comparto e/o ogni giorno di valutazione di apportare temporaneamente un adeguamento maggiore dell'1% del valore netto d'inventario di valutazione in quel momento vigente qualora essa motivi in modo sufficiente che l'adeguamento è giustificato alla luce delle condizioni di mercato predominanti ed è nel miglior interesse degli investitori. Un adeguamento temporaneo viene calcolato secondo la procedura stabilita dalla direzione del fondo. Gli investitori nuovi ed esistenti vengono informati in merito alla decisione sufficientemente motivata di applicazione di questa misura temporanea nonché alla sua conclusione mediante pubblicazione nell'organo di pubblicazione dell'Umbrella-Funds. Viene inoltre trasmessa una comunicazione all'autorità di vigilanza. Un valore netto d'inventario di valutazione adeguato considera le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti determinano un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario di valutazione determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario di valutazione modificato. Dall'applicazione dello swinging single pricing sono esclusi sottoscrizioni e riscatti effettuati in giornata che hanno un legame economico diretto e dimostrato e perciò non comportano spese accessorie per l'acquisto e la vendita di investimenti.

Principi di valutazione e di calcolo del valore netto d'inventario

Vedi appendice per i dati supplementari.

Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	31.3.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		75 706 646.81
Classe A	CH1144269557	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		95.96
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		96.00
Quantità di quote in circolazione		29 107,3720
Classe B	CH1144269565	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		95.96
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		96.00
Quantità di quote in circolazione		54 632,3440
Classe I	CH1144269573	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		96.16
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		96.20
Quantità di quote in circolazione		11 315,9370
Classe X	CH1144269581	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		96.38
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		96.42
Quantità di quote in circolazione		690 850,0000

¹ Prima emissione al 1.3.2022

² vedasi Indicazioni complementari

Performance

	Moneta	2022/2023
Classe A ¹	CHF	-7.5% ²
Classe B ¹	CHF	-7.5% ²
Classe I ¹	CHF	-7.3% ²
Classe X ¹	CHF	-7.1% ²

¹ Il comparto non dispone conformemente al contratto del fondo di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

² La performance è stata calcolata per il periodo dal 31.3.2022 al 31.3.2023.

La performance del passato non è indicativa dei rendimenti attuali o futuri.

La performance indicata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati all'atto dell'emissione e del riscatto di quote.

Struttura del portafoglio titoli

I 10 maggiori emittenti in % del patrimonio globale del fondo	
Nestlé SA	19.80
Roche Holding AG	12.30
Novartis AG	12.08
Zurich Insurance Group	4.46
UBS Group AG	3.66
ABB Ltd	3.58
Sika AG	2.82
Swatch Group AG	2.42
Lonza Group AG	2.42
Alcon AG	2.29
Altri	33.40
Totale	99.23

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.3.2023
Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	153 478.12
Valori mobiliari	
– Azioni e altri titoli di partecipazione	75 449 073.67
Altri valori patrimoniali	431 393.13
Patrimonio globale del fondo	76 033 944.92
Prestiti	-323 328.91
Altri impegni	-3 969.20
Patrimonio netto del fondo	75 706 646.81

Conto economico

	1.3.2022-31.3.2023
Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	15.00
Interessi negativi	-55.35
Redditi dei valori mobiliari	
– da azioni e altri titoli di partecipazione	1 110 650.38
– da azioni gratuite	33.03
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	1 800 669.96
Totale dei redditi	2 911 313.02
Costi	
Interessi passivi	-10.50
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-6 525.67
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-12 718.24
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-1 647.09
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe X	-6 381.57
Altre spese	-1 859.04
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-37 108.61
Totale dei costi	-66 250.72
Reddito netto	2 845 062.30
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	37 979.98
Risultato economico	2 883 042.28
Utili e perdite di capitale non realizzati	-263 950.79
Risultato economico globale	2 619 091.49

Utilizzazione del risultato economico

	1.3.2022-31.3.2023
	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 845 062.30
Risultato disponibile per la distribuzione	2 845 062.30
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-133 412.62
Meno imposta preventiva federale	-949 028.33
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-1 762 481.18
Ripporto sul nuovo conto	140.17

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing.

Variazione del patrimonio netto del fondo

1.3.2022-31.3.2023

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	73 087 555.32
Risultato economico globale	2 619 091.49
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	75 706 646.81

Andamento delle quote in circolazione

1.3.2022-31.3.2023

	Quantità
Classe A	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	29 107.3720
Quote riscattate	0.0000
Situazione alla fine del periodo	29 107.3720
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	29 107.3720
Classe B	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	61 010.4820
Quote riscattate	-6 378.1380
Situazione alla fine del periodo	54 632.3440
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	54 632.3440
Classe I	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	11 316.9370
Quote riscattate	-1.0000
Situazione alla fine del periodo	11 315.9370
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	11 315.9370
Classe X	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	700 700.0000
Quote riscattate	-9 850.0000
Situazione alla fine del periodo	690 850.0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	690 850.0000

Distribuzione per 2022/2023

Classe A

(giorno ex 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	3.250
Lordo	CHF	3.250
Meno imposta preventiva federale	CHF	-1.138
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	2.112

Classe I

(giorno ex 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	3.439
Lordo	CHF	3.430
Meno imposta preventiva federale	CHF	-1.201
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	2.229

Importo previsto per essere reinvestito (Capitalizzazione)

Classe B

(Reinvestimento al 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	3.250
Capitalizzazione lordo	CHF	3.250
Meno imposta preventiva federale	CHF	-1.138
Capitalizzazione netto per quota	CHF	2.112

Classe X

(Reinvestimento al 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	3.667
Capitalizzazione lordo	CHF	3.667
Meno imposta preventiva federale	CHF	-1.284
Capitalizzazione netto per quota	CHF	2.383

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
Valori mobiliari negoziati in borsa							
Azioni al portatore							
Austria							
AMS AG NPV (BR)*	CHF	18 800		18 800	133 142	0,18	
Totale Austria					133 142	0,18	
Liechtenstein							
LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	576	576				
Totale Liechtenstein						0,00	
Svizzera							
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	220	220				
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	615		615	155 595	0,20	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	510		510	95 982	0,13	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	2 855		2 855	220 834	0,29	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	5 470		5 470	54 809	0,07	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	1 500		1 500	105 075	0,14	
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	60	60				
SENSIRION AG NPV*	CHF	1 010		1 010	101 000	0,13	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	5 880		5 880	1 842 792	2,42	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	17 300		17 300	1 623 432	2,14	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	327	327				
Totale Svizzera					4 199 520	5,52	
Totale Azioni al portatore					4 332 661	5,70	
Buoni di partecipazione							
Svizzera							
GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	31	31				
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	131	1	130	1 404 000	1,85	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 750		3 750	757 875	1,00	
Totale Svizzera					2 161 875	2,84	
Totale Buoni di partecipazione					2 161 875	2,84	
Altre azioni							
Svizzera							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	35 895	70	35 825	9 348 534	12,30	
Totale Svizzera					9 348 534	12,30	
Totale Altre azioni					9 348 534	12,30	
Azioni nominative							
Nord America							
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	1 640		1 640	81 918	0,11	
Totale Nord America					81 918	0,11	
Svizzera							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	86 770		86 770	2 721 975	3,58	
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF	2 148	2 148				
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	9 000		9 000	298 350	0,39	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	26 880		26 880	1 739 136	2,29	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 210		1 210	224 576	0,30	
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	7 100		7 100	77 532	0,10	
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	70 000		70 000	108 500	0,14	
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF	2 000		2 000	182 800	0,24	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	2 200	70	2 130	303 312	0,40	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	221		221	428 519	0,56	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	720		720	317 520	0,42	
BERNER KTBK CHF20 (REGD)*	CHF	1 134	434	700	160 300	0,21	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	100	100				
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 300		2 300	198 490	0,26	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	685		685	292 769	0,39	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	250		250	142 000	0,19	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 935		1 935	139 030	0,18	
CONZETA AG CHF2 (REGD) 'A'*	CHF	16	16				
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	125 600		125 600	103 319	0,14	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	2 435		2 435	179 338	0,24	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	173		173	67 557	0,09	
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*	CHF	8 150		8 150	72 943	0,10	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	200		200	183 600	0,24	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	505		505	380 770	0,50	
FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	141	141				
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	145		145	191 690	0,25	
GEBERT CHF0.10(REGD)*	CHF	2 445		2 445	1 244 994	1,64	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	71	71				
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	9 640	1 775	7 865	557 629	0,73	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	442		442	1 314 066	1,73	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	2 020		2 020	257 348	0,34	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	25 050		25 050	1 475 445	1,94	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	135		135	133 245	0,18	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	55		55	180 675	0,24	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	13 840		13 840	862 509	1,13	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	620		620	122 760	0,16	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	350		350	89 425	0,12	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	3 150		3 150	856 485	1,13	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	75		75	147 450	0,19	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	9 000		9 000	477 900	0,63	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 360		3 360	1 839 264	2,42	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	19	19				
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	159 000		159 000	102 237	0,13	
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01 (REG)*	CHF	1 500	1 500				
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	560		560	133 280	0,18	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	135 970	920	135 050	15 052 673	19,80	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	110 090	390	109 700	9 188 472	12,08	
OC OERLIKON CORP CHF 1.00(REGD)*	CHF	10 911		10 911	56 246	0,07	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 375		1 375	1 178 100	1,55	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 050	600	2 450	254 800	0,34	
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF	139	139				
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	424	424				
SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)*	CHF	4	4				
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	1 790		1 790	211 936	0,28	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	340		340	683 740	0,90	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	250		250	167 875	0,22	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	24 200		24 200	569 184	0,75	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	8 390		8 390	2 143 645	2,82	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	7 340	7 340				
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 790		2 790	749 394	0,99	
STADLER RAIL AG*	CHF	4 700		4 700	167 790	0,22	
STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)*	CHF	94	94				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	6 730		6 730	917 636	1,21	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	2 620		2 620	202 919	0,27	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)*	CHF	1 570		1 570	884 224	1,16	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	6 166	521	5 645	429 302	0,56	
SWISSCOM AG CHF1 (REGD)*	CHF	1 335		1 335	778 572	1,02	
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGD)*	CHF	820		820	327 344	0,43	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	4 765	175	4 590	290 455	0,38	
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	710		710	90 738	0,12	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	145 825	1 400	144 425	2 785 958	3,66	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	1 770		1 770	580 914	0,76	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1 (REGD)*	CHF	1 950		1 950	115 635	0,15	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	300	300				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	7 800	60	7 740	3 387 798	4,46	
Totale Svizzera					59 524 086	78,29	

Totale Azioni nominative

59 606 004 78,39

Diritti

Svizzera

CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF	54 700	54 700				
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG RIGHTS 09.11.22*	CHF	55 970	55 970				
MOBIMO HOLDING AG RIGHTS 03.05.22*	CHF	88	88				
ZUR ROSE GROUP AG RIGHTS 12.09.22*	CHF	300	300				
Totale Svizzera						0,00	

Totale Diritti

0,00

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

75 449 074 99,23

Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

Azioni nominative

Svizzera

BACHEM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)CLS'B**	CHF	29	29				
Totale Svizzera						0,00	

Totale Azioni nominative

0,00

Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

0,00

Totale valori mobiliari

75 449 074 99,23

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista					153 478	0,20	
Altri valori patrimoniali					431 393	0,57	
Patrimonio globale del fondo					76 033 945	100,00	

Impegni bancari a breve scadenza					-323 329		
Altri impegni					-3 969		
Patrimonio netto del fondo					75 706 647		

Categoria di valutazione

**Valore venale al
31.3.2023**

**In percento
del patrimonio
globale del
fondo³**

Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	75 449 074	99,23
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	-	-
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	75 449 074	99,23

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

* valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LICol)

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Indicazioni complementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoL-FINMA

Alla data del bilancio, non c'erano contratti aperti su strumenti finanziari derivati.

Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

– Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:

Classe A:	0,39% p.a.;
Classe B:	0,39% p.a.;
Classe I:	0,23% p.a.;
Classe X:	0,02% p.a.;

– Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:

Classe A:	0,72% p.a.;
Classe B:	0,72% p.a.;
Classe I:	0,43% p.a.;
Classe X:	0,05% p.a.;

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui vengono effettuati gli investimenti può ammontare al massimo all'1,60% annuo tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

Accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement») e vantaggi monetizzabili («soft commission»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»).

Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER annualizzato:

Classe A:	0,39%
Classe B:	0,40%
Classe I:	0,23%
Classe X:	0,02%

Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). Di principio, l'adeguamento massimo ammonta all'1% del valore netto d'inventario di valutazione. In presenza di circostanze eccezionali, la direzione può tuttavia decidere per ogni comparto e/o ogni giorno di valutazione di apportare temporaneamente un adeguamento maggiore dell'1% del valore netto d'inventario di valutazione in quel momento vigente qualora essa motivi in modo sufficiente che l'adeguamento è giustificato alla luce delle condizioni di mercato predominanti ed è nel miglior interesse degli investitori. Un adeguamento temporaneo viene calcolato secondo la procedura stabilita dalla direzione del fondo. Gli investitori nuovi ed esistenti vengono informati in merito alla decisione sufficientemente motivata di applicazione di questa misura temporanea nonché alla sua conclusione mediante pubblicazione nell'organo di pubblicazione dell'Umbrella-Funds. Viene inoltre trasmessa una comunicazione all'autorità di vigilanza. Un valore netto d'inventario di valutazione adeguato considera le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti determinano un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario di valutazione determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario di valutazione modificato. Dall'applicazione dello swinging single pricing sono esclusi sottoscrizioni e riscatti effettuati in giornata che hanno un legame economico diretto e dimostrato e perciò non comportano spese accessorie per l'acquisto e la vendita di investimenti.

Principi di valutazione e di calcolo del valore netto d'inventario

Vedi appendice per i dati supplementari.

Raiffeisen Futura II

– Systematic Global Equity (ex Switzerland)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	31.3.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		72 667 142.18
Classe A	CH1144269599	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		95.53
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		95.61
Quantità di quote in circolazione		15 053,9900
Classe B	CH1144269607	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		95.54
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		95.62
Quantità di quote in circolazione		41 671,2270
Classe I	CH1144269615	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		95.73
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		95.81
Quantità di quote in circolazione		5 296,2640
Classe X	CH1144269623	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		95.99
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		96.07
Quantità di quote in circolazione		695 300,0000

¹ Prima emissione al 1.3.2022

² vedasi Indicazioni complementari

Performance

	Moneta	2022/2023
Classe A ¹	CHF	-8.5% ²
Classe B ¹	CHF	-8.5% ²
Classe I ¹	CHF	-8.3% ²
Classe X ¹	CHF	-8.1% ²

¹ Il comparto non dispone conformemente al contratto del fondo di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

² La performance è stata calcolata per il periodo dal 31.3.2022 al 31.3.2023.

La performance del passato non è indicativa dei rendimenti attuali o futuri.

La performance indicata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati all'atto dell'emissione e del riscatto di quote.

Struttura del portafoglio titoli

I 10 maggiori emittenti in % del patrimonio globale del fondo	
Apple Inc.	4.40
Microsoft Corp	4.11
Alphabet Inc.	2.16
Amazon.com Inc.	1.61
NVIDIA Corp	1.37
Tesla Inc.	0.96
Berkshire Hathaway	0.81
Meta Platforms Inc.	0.81
Linde Plc	0.79
Merck & Co Inc.	0.77
Altri	81.12
Totale	98.91

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.3.2023
Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	698 157.08
Valori mobiliari	
– Azioni e altri titoli di partecipazione	72 666 797.76
Altri valori patrimoniali	102 672.80
Patrimonio globale del fondo	73 467 627.64
Prestiti	-788 794.81
Altri impegni	-11 690.65
Patrimonio netto del fondo	72 667 142.18

Conto economico

	1.3.2022-31.3.2023
Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	29.08
Interessi negativi	-81.40
Redditi dei valori mobiliari	
– da azioni e altri titoli di partecipazione	622 163.20
– da azioni gratuite	2 618.82
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	784 724.04
Totale dei redditi	1 409 453.74
Costi	
Interessi passivi	-1 308.15
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-3 943.80
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-8 666.59
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-566.07
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe X	-6 411.90
Altre spese	-1 859.04
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-4 289.24
Totale dei costi	-27 044.79
Reddito netto	1 382 408.95
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	-186 306.12
Risultato economico	1 196 102.83
Utili e perdite di capitale non realizzati	51 597.56
Risultato economico globale	1 247 700.39

Utilizzazione del risultato economico

	1.3.2022-31.3.2023
	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	1 382 408.95
Risultato disponibile per la distribuzione	1 382 408.95
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-29 549.61
Meno imposta preventiva federale ²	-473 488.15
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-879 335.14
Ripporto sul nuovo conto	36.05

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.3.2022-31.3.2023
	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	71 419 441.79
Risultato economico globale	1 247 700.39
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	72 667 142.18

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing.

