

# Helvetia Allegra Fonds

Rapporto annuale non certificata  
31 dicembre 2023



## **SOMMARIO**

Organizzazione.....	3
Intervento nella vita del fondo .....	4
Informazioni generali sul fondo multi-comparto e i rispettivi comparti .....	5
Rendiconto del gestore .....	6
Prestazioni .....	8
Commissioni e spese .....	9
Calcolo del valore netto d'inventario .....	12
HELVETIA ALLEGRA ONE .....	14
HELVETIA ALLEGRA 30 .....	28
HELVETIA ALLEGRA 50 .....	49
HELVETIA ALLEGRA 85.....	70

Helvetia Allegra Fonds è un fondo multi-comparto su base contrattuale secondo il diritto svizzero del tipo "Altri fondi per investimenti tradizionali" ai sensi della Legge federale riguardante gli investimenti collettivi di capitale del 23 giugno 2006 (LICol), suddiviso nei seguenti comparti:

- Helvetia Allegra ONE
- Helvetia Allegra 30
- Helvetia Allegra 50
- Helvetia Allegra 85

#### **Direzione del fondo**

##### **CACEIS (Switzerland) SA**

Route de Signy 35  
CH-1260 Nyon

#### **Banca depositaria**

##### **CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse**

Route de Signy 35  
CH-1260 Nyon

**CACEIS (Switzerland) SA****Consiglio di amministrazione:**

Thies <b>Clemenz</b>	Presidente
Yvar <b>Mentha</b>	Vicepresidente
Jacques <b>Bourachot</b>	Consigliere
Philippe <b>Durand</b>	Consigliere (Fino al 16.11.2023)
Marc-André <b>Poirier</b>	Consigliere
Jean-Pierre <b>Valentini</b>	Consigliere

**La Direzione generale:**

Oscar <b>Garcia</b>	Direttore generale
Claude <b>Marchal</b>	Vicedirettore
Lionel <b>Bauer</b>	Vicedirettore

**Gestore:**

Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG,  
Dufourstrasse 40, CH- 9001 St. Gallen

**Banca depositaria:**

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse  
Route de Signy 35, CH-1260 Nyon

**Società di audit:**

KPMG AG  
Esplanade de Pont-Rouge 6,  
1211 Geneva, Switzerland

Helvetia Allegra Fonds è un fondo multi-comparto su base contrattuale secondo il diritto svizzero del tipo "Altri fondi per investimenti tradizionali" ai sensi della Legge federale riguardante gli investimenti collettivi di capitale del 23 giugno 2006 (LICol), suddiviso nei seguenti comparti:

- Helvetia Allegra ONE
- Helvetia Allegra 30
- Helvetia Allegra 50
- Helvetia Allegra 85

Il contratto del fondo è stato elaborato dalla CACEIS (Svizzera) SA quale direzione del fondo e con l'approvazione della CACEIS Bank, Parigi, succursale de Nyon / Svizzera, istituita come banca depositaria, sottoposto all'autorità federale ed è stato autorizzato per la prima volta in data del 9 maggio 