² ai sensi della circolare AFC n.24 del 20.11.2017, n. 2.9.4. in combinato disposto con l'art. 29 OIPrev

Andamento delle quote in circolazione

1.3.2022-31.3.2023

Classe A	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	15 063.9900
Quote riscattate	-10.0000
Situazione alla fine del periodo	15 053.9900
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	15 053.9900
Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	42 145.4450
Quote riscattate	-474.2180
Situazione alla fine del periodo	41 671.2270
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	41 671.2270
Classe I	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	5 296.2640
Quote riscattate	0.0000
Situazione alla fine del periodo	5 296.2640
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	5 296.2640
Classe X	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	700 900.0000
Quote riscattate	-5 600.0000
Situazione alla fine del periodo	695 300.0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	695 300.0000

Distribuzione per 2022/2023

Classe A

(giorno ex 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	1.402
Per i detentori di quote domiciliati in Svizzera, lordo	CHF	1.400
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.490
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	0.910
Per i detentori di quote non domiciliati in Svizzera con dichiarazione bancaria		
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	1.400

Classe I

(giorno ex 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	1.600
Per i detentori di quote domiciliati in Svizzera, lordo	CHF	1.600
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.560
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	1.040
Per i detentori di quote non domiciliati in Svizzera con dichiarazione bancaria		
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	1.600

Importo previsto per essere reinvestito (Capitalizzazione)

Classe B

(Reinvestimento al 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	1.402
Capitalizzazione lordo	CHF	1.402
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.491
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.911

Classe X

(Reinvestimento al 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	1.861
Capitalizzazione lordo	CHF	1.861
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.652
Capitalizzazione netto per quota	CHF	1.209

¹ ai sensi della circolare AFC n.24 del 20.11.2017, n. 2.9.4. in combinato disposto con l'art. 29 OIPrev

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
Valori mobiliari negoziati in borsa							
Azioni al portatore							
Australia							
ANZ GROUP HLDGS LI NPV*	AUD	19 856	6 856	13 000	182 386	0,25	
CMNWTH BK OF AUST NPV*	AUD	3 320		3 320	199 722	0,27	
CSL NPV*	AUD	400		400	70 559	0,10	
GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)*	AUD	3 100	3 100				
INSURANCE AUST GRP NPV*	AUD	12 689	12 689				
MACQUARIE GP LTD NPV*	AUD	2 450		2 450	263 320	0,36	
NATL AUSTRALIA BK NPV*	AUD	12 100		12 100	205 222	0,28	
STOCKLAND NPV (STAPLED)*	AUD	23 679	23 679				
TELSTRA GROUP LTD NPV*	AUD	75 365	23 365	52 000	134 264	0,18	
TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV*	AUD	26 700		26 700	232 140	0,32	
WESFARMERS LTD NPV*	AUD	5 300		5 300	162 951	0,22	
WESTPAC BKG CORP NPV*	AUD	17 300		17 300	229 271	0,31	
Totale Australia					1 679 835	2,29	
Austria							
ERSTE GROUP BK AG NPV*	EUR	945	945				
RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)*	EUR	189	189				
VOESTALPINE AG NPV*	EUR	1 945	1 945				
Totale Austria						0,00	
Canada							
IGM FINANCIAL INC COM*	CAD	4 087	4 087				
WSP GLOBAL INC COM NPV*	CAD	752	752				
Totale Canada						0,00	
Cina							
NXP SEMICONDUCTORS EURO.20*	USD	1 557	242	1 315	224 016	0,30	
Totale Cina					224 016	0,30	
Danimarca							
A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000*	DKK	75		75	124 361	0,17	
DSV PANALPINA A/S DKK 1*	DKK	700		700	123 718	0,17	
NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)*	DKK	50	50				
ORSTED A/S DKK10*	DKK	1 400		1 400	108 823	0,15	
Totale Danimarca					356 901	0,49	
Finlandia							
KONE CORPORATION NPV ORD 'B'*	EUR	111	111				
Totale Finlandia						0,00	
Francia							
AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	2 880		2 880	440 777	0,60	
AXA EUR2.29*	EUR	7 400		7 400	206 863	0,28	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	1 910	1 910				
BUREAU VERITAS EURO.12*	EUR	971	971				
CAPGEMINI EUR8*	EUR	775		775	131 342	0,18	
DANONE EURO.25*	EUR	2 400		2 400	136 516	0,19	
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR	1 675	595	1 080	177 940	0,24	
HERMES INTL NPV*	EUR	70		70	129 505	0,18	
KERING EUR4*	EUR	205		205	122 081	0,17	
L'OREAL EURO.20*	EUR	92	92				
LEGRAND SA EUR4*	EUR	199	199				
SANOFI EUR2*	EUR	1 720	1 720				
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	1 230		1 230	187 614	0,26	
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR	4 360		4 360	89 945	0,12	
SODEXO EUR4*	EUR	346	346				
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR	4 100		4 100	199 215	0,27	
VEOLIA ENVIRONNEME EUR5*	EUR	8 390		8 390	236 495	0,32	
VINCI EUR2.50*	EUR	2 460		2 460	258 128	0,35	
Totale Francia					2 316 422	3,15	
Germania							
BEIERSDORF AG NPV*	EUR	34	34				
CONTINENTAL AG ORD NPV*	EUR	50	50				
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR	1 596	1 596				
GEA GROUP AG NPV*	EUR	630	630				
SAP AG ORD NPV*	EUR	3 295		3 295	379 560	0,52	
Totale Germania					379 560	0,52	
Hong Kong							
AIA GROUP LTD NPV*	HKD	17 200		17 200	165 439	0,23	
CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0*	HKD	39 500		39 500	223 868	0,30	
HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT*	HKD	42 000	42 000				
HONG KONG EXCHANGE HKD1*	HKD	900		900	36 470	0,05	
MTR CORP HKD1*	HKD	15 500		15 500	68 275	0,09	
SWIRE PROPERTIES LTD HKD1*	HKD	7 000	7 000				
TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1*	HKD	13 000		13 000	128 369	0,17	
Totale Hong Kong					622 421	0,85	
Italia							
ASSIC GENERALI SPA EUR1*	EUR	11 000		11 000	200 669	0,27	
Totale Italia					200 669	0,27	
Giappone							
DAI-ICHI LIFE HOLD NPV*	JPY	10 200		10 200	170 485	0,23	
DAIFUKU CO LTD NPV*	JPY	400	400				
DAIICHI SANKYO COM NPV*	JPY	6 500		6 500	215 143	0,29	
KAO CORP NPV*	JPY	5 000		5 000	177 335	0,24	
NIDEC CORPORATION NPV*	JPY	1 800		1 800	84 573	0,12	
OLYMPUS CORP NPV*	JPY	6 800		6 800	108 219	0,15	
ORACLE CORP JAPAN NPV*	JPY	300	300				
ORIENTAL LAND CO NPV*	JPY	6 600	1 100	5 500	170 945	0,23	
RECRUIT HLDGS CO L NPV*	JPY	6 500		6 500	162 852	0,22	
SHARP CORP NPV*	JPY	100	100				

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
SHIN-ETSU CHEMICAL NPV*	JPY	13 800	2 300	11 500	337 459	0,46	
SHISEIDO CO LTD NPV*	JPY	1 000	1 000				
SMC CORP NPV*	JPY	500		500	239 662	0,33	
SUMITOMO METAL MNG NPV*	JPY	6 600	6 600				
TERUMO CORP NPV*	JPY	6 000		6 000	147 195	0,20	
Totale Giappone					1 813 868	2,47	
Paesi Bassi							
RANDSTAD N.V. EURO.10*	EUR	372	372				
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR	590		590	68 133	0,09	
Totale Paesi Bassi					68 133	0,09	
Nuova Zelanda							
CONTACT ENERGY NPV*	NZD	13 402		13 402	59 289	0,08	
FISHER & PAYKEL HE NPV*	NZD	4 000		4 000	60 929	0,08	
MERIDIAN ENERGY LT NPV*	NZD	26 450		26 450	79 369	0,11	
Totale Nuova Zelanda					199 586	0,27	
Norvegia							
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK	39 600		39 600	256 512	0,35	
STOREBRAND ASA SER'A/NOKS*	NOK	34 000		34 000	238 210	0,32	
Totale Norvegia					494 722	0,67	
Singapore							
CITY DEVELOPMENTS SGDO.50*	SGD	73 500		73 500	372 205	0,51	
Totale Singapore					372 205	0,51	
Spagna							
ACCIONA SA EUR1*	EUR	231	231				
AMADEUS IT GROUP EURO.01*	EUR	3 705		3 705	226 743	0,31	
CAIXABANK SA EUR1*	EUR	41 940	1 640	40 300	143 356	0,20	
CELLNEX TELECOM SA EURO.25*	EUR	663	663				
RED ELECTRICA CORP EURO.5*	EUR	4 236	4 236				
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	39 510		39 510	155 800	0,21	
Totale Spagna					525 899	0,72	
Svezia							
ESSITY AB SER'B/NPV*	SEK	2 632	2 632				
SECURITAS SER'B/NPV*	SEK	2 313	2 313				
SKAND ENSKILDA BKN SER'C/NPV*	SEK	186	186				
SSAB AB SER'A/NPV*	SEK	11 525	11 525				
Totale Svezia						0,00	
Gran Bretagna							
3I GROUP ORD GBPO.738636*	GBP	14 600		14 600	277 883	0,38	
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	3 120		3 120	395 841	0,54	
AVIVA ORD GBPO.25*	GBP	9 289	9 289				
BRITISH LAND CO PLC REIT*	GBP	6 019	6 019				
BT GROUP ORD GBPO.05*	GBP	23 292		23 292	38 360	0,05	
CONVATEC GROUP PLC ORD GBPO.1*	GBP	7 803	7 803				
INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001*	GBP	1 783	1 783				
RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10*	GBP	1 700		1 700	118 249	0,16	
RELX PLC GBPO.1444*	GBP	7 000		7 000	207 003	0,28	
UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05*	GBP	1 503	1 503				
WPP PLC ORD GBPO.10*	GBP	4 376	4 376				
Totale Gran Bretagna					1 037 335	1,41	
Stati Uniti							
3M CO COM*	USD	495		495	47 532	0,06	
AFLAC INC COM USD0.10*	USD	2 750		2 750	162 091	0,22	
ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	7 432	152	7 280	691 667	0,94	
AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01*	USD	2 730		2 730	365 345	0,50	
ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001*	USD	605		605	92 776	0,13	
BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033*	USD	2 120		2 120	598 003	0,81	
BLACKROCK INC COM STK USD0.01*	USD	340		340	207 833	0,28	
BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01*	USD	4 820		4 820	220 298	0,30	
CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01*	USD	149	149				
CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375*	USD	1 670	1 670				
CATALENT INC COM USD0.01*	USD	470	470				
CERNER CORP COM*	USD	653	653				
CINTAS CORP COM*	USD	65		65	27 474	0,04	
CLOROX CO DEL COM*	USD	614	34	580	83 845	0,11	
CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A**	USD	450		450	78 733	0,11	
COCA-COLA CO COM USD0.25*	USD	5 145		5 145	291 554	0,40	
COLGATE-PALMOLIVE COM USD1*	USD	1 890	1 100	790	54 236	0,07	
CXO CORP COM USD1*	USD	9 400		9 400	257 106	0,35	
DEERE & CO COM USD1*	USD	700		700	264 031	0,36	
DEXCOM INC COM*	USD	1 015	315	700	74 295	0,10	
DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01*	USD	1 045	125	920	82 626	0,11	
ECOLAB INC COM*	USD	3 220		3 220	486 928	0,66	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM*	USD	1 600		1 600	120 925	0,16	
ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001*	USD	609	245	364	69 925	0,10	
EPAM SYS INC COM USD0.001*	USD	220		220	60 093	0,08	
ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001*	USD	225	225				
FORTINET INC COM USD0.001*	USD	605		605	36 732	0,05	
GALLAGHER ARTHUR J & CO COM*	USD	160		160	27 963	0,04	
IDEXX LABORATORIES COM USD0.10*	USD	130	130				
ILLINOIS TOOL WKS COM NPV*	USD	2 085		2 085	463 712	0,63	
ILLUMINA INC COM USD0.01*	USD	670	60	610	129 592	0,18	
INTERCONTINENTAL E COM USD0.01*	USD	530	530				
INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM*	USD	3 040		3 040	255 391	0,35	
INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10*	USD	1 749	1 749				
INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001*	USD	400		400	93 354	0,13	
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD	3 740		3 740	529 585	0,72	
JP MORGAN CHASE & CO USD1*	USD	3 250		3 250	386 895	0,53	
JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001*	USD	1 686	1 686				
LENNOX INTL INC COM*	USD	140	140				
M & T BANK CORP COM USD0.50*	USD	120		120	13 108	0,02	
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD	765		765	116 396	0,16	
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM*	USD	87	87				

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)*	USD	825	275	550	27 137	0,04	
MOODYS CORP COM USD0.01*	USD	300		300	83 869	0,11	
NASDAQ INC COM STK USD0.01*	USD	217	217				
PEPSICO INC CAP USD0.016666*	USD	1 740		1 740	289 780	0,39	
PERKINELMER INC COM USD1*	USD	400	400				
PPG INDS INC COM*	USD	1 425	1 275	150	18 305	0,02	
PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1*	USD	800	290	510	66 653	0,09	
PUBLIC STORAGE COM USD0.10*	USD	125		125	34 503	0,05	
REALTY INCOME CORP*	USD	4 240		4 240	245 267	0,33	
RESMED INC COM USD0.004*	USD	746	226	520	104 030	0,14	
ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01*	USD	80		80	32 207	0,04	
S&P GLOBAL INC COM USD1*	USD	560		560	176 380	0,24	
SEMPRA ENERGY COM NPV*	USD	3 150		3 150	434 990	0,59	
SHERWIN-WILLIAMS COM USD1*	USD	220		220	45 175	0,06	
SNAP INC COM USD0.00001 CL A*	USD	1 877		1 877	19 222	0,03	
STRYKER CORP COM USD0.10*	USD	730		730	190 378	0,26	
SVB FINL GROUP COM*	USD	3	3				
SYNOPSIS INC COM USD0.01*	USD	490		490	172 901	0,24	
UNITED PARCEL SERVICE INC CL B*	USD	1 615		1 615	286 210	0,39	
VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001*	USD	700		700	122 692	0,17	
VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01*	USD	668	248	420	120 890	0,16	
VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'*	USD	1 060		1 060	120 900	0,16	
VORNADO REALTY TR COM USD0.04*	USD	1 772	1 772				
WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)*	CAD	2 180		2 180	276 801	0,38	
WATERS CORP COM*	USD	460		460	130 117	0,18	
WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25*	USD	385		385	121 859	0,17	
ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'*	USD	1 236	136	1 100	167 256	0,23	
Totale Stati Uniti					9 677 566	13,17	
Totale Azioni al portatore					19 969 138	27,18	
Azioni nominative							
Argentina							
MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001*	USD	130		130	156 535	0,21	
Totale Argentina					156 535	0,21	
Australia							
ANZ GROUP HOLDINGS NPV DFD 03/01/23 (EX-RECONS)*	AUD	6 856	6 856				
TELSTRA CORPORATION LTD ISSUE 22/DEFERRED DELIVERY*	AUD	23 365	23 365				
Totale Australia						0,00	
Belgio							
KBC GROUP NV NPV*	EUR	399	399				
Totale Belgio						0,00	
Canada							
BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM*	CAD	6 960		6 960	319 806	0,44	
BANK OF MONTREAL COM NPV*	CAD	3 780		3 780	307 163	0,42	
BARRICK GOLD CORP COM NPV*	CAD	1 600		1 600	27 098	0,04	
BCE INC COM NEW*	CAD	6 379		6 379	260 686	0,35	
BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES*	CAD	2 118	2 118				
CAN PACIFIC RYS COM NPV*	CAD	680		680	47 770	0,07	
CANADIAN NATL RY CO COM*	CAD	2 830		2 830	304 640	0,41	
CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM*	CAD	9 217	1 222	7 995	309 294	0,42	
GILDAN ACTIVEWEAR INC COM*	CAD	915	915				
INTACT FINL CORP COM NPV*	CAD	2 220		2 220	289 852	0,39	
MANULIFE FINL CORP COM*	CAD	19 100		19 100	319 748	0,44	
NATL BK OF CANADA COM NPV*	CAD	3 550		3 550	231 655	0,32	
NUTRIEN LTD NPV*	CAD	125	125				
ROGERS COMMS INC CLASS'B'COM CAD1.62478*	CAD	5 520		5 520	233 407	0,32	
ROYAL BK OF CANADA COM NPV*	CAD	3 729		3 729	325 346	0,44	
SHOPIFY INC COM NPV CL A*	CAD	242	242				
SUN LIFE FINL INC COM*	CAD	6 950		6 950	296 218	0,40	
THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)*	CAD	1 990		1 990	236 207	0,32	
TORONTO-DOMINION COM NPV*	CAD	4 308		4 308	235 404	0,32	
Totale Canada					3 744 294	5,10	
Danimarca							
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'*	DKK	2 380		2 380	344 313	0,47	
VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)*	DKK	4 775		4 775	126 606	0,17	
Totale Danimarca					470 919	0,64	
Finlandia							
NORDEA HOLDING ABP NPV*	SEK	3 000	3 000				
STORA ENSO OYJ NPV SER'R'*	EUR	285	285				
Totale Finlandia						0,00	
Francia							
DASSAULT SYSTEMES EURO.10*	EUR	1 815		1 815	68 229	0,09	
Totale Francia					68 229	0,09	
Germania							
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	500	500				
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	780		780	164 744	0,22	
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	255		255	45 418	0,06	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	7 035	655	6 380	272 860	0,37	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	6 800		6 800	150 844	0,21	
EVONIK INDUSTRIES NPV*	EUR	2 103		2 103	40 410	0,06	
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR	91	91				
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	6 320	1 810	4 510	168 667	0,23	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	625		625	43 907	0,06	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	260	260				
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	3 080		3 080	456 285	0,62	
TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57*	USD	2 340		2 340	280 360	0,38	
TELEFONICA DEUTSCH NPV*	EUR	1 710	1 710				
Totale Germania					1 623 494	2,21	
Irlanda							
MEDTRONIC PLC USD0.0001*	USD	4 060		4 060	299 021	0,41	
Totale Irlanda					299 021	0,41	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
Italia							
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	63 000		63 000	148 038	0,20	
MEDIOBANCA SPA EURO.5*	EUR	3 483	3 483				
MONCLER SPA NPV*	EUR	1 055	1 055				
TERNA SPA ORD EURO.22*	EUR	10 527	10 527				
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*	EUR	10 400		10 400	179 711	0,24	
Totale Italia					327 749	0,45	
Giappone							
AJINOMOTO CO INC NPV*	JPY	3 500		3 500	110 657	0,15	
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY	10 800		10 800	139 592	0,19	
BRIDGESTONE CORP NPV*	JPY	800	800				
CANON INC NPV*	JPY	5 300		5 300	107 521	0,15	
CASIO COMPUTER CO NPV*	JPY	200	200				
DAIWA SECS GROUP NPV*	JPY	8 300	8 300				
DENSO CORP NPV*	JPY	2 700		2 700	137 943	0,19	
EAST JAPAN RAILWAY NPV*	JPY	4 800		4 800	241 673	0,33	
FUJITSU NPV*	JPY	900		900	110 180	0,15	
HITACHI NPV*	JPY	5 900		5 900	293 695	0,40	
HOYA CORP NPV*	JPY	1 900	300	1 600	159 907	0,22	
KDDI CORP NPV*	JPY	4 200		4 200	117 999	0,16	
KEYENCE CORP NPV*	JPY	200		200	88 479	0,12	
MIZUHO FINL GP NPV*	JPY	12 600		12 600	162 425	0,22	
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV*	JPY	2 200	2 200				
MURATA MFG CO NPV*	JPY	1 500		1 500	82 782	0,11	
NEC CORP NPV*	JPY	800	800				
NGK INSULATORS NPV*	JPY	1 400	1 400				
NINTENDO CO LTD NPV*	JPY	900		900	31 698	0,04	
NIPPON TEL&TEL CP NPV*	JPY	4 100		4 100	111 503	0,15	
NOMURA HOLDINGS NPV*	JPY	8 300	8 300				
NOMURA RESEARCH IN NPV*	JPY	800	800				
NTT DATA CORP NPV*	JPY	4 200	4 200				
OMRON CORP NPV*	JPY	900	900				
OTSUKA HLDGS CO NPV*	JPY	1 800	1 800				
SEKISUI CHEMICAL NPV*	JPY	1 400	1 400				
SEVEN & I HOLDINGS NPV*	JPY	6 000	900	5 100	209 168	0,28	
SOFTBANK GROUP CO NPV*	JPY	3 900		3 900	138 723	0,19	
SONY GROUP CORPORA NPV*	JPY	1 000		1 000	82 267	0,11	
SUMITOMO ELECTRIC NPV*	JPY	5 300	5 300				
SUMITOMO MITSUI FG NPV*	JPY	1 200		1 200	43 640	0,06	
SUMITOMO MITSUI TR NPV*	JPY	2 100	2 100				
TAKEDA PHARMACEUTI NPV*	JPY	1 400		1 400	41 803	0,06	
TDK CORP NPV*	JPY	5 600		5 600	181 625	0,25	
TOKIO MARINE HLDG NPV*	JPY	11 200		11 200	195 810	0,27	
TOKYO ELECTRON NPV*	JPY	2 800	700	2 100	231 212	0,31	
TOPPAN PRINTING CO NPV*	JPY	3 400	3 400				
TOSHIBA CORP NPV*	JPY	1 000	1 000				
TOYOTA MOTOR CORP NPV*	JPY	11 600		11 600	149 693	0,20	
Totale Giappone					3 169 994	4,31	
Paesi Bassi							
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	320		320	198 569	0,27	
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5*	EUR	208	208				
NN GROUP N.V. EURO.12*	EUR	83	83				
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR	2 900		2 900	207 067	0,28	
Totale Paesi Bassi					405 636	0,55	
Norvegia							
DNB BANK ASA NOK12.50*	NOK	17 200		17 200	281 086	0,38	
NORSK HYDRO ASA NOK3.6666*	NOK	83 300		83 300	565 303	0,77	
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK	32 200		32 200	344 634	0,47	
Totale Norvegia					1 191 023	1,62	
Singapore							
SINGAPORE TELECOMM NPV*	SGD	57 100	57 100				
Totale Singapore						0,00	
Spagna							
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	11 000	11 000				
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49*	EUR	36 000		36 000	234 788	0,32	
Totale Spagna					234 788	0,32	
Svezia							
BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	14 440		14 440	518 784	0,71	
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	2 029	2 029				
SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV*	SEK	2 431	2 431				
Totale Svezia					518 784	0,71	
Gran Bretagna							
ABRDN PLC ORD GBPO.1396825396*	GBP	9 792	9 792				
AMCOR PLC ORD USD0.01*	USD	4 440	4 440				
AVIVA ORD GBPO.33*	GBP	46 001	1	46 000	210 021	0,29	
COMPASS GROUP ORD GBPO.1105*	GBP	11 150		11 150	256 048	0,35	
CRODA INTL ORD GBPO.10609756*	GBP	496	496				
GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25*	GBP	6 410	6 410				
HALEON PLC ORD GBP1.25*	GBP	6 410	6 410				
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	22 500		22 500	139 707	0,19	
INTERTEK GROUP ORD GBPO.01*	GBP	622	622				
LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025*	GBP	79 400		79 400	214 262	0,29	
LINDE PLC COM EURO.001*	EUR	1 800		1 800	579 020	0,79	
LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604*	GBP	930		930	82 653	0,11	
M&G PLC ORD GBPO.05*	GBP	12 837	12 837				
MONDI ORD EURO.20*	GBP	1 987	1 987				
PEARSON ORD GBPO.25*	GBP	1 742	1 742				
PRUDENTIAL ORD GBPO.05*	GBP	8 100		8 100	100 827	0,14	
RIO TINTO ORD GBPO.10*	GBP	1 050		1 050	64 971	0,09	
SMITH & NEPHEW ORD USD0.20*	GBP	5 063	5 063				
UNILEVER PLC ORD GBPO.031111*	GBP	4 100		4 100	194 047	0,26	
VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)*	GBP	212 000		212 000	213 844	0,29	
Totale Gran Bretagna					2 055 399	2,80	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
Stati Uniti							
ABBOTT LABS COM*	USD	2 380		2 380	220 164	0,30	
ABBVIE INC COM USD0.01*	USD	3 697	397	3 300	480 455	0,65	
ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'*	USD	915		915	238 908	0,33	
ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001*	USD	485		485	37 923	0,05	
ADOBE INC COM USD0.0001*	USD	790		790	278 123	0,38	
ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01*	USD	2 900		2 900	259 657	0,35	
AGILENT TECHNOLOGIES INC COM*	USD	1 700		1 700	214 847	0,29	
AIR PRODS & CHEMS COM USD1*	USD	1 340		1 340	351 590	0,48	
AIRBNB INC USD0.0001 A*	USD	354	354				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM*	USD	595	595				
ALLSTATE CORP COM*	USD	1 430		1 430	144 760	0,20	
ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A*	USD	9 586	176	9 410	891 716	1,21	
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	12 667	152	12 515	1 180 923	1,61	
AMER EXPRESS CO COM USD0.20*	USD	877		877	132 155	0,18	
AMER INTL GRP COM USD2.50*	USD	690	195	495	22 773	0,03	
AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01*	USD	780		780	145 606	0,20	
AMERIPRISE FINL INC COM*	USD	786	116	670	187 602	0,26	
AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01*	USD	830		830	121 403	0,17	
AMGEN INC COM USD0.0001*	USD	945		945	208 704	0,28	
AON PLC COM USD0.01 CL A*	USD	669	264	405	116 653	0,16	
APPLE INC COM NPV*	USD	21 455		21 455	3 232 075	4,40	
APPLIED MATLS INC COM*	USD	2 200		2 200	246 865	0,34	
APTIV PLC COM USD0.01*	USD	1 380		1 380	141 438	0,19	
ARAMARK COM USD0.01*	USD	1 495	1 495				
AT&T INC COM USD1*	USD	17 100		17 100	300 718	0,41	
AUTO DATA PROCESS COM USD0.10*	USD	980		980	199 316	0,27	
AUTODESK INC COM USD0.01*	USD	1 120		1 120	212 984	0,29	
AUTOLIV INC COM*	USD	387	387				
AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01*	USD	1 520		1 520	233 367	0,32	
AVERY DENNISON CORP COM*	USD	780	780				
BAXTER INTL INC COM USD1*	USD	3 655		3 655	135 431	0,18	
BECTON DICKINSON COM USD1*	USD	1 075		1 075	243 101	0,33	
BIOGEN INC COM STK USD0.0005*	USD	153	153				
BK OF AMERICA CORP COM USD0.01*	USD	5 780		5 780	151 017	0,21	
BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01*	USD	1 369		1 369	56 830	0,08	
BLACKSTONE INC COM USD0.00001*	USD	498		498	39 963	0,05	
BOOKING HLDGS INC COM USD0.008*	USD	30		30	72 693	0,10	
BORG WARNER INC COM*	USD	1 096	1 096				
BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10*	USD	6 380		6 380	403 970	0,55	
BROADCOM CORP COM USD1.00*	USD	525		525	307 691	0,42	
CAPITAL ONE FINL COM USD0.01*	USD	1 005	1 005				
CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01*	USD	645	645				
CENTENE CORP DEL COM*	USD	300		300	17 324	0,02	
CHUBB LIMITED ORD CHF24.15*	USD	345		345	61 201	0,08	
CHURCH & DWIGHT INC COM*	USD	1 180		1 180	95 305	0,13	
CIGNA CORP COM USD0.25*	USD	830		830	193 755	0,26	
CISCO SYSTEMS COM USD0.001*	USD	6 250		6 250	298 474	0,41	
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD	1 625		1 625	69 609	0,09	
CITIZENS FINL GP COM USD0.01*	USD	23	23				
CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001*	USD	600	600				
COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01*	USD	3 155		3 155	175 616	0,24	
COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01*	USD	8 750		8 750	303 036	0,41	
CONAGRA BRANDS IN COM USD5*	USD	4 600		4 600	157 840	0,21	
CORNING INC COM USD0.50*	USD	3 850		3 850	124 086	0,17	
CROWN CASTLE INTL COM USD0.01*	USD	1 085		1 085	132 662	0,18	
CUMMINS INC COM*	USD	1 200		1 200	261 875	0,36	
CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01*	USD	3 765		3 765	255 590	0,35	
DANAHER CORP COM USD0.01*	USD	945		945	217 587	0,30	
DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C*	USD	1 690	1 690				
DENTSPLY SIRONA IN COM NPV*	USD	610	610				
DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875*	USD	160		160	30 763	0,04	
DOVER CORP COM*	USD	3 300		3 300	458 056	0,62	
DOW INC COM USD0.01*	USD	530		530	26 543	0,04	
EATON CORP PLC COM USD0.01*	USD	271	271				
ELEVANCE HEALTH INC USD0.01*	USD	330	40	290	121 817	0,17	
ELI LILLY AND CO COM NPV*	USD	1 375		1 375	431 381	0,59	
EMBECTA CORPORATIO COM USD0.01*	USD	26	26				
EMERSON ELEC CO COM*	USD	6 000		6 000	477 640	0,65	
EQUINIX INC COM USD0.001 NEW*	USD	299	84	215	141 622	0,19	
ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01*	USD	209	24	185	41 653	0,06	
FEDEX CORP COM USD0.10*	USD	1 250		1 250	260 921	0,36	
FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01*	USD	2 150		2 150	106 711	0,15	
FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01*	USD	9	9				
FISERV INC COM USD0.01*	USD	720		720	74 346	0,10	
FORD MOTOR CO COM STK USD0.01*	USD	2 402		2 402	27 649	0,04	
GENERAL MILS INC COM*	USD	2 700		2 700	210 794	0,29	
GENERAL MOTORS CO COM USD0.01*	USD	370	370				
GILEAD SCIENCES COM USD0.001*	USD	2 150		2 150	162 964	0,22	
GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01*	USD	345		345	103 097	0,14	
GRAINGER W W INC COM*	USD	375		375	235 973	0,32	
GSK PLC ORD GBPO.3125*	GBP	14 590		14 590	235 503	0,32	
HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01*	USD	2 500		2 500	159 163	0,22	
HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01*	USD	110	110				
HERSHEY COMPANY COM USD1.00*	USD	405	405				
HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01*	USD	14 800	14 800				
HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01*	USD	2 555		2 555	328 808	0,45	
HOME DEPOT INC COM USD0.05*	USD	1 495		1 495	403 062	0,55	
HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586*	USD	3 160		3 160	115 126	0,16	
HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01*	USD	3 853	3 853				
HP INC COM USD0.01*	USD	6 600		6 600	176 964	0,24	
HUMANA INC COM USD0.166*	USD	325		325	144 135	0,20	
INTEL CORP COM USD0.001*	USD	11 400		11 400	340 241	0,46	
INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20*	USD	2 990		2 990	358 074	0,49	
INTL PAPER CO COM USD1.00*	USD	1 518	1 518				
INTUIT INC COM USD0.01*	USD	768	253	515	209 753	0,29	
JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01*	USD	3 300		3 300	181 546	0,25	
KELLOGG CO COM USD0.25*	USD	3 520		3 520	215 323	0,29	
KEURIG DR PEPPER COM USD0.01*	USD	6 300		6 300	203 049	0,28	
KEYCORP NEW COM*	USD	5 183	5 183				
KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25*	USD	566	116	450	55 178	0,08	
KLA CORPORATION COM USD0.001*	USD	590		590	215 150	0,29	
KROGER CO COM USD1*	USD	2 900		2 900	130 796	0,18	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
LAM RESEARCH CORP COM USD0.001*	USD	440		440	213 088	0,29	
LINCOLN NATL CORP COM NPV*	USD	926	926				
LOWE'S COS INC COM USD0.50*	USD	1 205		1 205	220 133	0,30	
LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01*	USD	85		85	28 280	0,04	
LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00*	USD	4 430	4 430				
MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'*	USD	2 060		2 060	312 473	0,43	
MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'*	USD	1 090		1 090	361 873	0,49	
MCDONALD'S CORP COM USD0.01*	USD	1 015		1 015	259 269	0,35	
MCKESSON CORP COM USD0.01*	USD	320	200	120	39 032	0,05	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD	5 850		5 850	568 577	0,77	
META PLATFORMS INC*	USD	3 065		3 065	593 439	0,81	
METLIFE INC COM USD0.01*	USD	5 890		5 890	311 764	0,42	
MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001*	USD	3 060		3 060	234 204	0,32	
MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10*	USD	3 430		3 430	189 074	0,26	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	11 460		11 460	3 018 294	4,11	
MODERNA INC COM USD0.0001*	USD	370		370	51 912	0,07	
MONDELEZ INTL INC COM USD0.01*	USD	2 550	1 040	1 510	96 176	0,13	
MSCI INC COM STK US\$0.01*	USD	185		185	94 591	0,13	
NETAPP INC COM USD0.001*	USD	735	735				
NETFLIX INC COM USD0.001*	USD	595		595	187 790	0,26	
NEWELL BRANDS INC COM USD1*	USD	1 590	1 590				
NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60*	USD	694		694	31 079	0,04	
NIELSEN HLDGS PLC COM EURO.07*	USD	2 504	2 504				
NIKE INC CLASS'B' COM NPV*	USD	2 600		2 600	291 298	0,40	
NORFOLK STHN CORP COM USD1*	USD	970		970	187 862	0,26	
NORTHERN TRUST CP COM USD1.666*	USD	411		411	33 090	0,05	
NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01*	USD	1 721		1 721	26 979	0,04	
NUCOR CORP COM*	USD	310	115	195	27 518	0,04	
NVIDIA CORP COM USD0.001*	USD	3 975		3 975	1 008 683	1,37	
ORACLE CORP COM USD0.01*	USD	3 520		3 520	298 802	0,41	
OREILLY AUTO NEW COM USD0.01*	USD	40		40	31 023	0,04	
OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01*	USD	2 610		2 610	201 240	0,27	
OWENS CORNING COM STK USD0.01*	USD	209	209				
PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001*	USD	225		225	41 056	0,06	
PAYCHEX INC COM*	USD	1 340		1 340	140 276	0,19	
PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001*	USD	1 900		1 900	131 812	0,18	
PENTAIR PLC COM USD0.01*	USD	548	548				
PFIZER INC COM USD0.05*	USD	7 625		7 625	284 205	0,39	
PNC FINANCIAL SVCS COM USD5*	USD	2 068	168	1 900	220 613	0,30	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	2 230		2 230	302 914	0,41	
PROLOGIS INC COM USD0.01*	USD	1 060		1 060	120 823	0,16	
PRUDENTIAL FINL COM USD0.01*	USD	4 230		4 230	319 734	0,44	
QUALCOMM INC COM USD0.0001*	USD	2 210		2 210	257 577	0,35	
REPUBLIC SERVICES COM USD0.01*	USD	1 780		1 780	219 884	0,30	
ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1*	USD	910		910	243 954	0,33	
ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01*	USD	940	940				
SALESFORCE.COM INC COM USD0.001*	USD	2 530		2 530	461 748	0,63	
SCHWAB(Charles)CP COM USD0.01*	USD	1 413		1 413	67 615	0,09	
SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001*	USD	456		456	27 544	0,04	
SERVICENOW INC COM USD0.001*	USD	410		410	174 063	0,24	
SIMON PROP GROUP COM USD0.0001*	USD	1 580		1 580	161 619	0,22	
SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A*	USD	222	12	210	29 600	0,04	
SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A*	USD	2 210		2 210	138 601	0,19	
STARBUCKS CORP COM USD0.001*	USD	1 390		1 390	132 228	0,18	
STATE STREET CORP COM STK USD1*	USD	797	797				
STERIS PLC ORD USD0.001*	USD	935		935	163 385	0,22	
T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20*	USD	1 720		1 720	177 400	0,24	
T-MOBILE US INC COM USD0.0001*	USD	1 010		1 010	133 642	0,18	
TAPESTRY INC COM USD0.01*	USD	88	88				
TARGET CORP COM STK USD0.0833*	USD	355		355	53 716	0,07	
TESLA INC COM USD0.001*	USD	4 191	461	3 730	706 929	0,96	
TEXAS INSTRUMENTS COM USD1*	USD	2 210		2 210	375 544	0,51	
TJX COS INC COM USD1*	USD	3 260		3 260	233 370	0,32	
TRANE TECHNOLOGIES COM USD1*	USD	1 200		1 200	201 690	0,27	
TRAVELERS CO INC COM NPV*	USD	1 505		1 505	235 670	0,32	
TRUIST FINL CORP COM USD5*	USD	1 188	288	900	28 037	0,04	
UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001*	USD	2 490	390	2 100	60 815	0,08	
UNION PACIFIC CORP COM USD2.50*	USD	1 700		1 700	312 564	0,43	
UNITED RENTALS INC COM*	USD	610		610	220 543	0,30	
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	1 260		1 260	543 986	0,74	
US BANCORP COM USD0.01*	USD	1 224	304	920	30 299	0,04	
VERIZON COMMUN COM USD0.10*	USD	9 800		9 800	348 174	0,47	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	2 145		2 145	441 803	0,60	
WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01*	USD	2 082	1 557	525	16 585	0,02	
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD	4 000		4 000	365 895	0,50	
WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI*	USD	3 890	3 890				
WASTE MGMT INC DEL COM*	USD	2 050		2 050	305 581	0,42	
WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3*	USD	4 625		4 625	157 937	0,21	
WELLTOWER INC COM USD1*	USD	2 260		2 260	148 013	0,20	
WESTERN DIGITAL CORP COM*	USD	582		582	20 029	0,03	
WEYERHAEUSER CO COM USD1.25*	USD	5 300		5 300	145 884	0,20	
WORKDAY INC COM USD0.001 CL A*	USD	1 310		1 310	247 177	0,34	
XYLEM INC COM USD0.01 WI*	USD	2 255		2 255	215 688	0,29	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01*	USD	1 600		1 600	188 849	0,26	
Totale Stati Uniti					38 431 796	52,31	
Totale Azioni nominative					52 697 660	71,73	
Certificati d'investimento closed end							
Canada							
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	CAD	4 935	4 935				
Totale Canada						0,00	
Singapore							
CDL HOSPITALITY TRUSTS*	SGD	239	239				
Totale Singapore						0,00	
Stati Uniti							
VENTAS INC REIT*	USD	1 115	1 115				
Totale Stati Uniti						0,00	
Totale Certificati d'investimento closed end						0,00	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
Diritti							
Svezia							
SECURITAS AB-B RIGHTS 11.10.22*	SEK	9 252	9 252				
Totale Svezia						0,00	
Totale Diritti						0,00	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					72 666 798	98,91	

Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

Azioni nominative

Gran Bretagna

LINDE PLC.COM EURO.001**	EUR	1 540	1 540				
Totale Gran Bretagna						0,00	

Totale Azioni nominative

0,00

Diritti

Paesi Bassi

KONINKLIJKE DSM.NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 27.05.22**	EUR	107	107				
Totale Paesi Bassi						0,00	

Totale Diritti

0,00

Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

0,00

Totale valori mobiliari

72 666 798

98,91

(di cui in prestito)

0,00

Averi bancari a vista					698 157	0,95	
Altri valori patrimoniali					102 673	0,14	
Patrimonio globale del fondo					73 467 628	100,00	

Impegni bancari a breve scadenza					-788 795		
Altri impegni					-11 691		
Patrimonio netto del fondo					72 667 142		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.3.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	72 666 798	98,91
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	-	-
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	72 666 798	98,91

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

* valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LICol)

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoL-FINMA, Art. 23

Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
Operazioni a termine su divise				
CHF	177 589	USD	190 000	19.04.2022
CHF	26 209	JPY	3 525 000	19.04.2022
CHF	24 039	USD	25 500	20.04.2022
CHF	12 835	CAD	17 200	20.04.2022
CHF	14 160	SGD	20 400	20.04.2022
CHF	14 654	AUD	21 500	27.05.2022
CHF	60 390	JPY	7 975 000	27.05.2022
CHF	52 254	CAD	70 000	27.05.2022
CHF	25 248	GBP	21 000	27.05.2022
CHF	87 602	EUR	85 000	27.05.2022
CHF	456 337	USD	475 000	27.05.2022
CHF	42 914	AUD	63 000	31.05.2022
CHF	15 953	HKD	130 000	31.05.2022
CHF	15 545	JPY	2 055 000	31.05.2022
CHF	13 294	SGD	19 000	31.05.2022
CHF	37 509	CAD	50 000	31.05.2022
CHF	62 733	EUR	61 000	31.05.2022
CHF	37 457	GBP	31 000	31.05.2022
CHF	25 744	NOK	257 000	31.05.2022
CHF	14 137	SEK	145 000	31.05.2022
CHF	481 530	USD	500 000	31.05.2022
CHF	28 984	GBP	24 000	07.06.2022
CHF	120 894	USD	126 000	07.06.2022

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	17 080	JPY	2 315 000	08.06.2022
CHF	23 732	CAD	31 000	08.06.2022
CHF	10 321	EUR	10 000	08.06.2022
CHF	99 166	USD	103 000	08.06.2022
CHF	14 713	AUD	21 800	21.06.2022
CHF	51 872	EUR	51 000	21.06.2022
CHF	39 968	NOK	414 000	21.06.2022
CHF	27 417	JPY	3 900 000	05.07.2022
CHF	409 224	USD	428 000	02.08.2022
CHF	50 502	JPY	7 100 000	02.08.2022
CHF	80 920	USD	85 000	03.08.2022
SEK	281 599	NOK	271 000	11.10.2022
CHF	20 603	NOK	222 000	11.10.2022
CHF	45 227	GBP	40 000	25.11.2022
CHF	62 562	NOK	670 000	03.01.2023
CHF	266 477	EUR	270 000	04.01.2023
EUR	37 000	CAD	53 625	17.01.2023
CHF	38 759	CAD	56 000	17.01.2023
CHF	52 890	NOK	566 000	17.01.2023
CHF	35 011	AUD	55 000	21.02.2023
CHF	201 568	EUR	204 000	21.02.2023

Indicazioni complementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoL-FINMA

Alla data del bilancio, non c'erano contratti aperti su strumenti finanziari derivati.

Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

– Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:

Classe A:	0,42% p.a.;
Classe B:	0,43% p.a.;
Classe I:	0,25% p.a.;
Classe X:	0,02% p.a.;

– Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:

Classe A:	0,78% p.a.;
Classe B:	0,78% p.a.;
Classe I:	0,47% p.a.;
Classe X:	0,05% p.a.;

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui vengono effettuati gli investimenti può ammontare al massimo all'1,60% annuo tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

Accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement») e vantaggi monetizzabili («soft commission»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»).

Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER annualizzato:

Classe A:	0,43%
Classe B:	0,43%
Classe I:	0,25%
Classe X:	0,02%

Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). Di principio, l'adeguamento massimo ammonta all'1% del valore netto d'inventario di valutazione. In presenza di circostanze eccezionali, la direzione può tuttavia decidere per ogni comparto e/o ogni giorno di valutazione di apportare temporaneamente un adeguamento maggiore dell'1% del valore netto d'inventario di valutazione in quel momento vigente qualora essa motivi in modo sufficiente che l'adeguamento è giustificato alla luce delle condizioni di mercato predominanti ed è nel miglior interesse degli investitori. Un adeguamento temporaneo viene calcolato secondo la procedura stabilita dalla direzione del fondo. Gli investitori nuovi ed esistenti vengono informati in merito alla decisione sufficientemente motivata di applicazione di questa misura temporanea nonché alla sua conclusione mediante pubblicazione nell'organo di pubblicazione dell'Umbrella-Funds. Viene inoltre trasmessa una comunicazione all'autorità di vigilanza. Un valore netto d'inventario di valutazione adeguato considera le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti determinano un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario di valutazione determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario di valutazione modificato. Dall'applicazione dello swinging single pricing sono esclusi sottoscrizioni e riscatti effettuati in giornata che hanno un legame economico diretto e dimostrato e perciò non comportano spese accessorie per l'acquisto e la vendita di investimenti.

Principi di valutazione e di calcolo del valore netto d'inventario

Vedi appendice per i dati supplementari.

Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	31.3.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		37 703 828.26
Classe A	CH1144269631	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		88.91
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		89.22
Quantità di quote in circolazione		37 807,5610
Classe B	CH1144269649	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		88.89
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		89.20
Quantità di quote in circolazione		8 596,9140
Classe I	CH1144269656	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		89.00
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		89.31
Quantità di quote in circolazione		15 094,5880
Classe X	CH1144269664	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		89.12
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		89.43
Quantità di quote in circolazione		361 700,0000

¹ Prima emissione al 1.3.2022

² vedasi Indicazioni complementari

Performance

	Moneta	2022/2023
Classe A ¹	CHF	-7.0% ²
Classe B ¹	CHF	-6.9% ²
Classe I ¹	CHF	-6.9% ²
Classe X ¹	CHF	-6.7% ²

¹ Il comparto non dispone conformemente al contratto del fondo di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

² La performance è stata calcolata per il periodo dal 31.3.2022 al 31.3.2023.

La performance del passato non è indicativa dei rendimenti attuali o futuri.

La performance indicata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati all'atto dell'emissione e del riscatto di quote.

Struttura del portafoglio titoli

I 10 maggiori emittenti in % del patrimonio globale del fondo	
Swiss Confederation	14.44
Pfandbriefzentrale schweiz. Kantonalbanken	8.96
Geneva, Canton Of Switzerland	4.55
Kraftwerke Linth-Limmern AG	3.08
City of Winterthur	3.04
City of Geneva Switzerland	3.03
Basel-Stadt, Canton of Switzerland	3.02
City of Biel Switzerland	2.99
Swiss Reinsurance Co	2.99
Berner Kantonalbank AG	2.96
Altri	48.89
Totale	97.95

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.3.2023
Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	524 594.49
Valori mobiliari	
– Obbligazioni, obbligazioni convertibili, prestiti a opzione e altri titoli e diritti di credito	37 778 596.74
Altri valori patrimoniali	266 598.67
Patrimonio globale del fondo	38 569 789.90
Prestiti	-864 480.15
Altri impegni	-1 481.49
Patrimonio netto del fondo	37 703 828.26

Conto economico

	1.3.2022-31.3.2023
Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	36.20
Interessi negativi	-61.10
Redditi dei valori mobiliari	
– da obbligazioni, obbligazioni convertibili, prestiti a opzione e altri titoli e diritti di credito	180 996.73
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	242 569.24
Totale dei redditi	423 541.07
Costi	
Interessi passivi	-100.89
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-1 386.99
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 110.48
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-1 310.26
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe X	-3 023.38
Altre spese	-1 859.04
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-1 072.03
Totale dei costi	-9 863.07
Reddito netto	413 678.00
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	111 789.01
Risultato economico	525 467.01
Utili e perdite di capitale non realizzati	-1 185 335.03
Risultato economico globale	-659 868.02

Utilizzazione del risultato economico

	1.3.2022-31.3.2023
	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	413 678.00
Risultato disponibile per la distribuzione	413 678.00
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-43 151.21
Meno imposta preventiva federale	-129 570.52
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-240 630.96
Ripporto sul nuovo conto	325.31

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing.

Variazione del patrimonio netto del fondo

1.3.2022-31.3.2023

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	38 363 696.28
Risultato economico globale	-659 868.02
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	37 703 828.26

Andamento delle quote in circolazione

1.3.2022-31.3.2023

	Quantità
Classe A	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	37 808.5610
Quote riscattate	-1.0000
Situazione alla fine del periodo	37 807.5610
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	37 807.5610
Classe B	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	8 775.8520
Quote riscattate	-178.9380
Situazione alla fine del periodo	8 596.9140
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	8 596.9140
Classe I	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	15 095.5880
Quote riscattate	-1.0000
Situazione alla fine del periodo	15 094.5880
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	15 094.5880
Classe X	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	365 050.0000
Quote riscattate	-3 350.0000
Situazione alla fine del periodo	361 700.0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	361 700.0000

Distribuzione per 2022/2023

Classe A

(giorno ex 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	0.79741
Lordo	CHF	0.79000
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.27650
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	0.51350

Classe I

(giorno ex 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	0.88299
Lordo	CHF	0.88000
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.30800
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	0.57200

Importo previsto per essere reinvestito (Capitalizzazione)

Classe B

(Reinvestimento al 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	0.76787
Capitalizzazione lordo	CHF	0.76787
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.26876
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.49911

Classe X

(Reinvestimento al 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	1.005
Capitalizzazione lordo	CHF	1.005
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.352
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.653

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
Valori mobiliari negoziati in borsa							
Note, tasso fisso							
CHF							
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	160 000		160 000	157 200	0,41	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	700 000		700 000	581 000	1,51	
GENEVA, CITY OF 1.62500% 13-12.12.24*	CHF	550 000		550 000	546 150	1,42	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.35000% 20-06.07.32*	CHF	600 000		600 000	514 800	1,33	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	60 000		60 000	57 780	0,15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-20.09.29*	CHF	310 000		310 000	298 313	0,77	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-21.01.30*	CHF	350 000		350 000	314 020	0,81	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.50000% 20-06.10.25*	CHF	75 000		75 000	72 075	0,19	
SWISSCOM AG-REG-S 1.87500% 23-23.08.30*	CHF	260 000		260 000	255 580	0,66	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.25000% 19-12.07.39*	CHF	130 000		130 000	101 530	0,26	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.50000% 22-24.06.52*	CHF	110 000		110 000	102 410	0,27	
Totale CHF					3 000 858	7,78	
Totale Note, tasso fisso					3 000 858	7,78	
Note, cedola zero							
CHF							
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-10.11.33*	CHF	120 000		120 000	99 960	0,26	
Totale CHF					99 960	0,26	
Totale Note, cedola zero					99 960	0,26	
Obbligazioni di cassa, tasso fisso							
CHF							
ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	330 000		330 000	318 780	0,83	
AROUNDTOWN SA-REG-S 0.73200% 18-30.01.25*	CHF	700 000		700 000	581 000	1,51	
AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.66000% 22-18.10.27*	CHF	100 000		100 000	98 950	0,26	
BERN, CANTON OF 2.25000% 11-20.04.26*	CHF	150 000		150 000	151 500	0,39	
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	600 000		600 000	546 000	1,42	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 0.12500% 15-22.12.25*	CHF	105 000		105 000	99 593	0,26	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29*	CHF	365 000		365 000	341 823	0,89	
COMMERZBANK AG-REG-S 1.10000% 18-11.07.25*	CHF	350 000		350 000	337 225	0,87	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF	75 000		75 000	57 863	0,15	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32*	CHF	450 000		450 000	384 318	1,00	
DZ BANK AG DUTSE ZENTRAL-REG-S-SUB 3.84500% 22-17.08.32*	CHF	600 000		600 000	600 900	1,56	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	330 000		330 000	286 770	0,74	
LGT BANK AG-REG-S 0.45000% 21-29.07.31*	CHF	800 000		800 000	662 400	1,72	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 0.00200% 21-04.03.41*	CHF	80 000		80 000	57 480	0,15	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 3.00000% 22-21.12.26*	CHF	210 000		210 000	217 455	0,56	
SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75000% 15-21.01.27*	CHF	640 000		640 000	609 920	1,58	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	80 000		80 000	69 640	0,18	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28*	CHF	80 000		80 000	72 400	0,19	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.10000% 20-27.08.32*	CHF	80 000		80 000	64 640	0,17	
Totale CHF					5 558 656	14,41	
Totale Obbligazioni di cassa, tasso fisso					5 558 656	14,41	
Obbligazioni di cassa, cedola zero							
CHF							
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.00000% 18-28.11.23*	CHF	100 000	100 000				
Totale CHF						0,00	
Totale Obbligazioni di cassa, cedola zero						0,00	
Obbligazioni, tasso fisso							
CHF							
AARGAU, CANTON OF 0.25000% 15-11.12.29*	CHF	150 000		150 000	135 300	0,35	
AARGAU, CANTON OF 2.00000% 10-15.12.28*	CHF	200 000		200 000	201 600	0,52	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.00000% 14-30.03.27*	CHF	170 000		170 000	164 390	0,43	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.37500% 14-29.09.34*	CHF	200 000		200 000	190 100	0,49	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.12500% 15-26.02.26*	CHF	130 000		130 000	123 695	0,32	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.00000% 15-05.03.40*	CHF	110 000		110 000	96 250	0,25	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.75000% 15-24.06.32*	CHF	120 000		120 000	108 720	0,28	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.50000% 15-23.02.35*	CHF	110 000		110 000	93 995	0,24	
BERN, CANTON OF 1.00000% 12-25.10.24*	CHF	60 000		60 000	59 220	0,15	
BERN, CANTON OF 1.25000% 12-30.03.27*	CHF	75 000		75 000	73 215	0,19	
BERN, CANTON OF 1.25000% 14-22.04.24*	CHF	430 000		430 000	427 721	1,11	
BERN, CANTON OF 1.75000% 10-24.09.25*	CHF	60 000		60 000	59 820	0,16	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.35000% 19-08.05.34*	CHF	80 000		80 000	67 760	0,18	
BERN, CITY OF 0.50000% 16-31.03.36*	CHF	170 000		170 000	142 885	0,37	
BERN, CITY OF 0.62500% 17-13.06.39*	CHF	130 000		130 000	106 080	0,28	
BERN, CITY OF 2.50000% 05-26.09.25*	CHF	420 000		420 000	425 880	1,10	
BERNER KANTONALBANK AG 0.75000% 15-14.07.25*	CHF	330 000	40 000	290 000	281 300	0,73	
BERNER KANTONALBANK AG 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	300 000		300 000	279 000	0,72	
BIEL, CITY OF 1.37500% 14-24.09.29*	CHF	210 000		210 000	200 865	0,52	
BIEL, CITY OF 2.62500% 06-03.03.26*	CHF	380 000		380 000	386 080	1,00	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF	410 000		410 000	387 040	1,00	
BIEL, CITY OF-REG-S 1.03000% 19-12.04.34*	CHF	200 000		200 000	179 200	0,46	
CANTON OF TICINO-REG-S 2.00000% 22-20.11.37*	CHF	150 000		150 000	149 400	0,39	
DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	360 000		360 000	322 200	0,84	
DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29*	CHF	725 000		725 000	614 075	1,59	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	400 000		400 000	414 000	1,07	
GENEVA, CANTON OF 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	110 000		110 000	106 645	0,28	
GENEVA, CANTON OF 1.50000% 12-05.03.32*	CHF	90 000		90 000	87 120	0,23	
GENEVA, CANTON OF 1.50000% 12-28.05.27*	CHF	100 000		100 000	98 400	0,26	
GENEVA, CANTON OF 2.25000% 13-06.12.38*	CHF	90 000		90 000	93 600	0,24	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 2.00000% 13-20.03.26*	CHF	100 000		100 000	100 250	0,26	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 2.25000% 13-20.09.29*	CHF	150 000		150 000	153 300	0,40	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.40000% 16-28.04.36*	CHF	100 000		100 000	82 300	0,21	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 17-28.11.31*	CHF	150 000		150 000	133 950	0,35	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.30000% 18-27.11.26*	CHF	600 000		600 000	566 700	1,47	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.125000% 19-28.05.32*	CHF	110 000		110 000	93 665	0,24	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.250000% 20-15.06.40*	CHF	100 000		100 000	75 550	0,20	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.050000% 21-27.08.41*	CHF	230 000		230 000	164 335	0,43	
GENEVA, CITY OF 1.375000% 12-19.11.29*	CHF	650 000		650 000	622 700	1,61	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.875000% 11-30.06.31*	CHF	110 000		110 000	110 825	0,29	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.000000% 12-27.09.52*	CHF	435 000		435 000	413 580	1,07	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.250000% 14-11.09.24*	CHF	535 000		535 000	525 049	1,36	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.000000% 17-11.12.23*	CHF	140 000		140 000	139 720	0,36	
LAUSANNE, CITY OF 0.625000% 15-04.03.30*	CHF	145 000		145 000	132 168	0,34	
LAUSANNE, CITY OF 1.500000% 13-03.04.28*	CHF	480 000		480 000	468 720	1,22	
LGT BANK AG 0.500000% 17-12.05.27*	CHF	120 000		120 000	112 200	0,29	
LUCERNE CANTON OF 2.375000% 11-15.06.27*	CHF	290 000		290 000	295 365	0,77	
LUGANO, CITY OF 0.625000% 15-01.09.25*	CHF	500 000		500 000	484 250	1,26	
LUGANO, CITY OF-REG-S 0.250000% 17-20.12.27*	CHF	700 000		700 000	646 800	1,68	
NEUENBURG, CANTON OF 1.250000% 12-24.09.27*	CHF	150 000		150 000	147 000	0,38	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.040000% 16-23.10.26*	CHF	105 000		105 000	98 018	0,25	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.300000% 18-24.07.26*	CHF	70 000		70 000	66 115	0,17	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.550000% 20-27.05.33*	CHF	110 000		110 000	93 775	0,24	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.875000% 10-15.09.31*	CHF	190 000		190 000	188 005	0,49	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125000% 16-15.07.31*	CHF	120 000		120 000	102 816	0,27	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.000000% 10-30.10.25*	CHF	370 000		370 000	370 111	0,96	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.500000% 12-21.05.29*	CHF	45 000		45 000	43 718	0,11	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.375000% 13-05.11.27*	CHF	270 000		270 000	262 818	0,68	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.125000% 14-28.04.23*	CHF	300 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.625000% 15-12.02.30*	CHF	230 000	300 000	230 000	209 875	0,54	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.625000% 15-30.06.27*	CHF	65 000		65 000	61 438	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.600000% 16-11.12.35*	CHF	400 000		400 000	336 000	0,87	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.500000% 16-30.03.34*	CHF	600 000		600 000	509 580	1,32	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.500000% 18-19.05.28*	CHF	230 000		230 000	213 394	0,55	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.650000% 18-15.02.33*	CHF	65 000		65 000	57 070	0,15	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.625000% 18-08.03.29*	CHF	100 000		100 000	92 450	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KNTNLBNK-REG-S 0.050000% 20-06.10.43*	CHF	140 000		140 000	93 730	0,24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.200000% 21-12.06.35*	CHF	65 000		65 000	52 130	0,14	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.450000% 22-14.03.42*	CHF	60 000		60 000	54 786	0,14	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ-REG-S 0.100000% 21-03.10.31*	CHF	110 000		110 000	93 643	0,24	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.350000% 22-02.08.27*	CHF	335 000		335 000	312 455	0,81	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ-REG-S 1.000000% 22-12.10.37*	CHF	115 000		115 000	99 993	0,26	
SGS SA 0.550000% 17-03.03.26*	CHF	60 000		60 000	57 360	0,15	
SGS SA-REG-S 0.950000% 20-06.11.26*	CHF	65 000		65 000	61 913	0,16	
SGS SA-REG-S 1.250000% 18-27.10.28*	CHF	70 000		70 000	66 080	0,17	
SIX GROUP AG-REG-S 0.200000% 21-28.09.29*	CHF	700 000		700 000	611 100	1,58	
SOLOTHURN, CANTON OF 1.125000% 12-29.11.27*	CHF	70 000		70 000	67 935	0,18	
ST GALLEN, CANTON OF 1.750000% 13-18.07.28*	CHF	45 000		45 000	44 888	0,12	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.040000% 23-26.01.26*	CHF	400 000		400 000	400 800	1,04	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.375000% 19-30.09.31*	CHF	750 000		750 000	604 125	1,57	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.650000% 20-18.12.29*	CHF	250 000		250 000	215 500	0,56	
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 1.000000% 14-17.09.24*	CHF	550 000		550 000	542 300	1,41	
SWISSCOM AG 0.375000% 16-31.03.28*	CHF	225 000		225 000	206 775	0,54	
SWISSCOM AG 1.500000% 14-14.07.26*	CHF	260 000		260 000	256 100	0,66	
SWISSCOM AG-REG-S 0.250000% 21-18.05.33*	CHF	115 000		115 000	95 910	0,25	
SWITZERLAND 1.250000% 12-11.06.24*	CHF	410 000		410 000	410 246	1,06	
SWITZERLAND 1.250000% 12-27.06.37*	CHF	260 000		260 000	258 596	0,67	
SWITZERLAND 1.250000% 14-28.05.26*	CHF	240 000		240 000	240 000	0,62	
SWITZERLAND 1.500000% 12-30.04.42*	CHF	330 000		330 000	342 111	0,89	
SWITZERLAND 1.500000% 13-24.07.25*	CHF	390 000		330 000	331 650	0,86	
SWITZERLAND 2.000000% 14-25.06.64*	CHF	220 000	60 000	220 000	287 540	0,75	
SWITZERLAND 2.250000% 11-22.06.31*	CHF	140 000		140 000	151 452	0,39	
SWITZERLAND 2.500000% 06-08.03.36*	CHF	300 000		300 000	342 930	0,89	
SWITZERLAND 3.250000% 07-27.06.27*	CHF	100 000		100 000	108 040	0,28	
SWITZERLAND 3.500000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	230 000		230 000	278 576	0,72	
SWITZERLAND 4.000000% 98-08.04.28*	CHF	270 000		270 000	305 883	0,79	
SWITZERLAND 4.000000% 99-06.01.49*	CHF	150 000		150 000	243 030	0,63	
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 15-27.05.30*	CHF	250 000		250 000	238 825	0,62	
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 16-30.05.58*	CHF	280 000		280 000	223 888	0,58	
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 17-24.05.55*	CHF	340 000		340 000	275 400	0,71	
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 17-28.06.45*	CHF	450 000		450 000	386 100	1,00	
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 18-27.06.32*	CHF	270 000		270 000	253 260	0,66	
SWITZERLAND-REG-S 0.250000% 21-23.06.35*	CHF	230 000		230 000	205 459	0,53	
SWITZERLAND-REG-S 1.500000% 22-26.10.38*	CHF	50 000		50 000	52 035	0,13	
TESSIN, CANTON OF -REG-S 0.010000% 17-22.12.25*	CHF	165 000		165 000	156 750	0,41	
TESSIN, CANTON OF 2.125000% 10-24.11.34*	CHF	110 000		110 000	110 990	0,29	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 1.875000% 13-18.03.38*	CHF	110 000		110 000	107 305	0,28	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.250000% 18-08.05.28*	CHF	225 000		225 000	211 500	0,55	
VALIANT BANK AG 0.125000% 19-04.12.34*	CHF	175 000		175 000	135 800	0,35	
VAUD, CANTON OF 0.500000% 14-18.12.24*	CHF	160 000		160 000	156 800	0,41	
VAUD, CANTON OF-REG-S 2.000000% 13-24.10.33*	CHF	200 000		200 000	202 600	0,53	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.555000% 21-24.03.31*	CHF	400 000		400 000	341 200	0,88	
WINTERTHUR, CITY OF 2.750000% 10-28.01.30*	CHF	280 000		280 000	291 760	0,76	
WINTERTHUR, CITY OF 1.875000% 12-20.04.37*	CHF	350 000		350 000	337 400	0,87	
WINTERTHUR, CITY OF 1.500000% 14-06.06.29*	CHF	80 000		80 000	77 520	0,20	
WINTERTHUR, CITY OF 0.300000% 15-10.12.27*	CHF	120 000		120 000	110 823	0,29	
WINTERTHUR, CITY OF 0.050000% 17-17.03.26*	CHF	250 000		250 000	236 375	0,61	
WINTERTHUR, CITY OF-REG-S 0.100000% 19-20.03.28*	CHF	130 000		130 000	118 625	0,31	
ZUERICH, CANTON OF 0.010000% 17-07.09.26*	CHF	100 000		100 000	94 150	0,24	
ZUERICH, CANTON OF 1.250000% 14-07.03.24*	CHF	430 000	150 000	280 000	278 796	0,72	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.000000% 14-06.10.27*	CHF	120 000		120 000	116 640	0,30	
ZUERICH, CITY OF 1.000000% 12-05.12.23*	CHF	100 000	100 000				
ZUERICH, CITY OF 2.375000% 11-21.02.24*	CHF	600 000	600 000				
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.750000% 05-14.02.25*	CHF	190 000		190 000	193 135	0,50	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.625000% 13-26.09.24*	CHF	60 000		60 000	59 760	0,15	
Totale CHF					26 459 635	68,60	
Totale Obbligazioni, tasso fisso					26 459 635	68,60	
Obbligazioni, cedola zero							
CHF							
BASEL-STADT, CANTON OF 0.000000% 16-04.09.26*	CHF	110 000		110 000	103 290	0,27	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.000000% 17-22.11.24*	CHF	300 000		300 000	294 000	0,76	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.000000% 18-24.09.25*	CHF	100 000		100 000	96 000	0,25	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.000000% 19-30.05.25*	CHF	600 000		600 000	577 200	1,50	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.000000% 21-29.10.29*	CHF	150 000		150 000	132 075	0,34	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.000000% 19-10.09.37*	CHF	460 000		460 000	342 240	0,89	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.000000% 20-02.04.31*	CHF	295 000		295 000	251 458	0,65	
SWITZERLAND-REG-S 0.000000% 16-22.06.29*	CHF	300 000		300 000	279 270	0,72	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	220 000		220 000	192 720	0,50	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	200 000		200 000	163 040	0,42	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.07.29*	CHF	120 000		120 000	103 200	0,27	
ZUERICH, CANTON OF 0.00000% 18-27.06.25*	CHF	130 000		130 000	124 995	0,32	
Totale CHF					2 659 488	6,90	
Totale Obbligazioni, cedola zero					2 659 488	6,90	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					37 778 597	97,95	
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)					37 778 597	97,95 0,00)	
Averi bancari a vista					524 594	1,36	
Altri valori patrimoniali					266 599	0,69	
Patrimonio globale del fondo					38 569 790	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-864 480		
Altri impegni					-1 482		
Patrimonio netto del fondo					37 703 828		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.3.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	37 778 597	97,95
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	-	-
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	37 778 597	97,95

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

* valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LICol)

Indicazioni complementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoL-FINMA

Alla data del bilancio, non c'erano contratti aperti su strumenti finanziari derivati.

Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

– Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:

Classe A:	0,23% p.a.;
Classe B:	0,24% p.a.;
Classe I:	0,15% p.a.;
Classe X:	0,02% p.a.;

– Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:

Classe A:	0,45% p.a.;
Classe B:	0,45% p.a.;
Classe I:	0,27% p.a.;
Classe X:	0,05% p.a.;

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui vengono effettuati gli investimenti può ammontare al massimo all'1,60% annuo tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

Accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement») e vantaggi monetizzabili («soft commission»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»).

Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER annualizzato:

Classe A:	0,24%
Classe B:	0,26%
Classe I:	0,15%
Classe X:	0,03%

Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). Di principio, l'adeguamento massimo ammonta all'1% del valore netto d'inventario di valutazione. In presenza di circostanze eccezionali, la direzione può tuttavia decidere per ogni comparto e/o ogni giorno di valutazione di apportare temporaneamente un adeguamento maggiore dell'1% del valore netto d'inventario di valutazione in quel momento vigente qualora essa motivi in modo sufficiente che l'adeguamento è giustificato alla luce delle condizioni di mercato predominanti ed è nel miglior interesse degli investitori. Un adeguamento temporaneo viene calcolato secondo la procedura stabilita dalla direzione del fondo. Gli investitori nuovi ed esistenti vengono informati in merito alla decisione sufficientemente motivata di applicazione di questa misura temporanea nonché alla sua conclusione mediante pubblicazione nell'organo di pubblicazione dell'Umbrella-Funds. Viene inoltre trasmessa una comunicazione all'autorità di vigilanza. Un valore netto d'inventario di valutazione adeguato considera le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti determinano un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario di valutazione determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario di valutazione modificato. Dall'applicazione dello swinging single pricing sono esclusi sottoscrizioni e riscatti effettuati in giornata che hanno un legame economico diretto e dimostrato e perciò non comportano spese accessorie per l'acquisto e la vendita di investimenti.

Principi di valutazione e di calcolo del valore netto d'inventario

Vedi appendice per i dati supplementari.

Raiffeisen Futura II

– Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	31.3.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		28 965 850.66
Classe A	CH1144269672	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		85.91
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		86.12
Quantità di quote in circolazione		16 168,1780
Classe B	CH1144269680	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		85.90
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		86.11
Quantità di quote in circolazione		8 113,4360
Classe I	CH1144269698	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		86.10
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		86.32
Quantità di quote in circolazione		6 509,7090
Classe X	CH1144269706	¹
Valore d'inventario netto per quota in CHF		86.17
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		86.39
Quantità di quote in circolazione		305 450,0000

¹ Prima emissione al 1.3.2022

² vedasi Indicazioni complementari

Performance

	Moneta	2022/2023
Classe A ¹	CHF	-10.3% ²
Classe B ¹	CHF	-10.3% ²
Classe I ¹	CHF	-10.1% ²
Classe X ¹	CHF	-10.0% ²

¹ Il comparto non dispone conformemente al contratto del fondo di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

² La performance è stata calcolata per il periodo dal 31.3.2022 al 31.3.2023.

La performance del passato non è indicativa dei rendimenti attuali o futuri.

La performance indicata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati all'atto dell'emissione e del riscatto di quote.

Struttura del portafoglio titoli

I 10 maggiori emittenti in % del patrimonio globale del fondo	
Nordrhein-Westfalen, State Of-Reg-S	6.69
Netherlands Government	5.95
Oracle Corp	5.49
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	4.70
NTT Finance Corp	4.61
Ecolab Inc	4.37
Dell International LLC / Emc Corp	4.37
Icade	4.29
SAP SE	3.83
Province of Ontario	3.67
Altri	48.95
Totale	96.92

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.3.2023
Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	426 110.46
Valori mobiliari	
– Obbligazioni, obbligazioni convertibili, prestiti a opzione e altri titoli e diritti di credito	28 594 454.39
Strumenti finanziari derivati	256 975.26
Altri valori patrimoniali	226 335.91
Patrimonio globale del fondo	29 503 876.02
Prestiti	-536 479.37
Altri impegni	-1 545.99
Patrimonio netto del fondo	28 965 850.66

Conto economico

	1.3.2022-31.3.2023
Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	10.05
Interessi negativi	-259.48
Redditi dei valori mobiliari	
– da obbligazioni, obbligazioni convertibili, prestiti a opzione e altri titoli e diritti di credito	333 715.62
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	409 441.36
Totale dei redditi	742 907.55
Costi	
Interessi passivi	-2 085.16
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-1 830.25
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 461.33
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-544.66
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe X	-2 459.60
Altre spese	-1 859.04
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-554.29
Totale dei costi	-10 794.33
Reddito netto	732 113.22
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	-19 351.31
Risultato economico	712 761.91
Utili e perdite di capitale non realizzati	-1 065 299.67
Risultato economico globale	-352 537.76

Utilizzazione del risultato economico

	1.3.2022-31.3.2023
	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	732 113.22
Risultato disponibile per la distribuzione	732 113.22
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-44 583.09
Meno imposta preventiva federale	-240 613.30
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-446 853.27
Ripporto sul nuovo conto	63.56

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing.

Variazione del patrimonio netto del fondo

1.3.2022-31.3.2023

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	29 318 388.42
Risultato economico globale	-352 537.76
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	28 965 850.66

Andamento delle quote in circolazione

1.3.2022-31.3.2023

	Quantità
Classe A	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	16 168.1780
Quote riscattate	0.0000
Situazione alla fine del periodo	16 168.1780
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	16 168.1780
Classe B	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	8 113.4360
Quote riscattate	0.0000
Situazione alla fine del periodo	8 113.4360
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	8 113.4360
Classe I	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	6 510.7090
Quote riscattate	-1.0000
Situazione alla fine del periodo	6 509.7090
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	6 509.7090
Classe X	
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0.0000
Quote emesse	306 350.0000
Quote riscattate	-900.0000
Situazione alla fine del periodo	305 450.0000
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	305 450.0000

Distribuzione per 2022/2023

Classe A

(giorno ex 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	1.923
Lordo	CHF	1.920
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.672
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	1.248

Classe I

(giorno ex 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	2.080
Lordo	CHF	2.080
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.728
Netto per quota (pagabile il 20.7.2023)	CHF	1.352

Importo previsto per essere reinvestito (Capitalizzazione)

Classe B

(Reinvestimento al 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	1.929
Capitalizzazione lordo	CHF	1.929
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.676
Capitalizzazione netto per quota	CHF	1.253

Classe X

(Reinvestimento al 18.7.2023)

Utile accumulato per parte	CHF	2.199
Capitalizzazione lordo	CHF	2.199
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.770
Capitalizzazione netto per quota	CHF	1.429

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ²	di cui in prestito Quantità/Nominale
Valori mobiliari negoziati in borsa							
Note, tasso fisso							
AUD							
AUSTRALIA 5.50000% 11-21.04.23*	AUD	30 000	30 000				
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 1.00000% 19-08.02.24*	AUD	30 000		30 000	17 969	0,06	
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 1.75000% 21-20.03.34*	AUD	80 000		80 000	38 447	0,13	
Totale AUD					56 416	0,19	
EUR							
ICADE SANTE SAS-REG-S 0.87500% 19-04.11.29*	EUR	600 000		600 000	468 993	1,59	
Totale EUR					468 993	1,59	
GBP							
SNCF RESEAU 4.83000% 10-25.03.60*	GBP	200 000		200 000	232 642	0,79	
Totale GBP					232 642	0,79	
JPY							
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.05000% 06-16.02.26*	JPY	36 000 000	6 000 000	30 000 000	217 494	0,74	
Totale JPY					217 494	0,74	
SEK							
SWEDEN, KINGDOM OF 2.25000% 11-01.06.32*	SEK	350 000	350 000				
Totale SEK						0,00	
USD							
ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28*	USD	140 000		140 000	124 021	0,42	
ALBERTA, PROVINCE OF 3.35000% 18-01.11.23*	USD	290 000	100 000	190 000	171 952	0,58	
BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.30000% 21-29.01.31*	USD	450 000		450 000	341 693	1,16	
DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.10000% 21-15.07.36*	USD	80 000		80 000	85 258	0,29	
DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 3.37500% 21-15.12.41*	USD	80 000		80 000	51 162	0,17	
ECOLAB INC 1.30000% 20-30.01.31*	USD	50 000	50 000				
ECOLAB INC 2.12500% 20-15.08.50*	USD	530 000		530 000	290 071	0,98	
ECOLAB INC 2.12500% 21-01.02.32*	USD	500 000	110 000	390 000	297 434	1,01	
ECOLAB INC 2.70000% 16-01.11.26*	USD	840 000	30 000	810 000	701 429	2,38	
MANITOBA, PROVINCE OF 2.12500% 16-22.06.26*	USD	50 000	50 000				
MANITOBA, PROVINCE OF 1.50000% 21-25.10.28*	USD	300 000		300 000	241 216	0,82	
MERCK & CO INC 2.90000% 21-10.12.61*	USD	240 000		240 000	150 125	0,51	
MICROSOFT CORP 2.67500% 20-01.06.60*	USD	500 000		500 000	315 318	1,07	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 3.62500% 18-24.02.28*	USD	280 000		280 000	250 787	0,85	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 0.37500% 20-17.09.25*	USD	85 000	85 000				
ONTARIO, PROVINCE OF 3.40000% 18-17.10.23*	USD	315 000	60 000	255 000	231 005	0,78	
ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 19-02.10.29*	USD	300 000		300 000	243 841	0,83	
ONTARIO, PROVINCE OF TB 1.60000% 21-25.02.31*	USD	150 000		150 000	115 200	0,39	
ONTARIO, PROVINCE OF 1.80000% 21-14.10.31*	USD	170 000		170 000	131 365	0,45	
ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23*	USD	80 000	80 000				
ORACLE CORP 2.62500% 17-15.02.23*	USD	120 000	120 000				
ORACLE CORP 2.65000% 16-15.07.26*	USD	280 000		280 000	238 987	0,81	
ORACLE CORP 2.87500% 21-25.03.31*	USD	70 000		70 000	54 721	0,19	
ORACLE CORP 2.95000% 15-15.05.25*	USD	710 000	100 000	610 000	536 511	1,82	
ORACLE CORP 3.40000% 14-08.07.24*	USD	750 000		750 000	671 224	2,28	
ORACLE CORP 3.80000% 17-15.11.37*	USD	20 000	20 000				
ORACLE CORP 3.85000% 16-15.07.36*	USD	20 000	20 000				
ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32*	USD	120 000		120 000	117 908	0,40	
PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA 0.90000% 21-20.07.26*	USD	20 000	20 000				
PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2.12500% 22-21.01.32*	USD	160 000		160 000	126 552	0,43	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.35000% 20-28.05.30*	USD	305 000		305 000	234 601	0,80	
QUEBEC, PROVINCE OF 2.75000% 17-12.04.27*	USD	120 000		120 000	104 706	0,35	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.90000% 21-21.04.31*	USD	430 000		430 000	338 482	1,15	
REPUBLIC OF ITALY GOV INTERN BOND 3.87500% 21-06.05.51*	USD	400 000	400 000				
S&P GLOBAL INC 2.30000% 20-15.08.60*	USD	600 000		600 000	317 128	1,07	
SALESFORCE.COM INC 3.05000% 21-15.07.61*	USD	240 000		240 000	150 458	0,51	
TELUS CORP 4.60000% 18-16.11.48*	USD	230 000		230 000	186 822	0,63	
WORKDAY INC 3.80000% 22-01.04.32*	USD	250 000		250 000	209 390	0,71	
Totale USD					7 029 367	23,83	
Totale Note, tasso fisso					8 004 912	27,13	
Note, cedola zero							
EUR							
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 20-15.09.30*	EUR	3 000	3 000				
Totale EUR						0,00	
Totale Note, cedola zero						0,00	
Note, tasso variabile							
EUR							
SWISS RE FIN UK PLC-REG-S-SUB 2.714%/VAR 20-04.06.52*	EUR	200 000		200 000	153 601	0,52	
Totale EUR					153 601	0,52	
Totale Note, tasso variabile					153 601	0,52	
Obbligazioni di cassa, tasso fisso							
AUD							
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.00000% 14-20.05.26*	AUD	100 000		100 000	62 264	0,21	
Totale AUD					62 264	0,21	
EUR							
MEDIOBANCA SPA-REG-S 1.25000% 17-24.11.29*	EUR	400 000		400 000	346 221	1,17	
RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.12500% 15-24.04.25*	EUR	300 000		300 000	285 408	0,97	
Totale EUR					631 629	2,14	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
GBP							
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 3.12500% 19-06.02.34*	GBP	50 000		50 000	48 087	0,16	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.87500% 04-15.03.37*	GBP	70 000		70 000	85 532	0,29	
NETWORK RAIL MTN FINANCE PLC 4.75000% 04-29.11.35*	GBP	50 000		50 000	59 859	0,20	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.62500% 21-16.12.24*	GBP	100 000		100 000	105 570	0,36	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.12500% 22-13.06.25*	GBP	200 000		200 000	215 697	0,73	
SNCF RESEAU-REG-S 5.00000% 02-11.03.52*	GBP	150 000		150 000	173 287	0,59	
TELEFONICA EMISIONES SA 5.37500% 06-02.02.26*	GBP	400 000	100 000	300 000	339 984	1,15	
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.44500% 10-08.10.29*	GBP	50 000		50 000	57 103	0,19	
UNITED UTILITIES WATER FIN PLC-REG-S 2.00000% 19-03.07.33*	GBP	200 000		200 000	171 723	0,58	
Totale GBP					1 256 842	4,26	
JPY							
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.01500% 23-08.03.30*	JPY	100 000 000		100 000 000	694 048	2,35	
Totale JPY					694 048	2,35	
USD							
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 0.62500% 21-22.01.26*	USD	200 000		200 000	165 427	0,56	
AGENCE FRANCAISE DE DVLPMT EPIC-REG-S 4.00000% 22-21.09.27*	USD	200 000		200 000	181 473	0,62	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25*	USD	600 000		600 000	525 173	1,78	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 1.00000% 21-21.04.26*	USD	800 000	100 000	700 000	582 231	1,97	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 3.87500% 22-15.01.25*	USD	400 000		400 000	361 277	1,22	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 5.00000% 22-14.02.25*	USD	200 000		200 000	184 210	0,62	
NRW BANK-REG-S 0.87500% 21-09.03.26*	USD	100 000	100 000				
NRW BANK-REG-S 0.62500% 20-19.05.25*	USD	120 000	120 000				
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 0.50000% 21-02.02.26*	USD	50 000	50 000				
QUEBEC, PROVINCE OF 7.50000% 99-15.09.29*	USD	175 000		175 000	190 387	0,65	
SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 2.37500% 18-15.02.23*	USD	100 000	100 000				
TELEFONICA EUROPE BV 8.25000% 00-15.09.30*	USD	250 000		250 000	267 687	0,91	
Totale USD					2 457 865	8,33	
Totale Obbligazioni di cassa, tasso fisso					5 102 647	17,29	
Obbligazioni di cassa, tasso variabile							
EUR							
CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29*	EUR	100 000		100 000	97 599	0,33	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-25.07.29*	EUR	200 000		200 000	189 751	0,64	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29*	EUR	100 000		100 000	95 701	0,32	
Totale EUR					383 051	1,30	
Totale Obbligazioni di cassa, tasso variabile					383 051	1,30	
Obbligazioni, tasso fisso							
AUD							
AUSTRALIA 1.25000% 20-21.05.32*	AUD	43 000		43 000	22 098	0,07	
AUSTRALIA-REG-S 0.25000% 20-21.11.24*	AUD	150 000		150 000	87 672	0,30	
AUSTRALIA-REG-S 0.50000% 20-21.09.26*	AUD	140 000		140 000	78 755	0,27	
AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.12.30*	AUD	140 000		140 000	72 671	0,25	
AUSTRALIA-REG-S 2.50000% 18-21.05.30*	AUD	70 000		70 000	40 957	0,14	
AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41*	AUD	110 000	40 000	70 000	37 323	0,13	
AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.11.29*	AUD	70 000		70 000	41 814	0,14	
AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47*	AUD	50 000	50 000				
Totale AUD					381 292	1,29	
CAD							
CANADA, GOVERNMENT 1.75000% 21-01.12.53*	CAD	109 000	9 000	100 000	50 342	0,17	
CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 21-01.12.31*	CAD	200 000	80 000	120 000	72 536	0,25	
CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 14-01.12.64*	CAD	100 000	30 000	70 000	43 951	0,15	
CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 14-01.12.48*	CAD	7 000	7 000				
CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 11-01.12.45*	CAD	88 000	8 000	80 000	57 505	0,19	
CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41*	CAD	36 000	11 000	25 000	18 954	0,06	
CANADA, GOVERNMENT 5.75000% 01-01.06.33*	CAD	60 000		60 000	50 484	0,17	
CANADA, GOVERNMENT 5.00000% 04-01.06.37*	CAD	88 000	8 000	80 000	66 018	0,22	
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.50000% 21-01.06.31*	CAD	50 000		50 000	30 424	0,10	
Totale CAD					390 215	1,32	
DKK							
DENMARK, KINGDOM OF 1.50000% 12-15.11.23*	DKK	800 000	800 000				
DENMARK, KINGDOM OF 1.75000% 13-15.11.25*	DKK	940 000	940 000				
DENMARK, KINGDOM OF 0.50000% 17-15.11.27*	DKK	480 000	350 000	130 000	15 759	0,05	
DENMARK, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.11.29*	DKK	800 000		800 000	93 490	0,32	
Totale DKK					109 249	0,37	
EUR							
AUSTRIA, REPUBLIC OF 6.25000% 97-15.07.27*	EUR	230 000	40 000	190 000	214 689	0,73	
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.85000% 20-30.06.20*	EUR	120 000		120 000	50 203	0,17	
BELGIUM, KINGDOM OF 5.50000% 97-28.03.28*	EUR	595 000	290 000	305 000	342 550	1,16	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.90000% 19-22.06.29*	EUR	310 000	60 000	250 000	223 160	0,76	
FINLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 12-04.07.28*	EUR	125 000	40 000	85 000	84 486	0,29	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 15-15.04.31*	EUR	6 000	6 000				
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 18-15.09.28*	EUR	60 000		60 000	52 847	0,18	
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29*	EUR	65 000		65 000	55 850	0,19	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29*	EUR	25 000	25 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 03-04.07.34*	EUR	29 000		29 000	35 537	0,12	
GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37*	EUR	2 000	2 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42*	EUR	85 000		85 000	94 634	0,32	
ICADE-REG-S 1.12500% 16-17.11.25*	EUR	700 000		700 000	647 659	2,20	
ICADE-REG-S 1.50000% 17-13.09.27*	EUR	700 000		700 000	617 714	2,09	
ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.15000% 21-01.03.72*	EUR	70 000	70 000				
ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.95000% 21-01.06.32*	EUR	60 000	60 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 05-15.01.37*	EUR	50 000		50 000	56 629	0,19	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 10-15.01.42*	EUR	60 000		60 000	68 148	0,23	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 12-15.01.33*	EUR	122 000	2 000	120 000	117 711	0,40	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23*	EUR	200 000		200 000	197 855	0,67	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75000% 14-15.01.47*	EUR	60 000		60 000	60 445	0,20	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25*	EUR	150 000		150 000	140 988	0,48	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 18-15.07.28*	EUR	75 000		75 000	67 902	0,23	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 19-15.07.29*	EUR	265 000	30 000	235 000	202 327	0,69	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 19-15.01.40*	EUR	90 000		90 000	62 570	0,21	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 22-15.07.32*	EUR	130 000		130 000	106 912	0,36	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
SAP SE-REG-S 0.75000% 18-10.12.24*	EUR	500 000		500 000	476 006	1,61	
SAP SE-REG-S 1.00000% 18-13.03.26*	EUR	700 000		700 000	653 751	2,22	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46*	EUR	70 000		70 000	60 709	0,21	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.45000% 16-30.07.66*	EUR	150 000		150 000	135 999	0,46	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.20000% 20-31.10.40*	EUR	200 000		200 000	134 962	0,46	
SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.85000% 21-30.07.37*	EUR	200 000		200 000	138 021	0,47	
SPAIN, KINGDOM OF-REG-S-144A 1.45000% 21-31.10.71*	EUR	300 000		300 000	144 660	0,49	
Totale EUR					5 244 925	17,78	
JPY							
AFLAC INC 0.93200% 17-25.01.27*	JPY	100 000 000		100 000 000	687 072	2,33	
Totale JPY					687 072	2,33	
NZD							
NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31*	NZD	50 000		50 000	23 248	0,08	
NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41*	NZD	40 000	40 000				
NEW ZEALAND 2.75000% 21-15.05.51*	NZD	10 000	10 000				
Totale NZD					23 248	0,08	
SEK							
SWEDEN, KINGDOM OF 0.75000% 17-12.05.28*	SEK	300 000		300 000	24 359	0,08	
SWEDEN, KINGDOM OF 0.50000% 20-24.11.45*	SEK	180 000	180 000				
SWEDEN, KINGDOM OF 3.50000% 09-30.03.39*	SEK	200 000	200 000				
Totale SEK					24 359	0,08	
USD							
ALBERTA, PROVINCE OF 1.30000% 20-22.07.30*	USD	400 000		400 000	303 105	1,03	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 7.00000% 95-30.10.25*	USD	65 000	65 000				
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30*	USD	60 000	60 000				
ONTARIO, PROVINCE OF 1.12500% 20-07.10.30*	USD	315 000		315 000	235 150	0,80	
TELEFONICA EMISIONES SA 7.04500% 06-20.06.36*	USD	120 000		120 000	121 078	0,41	
Totale USD					659 333	2,23	
Totale Obbligazioni, tasso fisso					7 519 692	25,49	
Obbligazioni, cedola zero							
DKK							
DENMARK, KINGDOM OF 0.00000% 21-15.11.24*	DKK	290 000	290 000				
Totale DKK						0,00	
EUR							
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.00000% 22-15.02.2032*	EUR	85 000		85 000	69 217	0,23	
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN-REG-S 0.00000% 21-10.03.23*	EUR	120 000	120 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31*	EUR	70 000	70 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29*	EUR	30 000	30 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 19-15.08.50*	EUR	80 000		80 000	42 766	0,14	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30*	EUR	30 000	30 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 20-15.08.30*	EUR	40 000	40 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35*	EUR	13 000	13 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.02.31*	EUR	15 000	15 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.05.36*	EUR	11 000	11 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.11.28*	EUR	20 000	20 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23*	EUR	120 000	120 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 22-16.04.27*	EUR	90 000	90 000				
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.00000% 21-15.01.29*	EUR	70 000	70 000				
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 17-15.01.24*	EUR	200 000	20 000	180 000	174 714	0,59	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.07.30*	EUR	105 000		105 000	86 592	0,29	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 21-15.07.31*	EUR	170 000		170 000	136 678	0,46	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 21-15.01.38*	EUR	110 000		110 000	72 822	0,25	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.00000% 22-15.01.26*	EUR	240 000	20 000	220 000	203 057	0,69	
Totale EUR					785 846	2,66	
USD							
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00000% 06-18.04.36*	USD	800 000		800 000	445 921	1,51	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00000% 07-29.06.37*	USD	1 200 000		1 200 000	636 943	2,16	
Totale USD					1 082 865	3,67	
Totale Obbligazioni, cedola zero					1 868 711	6,33	
Obbligazioni, tasso variabile							
USD							
DEMETER IBV FOR SR CO LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 16-15.08.52*	USD	800 000		800 000	679 681	2,30	
METLIFE INC-SUB 10.750%/3M LIBOR+754.8BP 09-01.08.69*	USD	20 000	20 000				
Totale USD					679 681	2,30	
Totale Obbligazioni, tasso variabile					679 681	2,30	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					23 712 295	80,37	
Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico							
Note, tasso fisso							
CAD							
TELUS CORP 2.35000% 20-27.01.28*	CAD	160 000		160 000	97 573	0,33	
TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25*	CAD	310 000		310 000	205 270	0,70	
Totale CAD					302 843	1,03	
USD							
AUTODESK INC 2.40000% 21-15.12.31*	USD	275 000		275 000	208 953	0,71	
DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.00000% 21-15.07.24*	USD	850 000	200 000	650 000	585 778	1,99	
DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25*	USD	610 000		610 000	566 403	1,92	
NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.87500% 22-01.03.24*	USD	300 000		300 000	271 267	0,92	
SWISS RE TREASURY (US) CORP-REG-S 4.25000% 12-06.12.42*	USD	140 000	140 000				
Totale USD					1 632 401	5,53	
Totale Note, tasso fisso					1 935 244	6,56	

Titoli	1.3.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.3.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
Obbligazioni di cassa, tasso fisso							
CAD							
TELUS CORP 3.35000% 13-01.04.24*	CAD	320 000		320 000	212 266	0,72	
Totale CAD					212 266	0,72	
Totale Obbligazioni di cassa, tasso fisso					212 266	0,72	
Obbligazioni, tasso fisso							
JPY							
NTT FINANCE CORP 0.18000% 20-19.12.25*	JPY	100 000 000		100 000 000	685 674	2,32	
NTT FINANCE CORP 0.38000% 20-20.09.30*	JPY	100 000 000		100 000 000	673 431	2,28	
Totale JPY					1 359 104	4,61	
Totale Obbligazioni, tasso fisso					1 359 104	4,61	
Obbligazioni, tasso variabile							
JPY							
BPCE SA-SUB 1.100%/VAR 21-16.12.31*	JPY	100 000 000		100 000 000	650 085	2,20	
Totale JPY					650 085	2,20	
Totale Obbligazioni, tasso variabile					650 085	2,20	
Totale Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					4 156 699	14,09	

Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico

Note, tasso fisso

USD							
ECOLAB INC 2.75000% 21-18.08.55**	USD	9 000	9 000				
NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-REG-S 2.65000% 21-15.02.32**	USD	7 000	7 000				
Totale USD						0,00	
Totale Note, tasso fisso						0,00	

Obbligazioni di cassa, tasso fisso

CAD							
MANITOBA, PROVINCE OF 3.10000% 18-05.03.68**	CAD	100 000		100 000	53 188	0,18	
Totale CAD					53 188	0,18	
Totale Obbligazioni di cassa, tasso fisso					53 188	0,18	
Obbligazioni, tasso fisso							
JPY							
MITSUBISHI ESTATE CO LTD 0.64400% 22-22.07.32**	JPY	100 000 000		100 000 000	672 272	2,28	
Totale JPY					672 272	2,28	
Totale Obbligazioni, tasso fisso					672 272	2,28	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					725 460	2,46	

Totale valori mobiliari (di cui in prestito)					28 594 454	96,92 (0,00)	
Averi bancari a vista					426 111	1,44	
Strumenti finanziari derivati					256 975	0,87	
Altri valori patrimoniali					226 336	0,77	
Patrimonio globale del fondo					29 503 876	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-536 479		
Altri impegni					-1 546		
Patrimonio netto del fondo					28 965 851		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.3.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	27 868 994	94,46
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	982 435	3,33
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	28 851 429	97,79

¹ «Acquisti» comprendono: acquisti / azioni gratuite / cambiamenti di nome / conversioni / distribuzioni in titoli / frazionamenti di azioni / scambi tra società / «splits» / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / sottoscritti in natura

² «Vendite» comprendono: esercizi di diritti d'opzione / «reverse splits» / rimborsi / scambi tra società / tiraggi a sorte / trasferimenti / trasferimenti dovuti a ridenomiazioni in Euro / uscite per scadenza / vendite / rimborsi in natura

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

* valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale (art. 88 cpv. 1 LICol)

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoL-FINMA, Art. 23

Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
Operazioni a termine su divise**						
JPY	522 000 000	CHF	3 620 984	31.05.2023	28 530	0.10
EUR	6 830 000	CHF	6 731 115	31.05.2023	-27 309	-0.09
AUD	674 000	CHF	424 655	31.05.2023	13 999	0.05
DKK	817 000	CHF	108 277	31.05.2023	-311	0.00
SEK	270 000	CHF	24 135	31.05.2023	425	0.00
USD	12 690 000	CHF	11 743 567	31.05.2023	224 358	0.76
CAD	1 334 000	CHF	910 961	31.05.2023	15 352	0.05
GBP	1 170 000	CHF	1 303 778	31.05.2023	-10 950	-0.04
USD	260 000	CHF	241 266	31.05.2023	5 254	0.02
GBP	60 000	CHF	67 192	31.05.2023	-230	0.00
USD	230 000	CHF	212 823	31.05.2023	4 043	0.01
EUR	180 000	CHF	178 516	31.05.2023	403	0.00
USD	200 000	CHF	186 159	31.05.2023	4 611	0.02
JPY	100 000 000	CHF	690 191	31.05.2023	1 982	0.01
EUR	100 000	CHF	98 628	31.05.2023	-324	0.00
USD	300 000	CHF	272 990	31.05.2023	668	0.00
EUR	400 000	CHF	387 651	31.05.2023	-8 157	-0.03
USD	270 000	CHF	243 008	31.05.2023	-2 081	-0.01
USD	150 000	CHF	138 259	31.05.2023	2 098	0.01
USD	200 000	CHF	183 789	31.05.2023	2 241	0.01
AUD	150 000	CHF	92 311	31.05.2023	919	0.00
NZD	42 000	CHF	23 878	31.05.2023	25	0.00
USD	130 000	CHF	119 068	31.05.2023	1 062	0.00
USD	190 000	CHF	172 716	31.05.2023	245	0.00
GBP	110 000	CHF	123 162	31.05.2023	-445	0.00
EUR	150 000	CHF	147 740	31.05.2023	-688	0.00
USD	150 000	CHF	136 797	31.05.2023	636	0.00
EUR	50 000	CHF	49 590	31.05.2023	114	0.00
EUR	90 000	CHF	89 576	31.05.2023	519	0.00
USD	160 000	CHF	145 256	31.05.2023	18	0.00
CAD	90 000	CHF	60 392	31.05.2023	-32	0.00
					256 975	0.87

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
Operazioni a termine su divise				
CHF	51 346	USD	55 000	19.04.2022
CHF	94 594	USD	101 000	20.04.2022
JPY	6 500 000	CHF	48 721	09.05.2022
CHF	41 298	EUR	40 000	27.05.2022
CHF	65 615	USD	68 000	27.05.2022
NZD	10 000	CHF	6 193	31.05.2022
AUD	60 000	CHF	40 002	31.05.2022
JPY	11 000 000	CHF	87 870	31.05.2022
USD	400 000	CHF	366 320	31.05.2022
CAD	190 000	CHF	136 705	31.05.2022
DKK	1 050 000	CHF	143 925	31.05.2022
EUR	470 000	CHF	479 212	31.05.2022
SEK	180 000	CHF	17 042	31.05.2022
CAD	20 000	CHF	14 526	31.05.2022
USD	200 000	CHF	183 260	31.05.2022
AUD	20 000	CHF	13 414	31.05.2022
EUR	50 000	CHF	50 955	31.05.2022
JPY	3 000 000	CHF	23 796	31.05.2022
DKK	200 000	CHF	27 402	31.05.2022
CAD	20 000	CHF	14 338	31.05.2022
SEK	300 000	CHF	27 857	31.05.2022
DKK	100 000	CHF	13 466	31.05.2022
USD	100 000	CHF	91 530	31.05.2022
EUR	50 000	CHF	50 115	31.05.2022
EUR	65 000	CHF	65 722	31.05.2022
DKK	130 000	CHF	17 661	31.05.2022
CAD	25 000	CHF	17 990	31.05.2022
USD	80 000	CHF	74 080	31.05.2022
JPY	3 500 000	CHF	28 088	31.05.2022
AUD	20 000	CHF	13 468	31.05.2022
DKK	150 000	CHF	20 605	31.05.2022
USD	50 000	CHF	46 500	31.05.2022
EUR	115 000	CHF	118 703	31.05.2022
EUR	140 000	CHF	145 110	31.05.2022
USD	170 000	CHF	158 491	31.05.2022
USD	120 000	CHF	111 310	31.05.2022
EUR	80 000	CHF	82 116	31.05.2022
CAD	30 000	CHF	22 091	31.05.2022
SEK	200 000	CHF	19 775	31.05.2022
USD	80 000	CHF	74 576	31.05.2022
CAD	15 000	CHF	11 129	31.05.2022
EUR	160 000	CHF	165 240	31.05.2022
AUD	50 000	CHF	34 886	31.05.2022
NZD	31 000	CHF	19 790	31.05.2022
EUR	60 000	CHF	61 362	31.05.2022
USD	80 000	CHF	73 665	31.05.2022
USD	50 000	CHF	46 228	31.05.2022
EUR	50 000	CHF	50 869	31.05.2022
USD	35 000	CHF	32 313	31.05.2022
EUR	110 000	CHF	111 711	31.05.2022
DKK	120 000	CHF	16 389	31.05.2022
SEK	140 000	CHF	13 820	31.05.2022
USD	50 000	CHF	46 359	31.05.2022
USD	150 000	CHF	139 625	31.05.2022
USD	75 000	CHF	70 047	31.05.2022

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
USD	55 000	CHF	51 225	31.05.2022
USD	75 000	CHF	69 633	31.05.2022
USD	55 000	CHF	51 249	31.05.2022
USD	50 000	CHF	46 760	31.05.2022
USD	100 000	CHF	94 459	31.05.2022
USD	125 000	CHF	118 109	31.05.2022
GBP	110 000	CHF	134 031	31.05.2022
EUR	85 000	CHF	86 792	31.05.2022
USD	215 000	CHF	208 585	31.05.2022
CHF	41 569	CAD	55 000	31.05.2022
USD	60 000	CHF	58 488	31.05.2022
USD	75 000	CHF	72 899	31.05.2022
CHF	48 713	JPY	6 500 000	31.05.2022
USD	85 000	CHF	83 252	31.05.2022
EUR	50 000	CHF	52 095	31.05.2022
USD	140 000	CHF	138 068	31.05.2022
GBP	73 000	CHF	89 328	31.05.2022
EUR	115 000	CHF	119 623	31.05.2022
CAD	80 000	CHF	62 143	31.05.2022
USD	190 000	CHF	188 687	31.05.2022
CHF	140 092	DKK	1 000 000	31.05.2022
USD	220 000	CHF	218 205	31.05.2022
GBP	57 000	CHF	70 154	31.05.2022
EUR	30 000	CHF	30 820	31.05.2022
USD	100 000	CHF	97 114	31.05.2022
GBP	60 000	CHF	72 677	31.05.2022
CHF	80 415	SEK	820 000	31.05.2022
USD	75 000	CHF	72 403	31.05.2022
EUR	30 000	CHF	30 965	31.05.2022
USD	70 000	CHF	67 519	31.05.2022
CHF	97 689	EUR	95 000	31.05.2022
CHF	78 962	USD	82 000	31.05.2022
CHF	101 700	AUD	150 000	31.05.2022
CHF	83 226	JPY	11 000 000	31.05.2022
CHF	1 701 334	EUR	1 660 000	31.05.2022
CHF	243 035	CAD	325 000	31.05.2022
CHF	25 404	NZD	41 000	31.05.2022
CHF	3 204 459	USD	3 330 000	31.05.2022
CHF	360 690	GBP	300 000	31.05.2022
CHF	73 993	USD	77 000	07.06.2022
CHF	43 353	EUR	42 000	08.06.2022
CHF	54 829	USD	57 000	08.06.2022
CHF	22 934	GBP	19 000	08.06.2022
GBP	13 228	CAD	21 000	21.06.2022
CHF	46 369	GBP	39 000	21.06.2022
CHF	18 213	USD	19 000	02.08.2022
CHF	25 255	EUR	26 000	02.08.2022
CHF	48 671	EUR	50 000	03.08.2022
CHF	91 950	USD	96 000	03.08.2022
USD	78 000	CHF	74 316	24.08.2022
GBP	20 000	CHF	24 160	24.08.2022
EUR	24 000	CHF	24 780	24.08.2022
USD	97 000	CHF	92 560	24.08.2022
EUR	78 000	CHF	80 222	24.08.2022
EUR	35 000	CHF	35 962	24.08.2022
USD	70 000	CHF	67 115	24.08.2022
GBP	55 000	CHF	65 950	24.08.2022
USD	75 000	CHF	71 721	24.08.2022
EUR	30 000	CHF	30 951	24.08.2022
USD	50 000	CHF	47 883	24.08.2022
GBP	20 000	CHF	24 038	24.08.2022
NZD	38 000	CHF	23 374	24.08.2022
USD	3 350 000	CHF	3 206 285	24.08.2022
GBP	295 000	CHF	352 909	24.08.2022
AUD	145 000	CHF	97 803	24.08.2022
EUR	1 700 000	CHF	1 741 310	24.08.2022
CAD	330 000	CHF	245 322	24.08.2022
DKK	755 000	CHF	103 843	24.08.2022
JPY	11 000 000	CHF	82 995	24.08.2022
AUD	38 000	CHF	26 374	24.08.2022
CHF	23 164	NZD	38 000	24.08.2022
EUR	370 000	CHF	373 296	24.08.2022
JPY	101 000 000	CHF	709 620	24.08.2022
USD	50 000	CHF	47 943	24.08.2022
GBP	75 000	CHF	86 304	24.08.2022
EUR	30 000	CHF	29 962	24.08.2022
EUR	20 000	CHF	20 046	24.08.2022
GBP	80 000	CHF	92 943	24.08.2022
GBP	137 000	CHF	158 225	24.08.2022
EUR	120 000	CHF	118 614	24.08.2022
USD	100 000	CHF	96 872	24.08.2022
EUR	200 000	CHF	198 173	24.08.2022
USD	450 000	CHF	436 272	24.08.2022
JPY	100 000 000	CHF	708 104	24.08.2022
CHF	19 761	AUD	30 000	24.08.2022
CHF	344 877	EUR	350 000	24.08.2022
CHF	58 270	DKK	440 000	24.08.2022
CHF	255 481	USD	260 000	24.08.2022
CHF	11 181	CAD	15 000	24.08.2022
CHF	88 233	GBP	76 000	24.08.2022
EUR	170 000	CHF	168 372	24.08.2022
EUR	70 000	CHF	69 407	24.08.2022
USD	70 000	CHF	67 726	24.08.2022
USD	80 000	CHF	77 506	24.08.2022
EUR	150 000	CHF	147 982	24.08.2022
CAD	47 000	CHF	35 183	24.08.2022
USD	100 000	CHF	96 125	24.08.2022
USD	150 000	CHF	144 410	24.08.2022
EUR	50 000	CHF	48 555	24.08.2022
EUR	60 000	CHF	58 402	24.08.2022
USD	130 000	CHF	124 327	24.08.2022
USD	130 000	CHF	123 635	24.08.2022
GBP	90 000	CHF	104 578	24.08.2022
EUR	105 000	CHF	102 608	24.08.2022
USD	100 000	CHF	95 852	24.08.2022
USD	60 000	CHF	57 683	24.08.2022
EUR	70 000	CHF	68 240	24.08.2022

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
USD	150 000	CHF	142 663	24.08.2022
EUR	40 000	CHF	38 891	24.08.2022
USD	70 000	CHF	65 828	24.08.2022
USD	140 000	CHF	131 988	24.08.2022
USD	50 000	CHF	47 143	24.08.2022
EUR	120 000	CHF	115 528	24.08.2022
USD	30 000	CHF	28 491	24.08.2022
GBP	60 000	CHF	68 568	24.08.2022
CHF	86 439	EUR	89 000	11.10.2022
CHF	79 917	EUR	81 000	14.11.2022
CHF	47 106	EUR	48 000	25.11.2022
DKK	314 000	CHF	40 459	30.11.2022
JPY	213 000 000	CHF	1 492 508	30.11.2022
AUD	152 000	CHF	100 152	30.11.2022
EUR	3 076 000	CHF	2 948 927	30.11.2022
USD	5 320 000	CHF	5 058 235	30.11.2022
CAD	359 000	CHF	262 912	30.11.2022
GBP	734 000	CHF	826 041	30.11.2022
CAD	28 000	CHF	20 581	30.11.2022
USD	208 000	CHF	199 563	30.11.2022
EUR	24 000	CHF	23 516	30.11.2022
USD	54 000	CHF	52 282	30.11.2022
GBP	24 000	CHF	27 088	30.11.2022
CAD	35 000	CHF	25 921	30.11.2022
AUD	33 000	CHF	22 028	30.11.2022
EUR	91 000	CHF	88 513	30.11.2022
GBP	9 000	CHF	10 096	30.11.2022
USD	153 000	CHF	149 492	30.11.2022
EUR	100 000	CHF	96 687	30.11.2022
GBP	49 000	CHF	54 433	30.11.2022
EUR	188 000	CHF	181 450	30.11.2022
USD	49 000	CHF	46 823	30.11.2022
EUR	97 000	CHF	93 509	30.11.2022
USD	47 000	CHF	44 539	30.11.2022
EUR	32 000	CHF	30 803	30.11.2022
USD	26 000	CHF	24 841	30.11.2022
EUR	9 000	CHF	8 638	30.11.2022
USD	43 000	CHF	41 093	30.11.2022
CHF	2 555	DKK	20 000	30.11.2022
GBP	30 000	CHF	31 824	30.11.2022
USD	100 000	CHF	98 121	30.11.2022
USD	150 000	CHF	147 044	30.11.2022
EUR	45 000	CHF	43 655	30.11.2022
USD	130 000	CHF	127 387	30.11.2022
JPY	20 000 000	CHF	134 813	30.11.2022
USD	100 000	CHF	100 107	30.11.2022
USD	70 000	CHF	70 264	30.11.2022
CAD	134 000	CHF	97 497	30.11.2022
USD	150 000	CHF	147 809	30.11.2022
JPY	100 000 000	CHF	676 138	30.11.2022
CHF	79 434	EUR	80 000	30.11.2022
CHF	236 607	USD	240 000	30.11.2022
CHF	98 175	GBP	86 000	30.11.2022
AUD	100 000	CHF	63 939	30.11.2022
USD	140 000	CHF	138 646	30.11.2022
USD	200 000	CHF	198 859	30.11.2022
USD	100 000	CHF	98 592	30.11.2022
AUD	62 000	CHF	39 829	30.11.2022
USD	100 000	CHF	98 343	30.11.2022
CAD	74 000	CHF	54 234	30.11.2022
EUR	65 000	CHF	64 094	30.11.2022
USD	70 000	CHF	68 597	30.11.2022
EUR	200 000	CHF	196 881	30.11.2022
USD	200 000	CHF	191 214	30.11.2022
USD	390 000	CHF	368 490	30.11.2022
AUD	60 000	CHF	38 126	30.11.2022
SEK	280 000	CHF	25 478	30.11.2022
CAD	84 000	CHF	59 579	30.11.2022
EUR	145 000	CHF	142 097	30.11.2022
USD	140 000	CHF	131 507	30.11.2022
USD	90 000	CHF	85 257	30.11.2022
EUR	50 000	CHF	49 042	30.11.2022
USD	60 000	CHF	57 447	30.11.2022
EUR	60 000	CHF	58 870	30.11.2022
EUR	70 000	CHF	68 384	30.11.2022
USD	260 000	CHF	245 153	30.11.2022
CHF	94 462	EUR	96 000	03.01.2023
CHF	261 698	EUR	265 000	21.02.2023
AUD	420 000	CHF	263 738	28.02.2023
DKK	301 000	CHF	39 862	28.02.2023
SEK	280 000	CHF	25 276	28.02.2023
JPY	331 000 000	CHF	2 256 086	28.02.2023
EUR	4 190 000	CHF	4 103 242	28.02.2023
USD	8 130 000	CHF	7 590 493	28.02.2023
CAD	725 000	CHF	505 133	28.02.2023
GBP	800 000	CHF	903 075	28.02.2023
JPY	99 000 000	CHF	689 917	28.02.2023
USD	170 000	CHF	157 131	28.02.2023
USD	100 000	CHF	93 082	28.02.2023
EUR	80 000	CHF	78 899	28.02.2023
EUR	100 000	CHF	98 519	28.02.2023
EUR	70 000	CHF	69 021	28.02.2023
EUR	70 000	CHF	68 737	28.02.2023
USD	100 000	CHF	92 556	28.02.2023
EUR	140 000	CHF	137 381	28.02.2023
CAD	75 000	CHF	50 758	28.02.2023
USD	280 000	CHF	257 102	28.02.2023
EUR	100 000	CHF	98 418	28.02.2023
GBP	60 000	CHF	66 910	28.02.2023
USD	220 000	CHF	203 584	28.02.2023
USD	130 000	CHF	119 698	28.02.2023
CAD	90 000	CHF	61 370	28.02.2023
EUR	80 000	CHF	78 548	28.02.2023
USD	150 000	CHF	137 223	28.02.2023
USD	250 000	CHF	232 646	28.02.2023
EUR	200 000	CHF	196 474	28.02.2023
EUR	100 000	CHF	98 379	28.02.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
USD	300 000	CHF	278 638	28.02.2023
EUR	90 000	CHF	88 572	28.02.2023
EUR	100 000	CHF	98 877	28.02.2023
USD	500 000	CHF	458 531	28.02.2023
USD	190 000	CHF	175 627	28.02.2023
AUD	110 000	CHF	70 816	28.02.2023
EUR	140 000	CHF	140 500	28.02.2023
EUR	60 000	CHF	60 058	28.02.2023
CAD	120 000	CHF	82 646	28.02.2023
EUR	80 000	CHF	79 606	28.02.2023
EUR	80 000	CHF	78 976	28.02.2023
USD	170 000	CHF	154 709	28.02.2023
GBP	40 000	CHF	45 034	28.02.2023
JPY	90 000 000	CHF	642 720	28.02.2023
USD	85 000	CHF	78 036	28.02.2023
EUR	140 000	CHF	140 470	28.02.2023
DKK	530 000	CHF	71 510	28.02.2023
USD	35 000	CHF	32 262	28.02.2023
EUR	220 000	CHF	220 196	28.02.2023
USD	100 000	CHF	91 570	28.02.2023
EUR	60 000	CHF	59 980	28.02.2023
USD	90 000	CHF	82 428	28.02.2023
USD	115 000	CHF	105 717	28.02.2023
USD	85 000	CHF	78 217	28.02.2023
USD	130 000	CHF	119 713	28.02.2023
GBP	50 000	CHF	56 749	28.02.2023
CAD	120 000	CHF	82 388	28.02.2023
USD	80 000	CHF	73 157	28.02.2023
GBP	90 000	CHF	101 441	28.02.2023
AUD	70 000	CHF	45 320	28.02.2023
GBP	150 000	CHF	167 554	28.02.2023
USD	150 000	CHF	136 216	28.02.2023
USD	220 000	CHF	202 788	28.02.2023
EUR	210 000	CHF	207 519	28.02.2023
CAD	70 000	CHF	48 075	28.02.2023
USD	100 000	CHF	91 940	28.02.2023
EUR	100 000	CHF	98 881	28.02.2023
USD	100 000	CHF	91 753	28.02.2023
EUR	70 000	CHF	69 181	28.02.2023
USD	300 000	CHF	275 927	28.02.2023
EUR	105 000	CHF	103 594	28.02.2023
EUR	255 000	CHF	251 741	28.02.2023
USD	240 000	CHF	222 099	28.02.2023
AUD	74 000	CHF	47 041	28.02.2023
USD	140 000	CHF	130 257	28.02.2023
CAD	134 000	CHF	92 233	28.02.2023
USD	75 000	CHF	69 136	28.02.2023
JPY	522 000 000	CHF	3 620 984	31.05.2023
EUR	6 830 000	CHF	6 731 115	31.05.2023
AUD	674 000	CHF	424 655	31.05.2023
DKK	817 000	CHF	108 277	31.05.2023
SEK	270 000	CHF	24 135	31.05.2023
USD	12 690 000	CHF	11 743 567	31.05.2023
CAD	1 334 000	CHF	910 961	31.05.2023
GBP	1 170 000	CHF	1 303 778	31.05.2023
USD	260 000	CHF	241 266	31.05.2023
GBP	60 000	CHF	67 192	31.05.2023
USD	230 000	CHF	212 823	31.05.2023
EUR	180 000	CHF	178 516	31.05.2023
USD	200 000	CHF	186 159	31.05.2023
JPY	100 000 000	CHF	690 191	31.05.2023
EUR	100 000	CHF	98 628	31.05.2023
USD	300 000	CHF	272 990	31.05.2023
EUR	400 000	CHF	387 651	31.05.2023
USD	270 000	CHF	243 008	31.05.2023
USD	150 000	CHF	138 259	31.05.2023
USD	200 000	CHF	183 789	31.05.2023
AUD	150 000	CHF	92 311	31.05.2023
NZD	42 000	CHF	23 878	31.05.2023
USD	130 000	CHF	119 068	31.05.2023
USD	190 000	CHF	172 716	31.05.2023
GBP	110 000	CHF	123 162	31.05.2023
EUR	150 000	CHF	147 740	31.05.2023
USD	150 000	CHF	136 797	31.05.2023
EUR	50 000	CHF	49 590	31.05.2023
EUR	90 000	CHF	89 576	31.05.2023
USD	160 000	CHF	145 256	31.05.2023
CAD	90 000	CHF	60 392	31.05.2023

Indicazioni complementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi l'approccio Commitment I:
Art. 34 OICoL-FINMA

Posizione	importo in CHF	In percentuale del patrimonio netto del fondo
Totale delle posizioni aumentanti gli impegni	–	–
Totale delle posizioni riducenti gli impegni	28 786 171,72	99,38%

Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pronti contro termine.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe A: 0,28% p.a.;
 - Classe B: 0,29% p.a.;
 - Classe I: 0,16% p.a.;
 - Classe X: 0,02% p.a.;

- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
 - Classe A: 0,51% p.a.;
 - Classe B: 0,51% p.a.;
 - Classe I: 0,31% p.a.;
 - Classe X: 0,05% p.a.;calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui vengono effettuati gli investimenti può ammontare al massimo all'1,60% annuo tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

Accordi di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement») e vantaggi monetizzabili («soft commission»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»).

Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

Total Expense Ratio (TER)

Questo parametro è stato calcolato in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER annualizzato:

Classe A:	0,29%
Classe B:	0,31%
Classe I:	0,18%
Classe X:	0,03%

Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). Di principio, l'adeguamento massimo ammonta all'1% del valore netto d'inventario di valutazione. In presenza di circostanze eccezionali, la direzione può tuttavia decidere per ogni comparto e/o ogni giorno di valutazione di apportare temporaneamente un adeguamento maggiore dell'1% del valore netto d'inventario di valutazione in quel momento vigente qualora essa motivi in modo sufficiente che l'adeguamento è giustificato alla luce delle condizioni di mercato predominanti ed è nel miglior interesse degli investitori. Un adeguamento temporaneo viene calcolato secondo la procedura stabilita dalla direzione del fondo. Gli investitori nuovi ed esistenti vengono informati in merito alla decisione sufficientemente motivata di applicazione di questa misura temporanea nonché alla sua conclusione mediante pubblicazione nell'organo di pubblicazione dell'Umbrella-Funds. Viene inoltre trasmessa una comunicazione all'autorità di vigilanza. Un valore netto d'inventario di valutazione adeguato considera le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti determinano un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario di valutazione determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario di valutazione modificato. Dall'applicazione dello swinging single pricing sono esclusi sottoscrizioni e riscatti effettuati in giornata che hanno un legame economico diretto e dimostrato e perciò non comportano spese accessorie per l'acquisto e la vendita di investimenti.

Principi di valutazione e di calcolo del valore netto d'inventario

Vedi appendice per i dati supplementari.

Tassi di cambio

AUD 1 = CHF	0.611850	JPY 1 = CHF	0.006864
CAD 1 = CHF	0.675029	NZD 1 = CHF	0.571563
DKK 1 = CHF	0.133238	SEK 1 = CHF	0.088099
EUR 1 = CHF	0.992526	USD 1 = CHF	0.913550
GBP 1 = CHF	1.129559		

Appendice dati supplementari

Principi di base della valutazione e del calcolo dell'inventario netto

Principi di base della valutazione

1. Il valore netto d'inventario di ciascun comparto e delle quote delle singole classi è calcolato al valore venale alla fine dell'esercizio contabile nonché ogni giorno in cui vengono emesse o riscattate delle quote, in franchi svizzeri. Il calcolo del patrimonio del comparto corrispondente non viene effettuato nei giorni di chiusura delle borse e/o dei mercati dei paesi in cui il patrimonio del comparto è maggiormente investito (ad es. festività bancarie o delle borse).
2. Gli investimenti negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico devono essere valutati in funzione dei corsi attuali pagati sul mercato principale. Gli altri investimenti o gli investimenti per i quali non sono disponibili corsi attuali sono valutati in funzione del prezzo che potrebbe essere ottenuto se fossero venduti con diligenza al momento della valutazione. Per stabilire il valore venale, la direzione del fondo usa, in questo caso, modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.
3. Gli investimenti collettivi di capitale aperti vengono valutati al valore di riscatto e/o al valore netto d'inventario. Se sono periodicamente negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico, la direzione del fondo può valutarli ai sensi del punto 2.
4. Il valore degli strumenti del mercato monetario che non vengono negoziati in una borsa o su un mercato regolamentato e accessibile al pubblico viene determinato come segue: il prezzo di valutazione degli investimenti in questione si basa sulla rispettiva curva dei rendimenti. La valutazione che si basa sulla curva dei rendimenti fa riferimento alle componenti tasso d'interesse e spread. Si applicano i seguenti principi: per ogni strumento del mercato monetario viene estrapolato il tasso d'interesse più prossimo alla durata residua, che viene poi convertito in una quotazione di mercato tenendo conto di uno spread che rispecchia la solvibilità del debitore sottostante e che viene adeguato a fronte di cambiamenti significativi di detta solvibilità.
5. I depositi bancari sono valutati in base all'importo del rispettivo credito maggiorato degli interessi maturati. In caso di cambiamenti sostanziali delle condizioni di mercato o della solvibilità, la base di valutazione dei depositi bancari a termine viene.
6. Gli strumenti finanziari derivati, negoziati in una borsa oppure in un altro mercato regolamentato aperto al pubblico, vanno valutati in base alle quotazioni attuali del mercato principale. Gli strumenti finanziari derivati, non negoziati in una borsa oppure in un altro mercato regolamentato aperto al pubblico (derivati sul mercato OTC [Over the Counter]), vanno valutati in base al prezzo presumibilmente ottenibile nel quadro di una vendita accurata effettuata al momento della valutazione. In questo caso, per rilevare il valore commerciale, la direzione del fondo applica modelli e principi di valutazione adeguati e riconosciuti nella prassi.
7. Le quote al valore venale del patrimonio netto di un comparto (patrimonio di un comparto meno gli impegni) imputabili alle rispettive classi di quote vengono determinate la prima volta in occasione della prima emissione di più classi di quote (se questa avviene contemporaneamente) o in occasione della prima emissione di un'ulteriore classe di quote sulla base degli importi dovuti al relativo comparto per ogni classe di quote. La quota viene ricalcolata nei seguenti casi:
 - a) all'emissione e al riscatto di quote;
 - b) alla data di valuta di distribuzioni e tesaurizzazioni, se (i) tali distribuzioni risp. tesaurizzazioni avvengono solo su singole classi di quote (classi a distribuzione risp. tesaurizzazione) o se (ii) le distribuzioni risp. tesaurizzazioni delle differenti classi di quote sono differenziate percentualmente a seconda del loro valore netto d'inventario o se (iii) sulle distribuzioni risp. tesaurizzazioni delle differenti classi di quote vengono addebitate differenti commissioni o spese in percentuale della distribuzione;
 - c) all'atto del calcolo del valore d'inventario, nell'ambito dell'assegnazione di impegni (incluse le spese e commissioni scadute e dovute) alle differenti classi di quote, se gli impegni delle differenti classi di quote sono da attribuire in differenti percentuali del loro rispettivo valore netto d'inventario, segnatamente se (i) per le diverse classi di quote vengono applicati tassi di commissione differenti o se (ii) vengono effettuati addebiti di spese specifici per le classi di quote;
 - d) all'atto del calcolo del valore d'inventario, nell'ambito dell'assegnazione dei redditi o dei redditi di capitale alle diverse classi di quote, qualora i redditi

o i redditi di capitale derivino da transazioni effettuate esclusivamente nell'interesse di una o più classi di quote e non proporzionalmente alla loro quota del patrimonio netto del fondo.

Principi di base del calcolo dell'inventario netto

Il valore netto d'inventario della quota di una classe di un comparto corrisponde al valore venale della parte del patrimonio del comparto rappresentata da tale classe, dedotti gli impegni del patrimonio del comparto a essa 28 attinenti, diviso per il numero delle quote della classe in circolazione. Esso viene arrotondato a 0.01 franchi svizzeri.

Derivati (OTC)

Se il comparto esegue transazioni fuori borsa (transazioni OTC), può doversi confrontare con i rischi relativi al merito creditizio della controparte OTC: sottoscrivendo contratti a termine, opzioni e transazioni swap o utilizzando altre tecniche su derivati il comparto corre il rischio che una controparte OTC non soddisfi, o non sia in grado di soddisfare, gli impegni derivanti da uno o più contratti. Il rischio di credito di controparte può essere ridotto mediante una garanzia. Se al comparto viene addebitato un titolo secondo una convenzione applicabile, detto titolo viene custodito presso una banca di deposito/ufficio di custodia. I casi di fallimento e d'insolvenza e altri casi di perdite su crediti presso la controparte OTC, la banca di deposito o all'interno della sua rete di uffici di custodia/banche corrispondenti possono far sì che i diritti o il riconoscimento del comparto in relazione al titolo vengano eventualmente ritardati, limitati o addirittura esclusi, il che obbligherebbe il comparto a soddisfare i suoi impegni nell'ambito della transazione OTC, e questo nonostante un titolo messo a disposizione in precedenza, per garantire tale impegno.

Controparti, tipo e ammontare delle garanzie ricevute per derivati OTC:

Data di conclusione: 31.3.2023	Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged)
Valuta:	CHF
Controparti e valore di mercato di derivati OTC	
UBS AG	256 975,26
Tipo e ammontare delle garanzie ricevute:	
– Obbligazioni	-
– Azioni	-
– Attività liquide	-
– Fondo d'investimento	-
– Strumenti del mercato monetario	-
– Altre garanzie	-
Totale garanzie ricevute	-

Basilea, 27 luglio 2023

Relazione breve della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi

Al Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo in merito ai conti annuali del

Raiffeisen Futura II, Basilea

Relazione sulla revisione dei conti annuali



Giudizio di revisione

Abbiamo sottoposto a revisione i conti annuali del fondo di investimento

Raiffeisen Futura II

con i comparti

- ▶ Systematic Invest Yield¹
- ▶ Systematic Invest Balanced¹
- ▶ Systematic Invest Growth¹
- ▶ Systematic Invest Equity¹
- ▶ Systematic Swiss Equity¹
- ▶ Systematic Global Equity (ex Switzerland)¹
- ▶ Systematic Swiss Bonds¹
- ▶ Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged)¹

composto dai conti patrimoniali al 31 marzo 2023, dai conti d'esercizio per l'esercizio chiuso in tale data¹, dalle informazioni in merito all'utilizzo del risultato e alla comunicazione dei costi nonché dalle ulteriori informazioni ai sensi dell'art. 89 cpv. 1 lett. b-h della Legge svizzera sugli investimenti collettivi (LICol).

A nostro giudizio, i conti annuali (pagine da 3 a 69) sono conformi alla Legge svizzera sugli investimenti collettivi, alle relative ordinanze nonché al contratto del fondo e al prospetto.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte al paragrafo «Responsabilità della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi per la revisione dei conti annuali» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al fondo di investimento nonché alla direzione del fondo, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

¹ Conti d'esercizio per il periodo dal 01 marzo 2022 al 31 marzo 2023 per i comparti – Systematic Invest Yield, – Systematic Invest Balanced, – Systematic Invest Growth, – Systematic Invest Equity, – Systematic Swiss Equity, – Systematic Global Equity (ex Switzerland), – Systematic Swiss Bonds e – Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged).



Altre informazioni

Il Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono tutte le informazioni riportate in una relazione annuale, ad eccezione dei conti annuali e della nostra relativa relazione.

Le altre informazioni non sono oggetto del nostro giudizio di revisione sui conti annuali e non ci esprimiamo in alcun modo al riguardo.

Nell'ambito della revisione dei conti annuali, è nostro compito leggere le altre informazioni e valutare se sussistono incoerenze significative rispetto ai conti annuali o a quanto da noi appreso durante la revisione o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.



Responsabilità del Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo per i conti annuali

Il Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo è responsabile dell'allestimento dei conti annuali in conformità alla Legge svizzera sugli investimenti collettivi, alle relative ordinanze nonché al contratto del fondo e al prospetto, ed è altresì responsabile dei controlli interni che il Consiglio d'amministrazione ritiene necessari per permettere l'allestimento di conti annuali che siano esenti da anomalie significative imputabili a frodi o errori.



Responsabilità della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi per la revisione dei conti annuali

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i conti annuali nel loro complesso siano esenti da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che contenga il nostro giudizio di revisione. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono risultare da frodi o errori e sono considerate significative qualora ci si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base dei conti annuali.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- ▶ identifichiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nei conti annuali imputabili a frodi o errori, pianifichiamo ed eseguiamo procedure di verifica in reazione a tali rischi e otteniamo elementi probativi sufficienti e idonei a fungere da base per il nostro giudizio di revisione. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- ▶ acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società.

- ▶ valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo con il Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo tra le altre cose in merito all'entità prevista e all'organizzazione temporale prevista della revisione nonché in merito a constatazioni significative, a inclusione di eventuali carenze significative nel sistema di controllo interno, che identifichiamo nel corso della nostra revisione.

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Michael Gurdan
Perito revisore abilitato

Il presente rapporto è una traduzione italiana della versione originale tedesca. In caso di discrepanze, prevale la versione originale.

Altre informazioni

Rapporto del Portfolio Manager:

Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield

Nell'esercizio dal 1° marzo 2022 al 31 marzo 2023, il comparto ha avuto a che fare con un contesto di mercato sfidante. In virtù della presenza predominante di prodotti a reddito fisso, la performance è stata determinata in particolare dall'aumento dell'inflazione globale. Il ciclo di rialzi dei tassi deciso dalle banche centrali per contrastare il rincaro e il conseguente raffreddamento dell'economia mondiale hanno provocato un'inversione della curva dei rendimenti e ulteriori turbolenze sui mercati, tanto azionari quanto obbligazionari.

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel riprodurre la performance del mercato sulla base dell'asset allocation strategica prestabilita, caratterizzata da una quota elevata di obbligazioni in CHF e monete estere con copertura valutaria e una quota inferiore di azioni, anche in questo caso in Svizzera e nei paesi industrializzati di tutto il mondo. A confronto, il comparto ha chiuso l'esercizio con una performance peggiore. Anche in questo caso, le ragioni summenzionate e la debole performance dei mercati a fronte di una volatilità elevata hanno spinto il prodotto al di fuori dell'intervallo target. In fatto di sostenibilità, abbiamo raggiunto il nostro obiettivo di investimento e conseguito un rating ESG superiore alla media.

Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced

Nell'esercizio dal 1° marzo 2022 al 31 marzo 2023, il comparto ha avuto a che fare con un contesto di mercato sfidante. In virtù della quota mista di prodotti a reddito fisso, l'aumento dell'inflazione globale è stato determinante insieme al ciclo di rialzi dei tassi deciso dalle banche centrali per contrastare il rincaro e al conseguente raffreddamento dell'economia mondiale. Ne sono conseguiti un'inversione della curva dei rendimenti e un calo delle valutazioni che hanno provocato ulteriori turbolenze sui mercati, tanto azionari quanto obbligazionari.

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel riprodurre la performance del mercato sulla base dell'asset allocation strategica prestabilita, caratterizzata da un rapporto equilibrato tra obbligazioni in CHF e monete estere con copertura valutaria e azioni, anche in questo caso in Svizzera e nei paesi industrializzati di tutto il mondo. A confronto, il comparto ha chiuso l'esercizio con una performance peggiore. Anche in questo caso, le ragioni summenzionate e la debole performance dei mercati a fronte di una volatilità elevata hanno spinto il prodotto al di fuori dell'intervallo target. In fatto di sostenibilità, abbiamo raggiunto il nostro obiettivo di investimento e conseguito un rating ESG superiore alla media.

Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth

Nel periodo in rassegna, dal 1° marzo 2022 al 31 marzo 2023, sia i mercati obbligazionari che quelli azionari hanno registrato una performance negativa. Nel corso dell'esercizio, i mercati sono stati esposti a un gran numero di eventi e fattori di incertezza. All'inizio del periodo in rassegna, la guerra in Ucraina e la conseguente crisi energetica hanno pesato sui mercati finanziari. Ma anche i tassi d'inflazione ostinatamente alti in tutto il mondo e la reazione delle banche centrali sotto forma di rialzi dei tassi hanno alimentato l'incertezza. Nonostante le sporadiche fasi di ripresa, la possibilità di una recessione globale non è mai stata scongiurata del tutto.

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel riprodurre in modo efficiente la performance del mercato sulla base dell'asset allocation strategica prestabilita e tenendo conto dei criteri di sostenibilità prefissati. Il fondo investe sostanzialmente in fondi target che, nell'ambito della loro politica di investimento, perseguono l'approccio di sostenibilità prestabilito. Il fondo ha chiuso il periodo in rassegna con un risultato in flessione. Per quanto il comparto azionario vanta una ponderazione maggiore nel fondo, nel periodo in rassegna gli strumenti a reddito fisso hanno dato un contributo negativo alla performance più consistente in rapporto alla loro ponderazione nel portafoglio. Il comparto ha raggiunto gli obiettivi ESG prefissati.

Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity

Il periodo in rassegna, dal 1° marzo 2022 al 31 marzo 2023, si è chiuso con il segno meno per il mercato azionario globale e svizzero. Nel corso dell'esercizio, i mercati sono stati esposti a un gran numero di eventi e fattori di incertezza che hanno influenzato i singoli settori in misura diversa. All'inizio del periodo in rassegna, la guerra in Ucraina e la conseguente crisi energetica hanno pesato sui mercati finanziari. Ma anche i tassi d'inflazione ostinatamente alti in tutto

il mondo e la reazione delle banche centrali sotto forma di rialzi dei tassi hanno alimentato l'incertezza. Nonostante le sporadiche fasi di ripresa, la possibilità di una recessione globale non è mai stata scongiurata del tutto.

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel riprodurre in modo efficiente la performance del mercato sulla base dell'asset allocation strategica prestabilita e tenendo conto dei criteri di sostenibilità prefissati. Il fondo investe sostanzialmente in fondi target che, nell'ambito della loro politica di investimento, perseguono l'approccio di sostenibilità prestabilito. Nel periodo in rassegna, il fondo ha registrato una performance più debole riconducibile principalmente al mercato azionario svizzero. Il comparto ha raggiunto gli obiettivi ESG prefissati.

Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity

Nel periodo in rassegna, dal 1° marzo 2022 al 31 marzo 2023, il mercato azionario svizzero ha registrato una performance negativa. In particolare, i due contributi fortemente negativi della sanità e dei beni voluttuari non sono stati compensati dagli altri settori. Il risultato deludente in questi due settori difensivi è riconducibile in prima battuta all'andamento fortemente negativo dei pesi massimi dell'indice, Nestlé e Roche.

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel riprodurre in modo efficiente l'evoluzione del mercato azionario svizzero e rendere più robusto il fondo grazie all'integrazione sistematica dei criteri di sostenibilità. Lo scoppio della guerra in Ucraina e la crisi energetica che ha provocato hanno avuto conseguenze tangibili anche in Svizzera. Inoltre, sul mercato finanziario hanno pesato anche i rialzi dei tassi decisi dalla Banca nazionale svizzera e le turbolenze nel settore bancario. In questo periodo in rassegna così ricco di eventi, il fondo ha registrato una performance negativa. Il comparto ha raggiunto gli obiettivi ESG prefissati.

Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity (ex Switzerland)

I mercati azionari globali hanno chiuso il periodo in rassegna, dal 1° marzo 2022 al 31 marzo 2023, in territorio negativo. I diversi eventi sopravvenuti in tutto il mondo si sono ripercossi in modo diverso sui singoli settori. Il settore energetico ha tratto grande giovamento nell'ultimo anno dalla penuria di fonti di energia fossile determinata dalla guerra, mentre il settore IT ha registrato una drastica flessione prima di riprendersi soltanto verso la fine dell'esercizio. Le società dei settori difensivi, invece, hanno tenuto relativamente meglio.

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel riprodurre in modo efficiente l'evoluzione del mercato azionario globale (a esclusione della Svizzera) e rendere più robusto il fondo grazie all'integrazione sistematica dei criteri di sostenibilità. Il fondo ha chiuso il periodo in rassegna con un risultato peggiore e il settore energetico, quasi per nulla rappresentato nel fondo a causa dell'approccio di sostenibilità sistematicamente perseguito, non ha potuto dare un contributo positivo alla performance. Il comparto ha raggiunto gli obiettivi ESG prefissati.

Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds

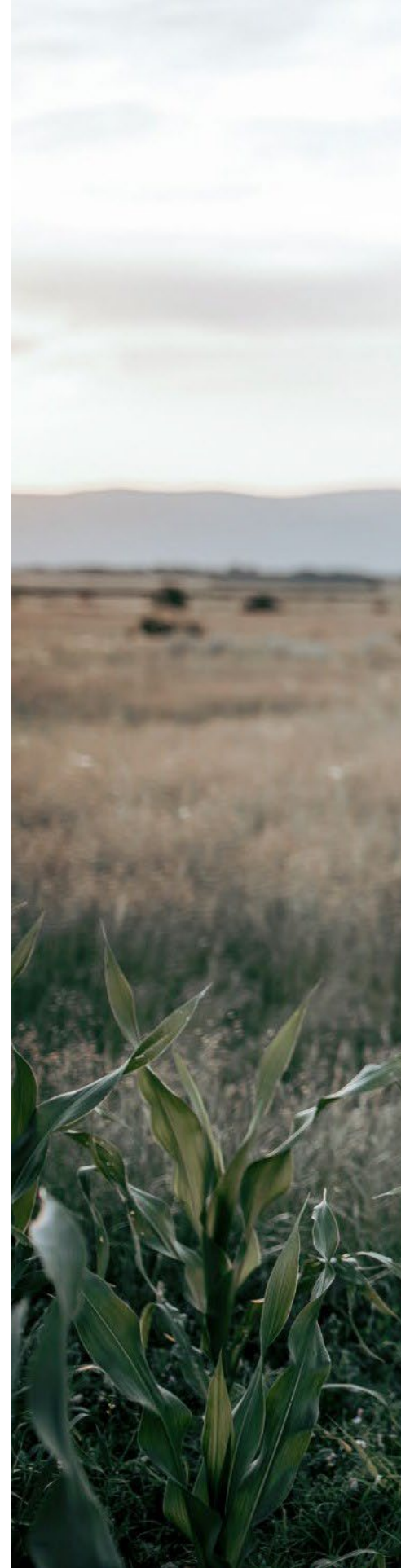
L'esercizio dal 1° marzo 2022 al 31 marzo 2023 è stato segnato in particolare dalle tensioni geopolitiche e dalle conseguenze dell'aumento dell'inflazione. Uno degli eventi fondamentali è stato la fine dei tassi negativi. Alla luce dell'aumento dei prezzi, la Banca nazionale svizzera ha infatti deciso di alzare il suo tasso guida portandolo, ad oggi, all'1,50%. L'aumento è stato quindi pari al 2,25% e ha avuto un effetto enorme sui mercati. Lo Swiss Bond Index ha registrato la sua flessione più consistente dall'inizio delle rilevazioni, nel 2007.

Il risultato del comparto è stato di poco peggiore poiché si trova nella fase di costituzione e, di conseguenza, vanta una duration media leggermente inferiore. L'eccezionale volatilità del mercato ha anche spinto fuori dall'intervallo target lo scostamento atteso dall'auspicata vicinanza al mercato. In particolare grazie al sovrappeso di città e cantoni rispetto alle centrali di emissione delle obbligazioni fondiarie, nell'ultimo esercizio il comparto è riuscito a conseguire l'auspicato rating ESG superiore alla media.

Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds (ex CHF, hedged)

L'esercizio dal 1° marzo 2022 al 31 marzo 2023 è stato segnato in particolare dalle tensioni geopolitiche e dalle conseguenze dell'aumento dell'inflazione. Le banche centrali di tutto il mondo hanno deciso di chiudere l'era dei tassi negativi per contrastare l'inflazione. Di conseguenza, le prospettive congiunturali si sono deteriorate, i premi di rischio sulle obbligazioni societarie sono aumentati e i corsi sono scesi in picchiata.

Il contesto di mercato volatile ha influenzato anche la performance relativa del comparto. La minore ponderazione delle obbligazioni denominate in yen, che si sono rivelate estremamente stabili grazie alla politica monetaria invariata della Bank of Japan, ha provocato un risultato più debole. Mentre lo scostamento dall'obiettivo di vicinanza al mercato si è attestato al di fuori dell'intervallo target, l'auspicato rating ESG superiore alla media è stato conseguito in particolare grazie al sovrappeso di province e città di paesi sostenibili come il Canada.



Con noi per nuovi orizzonti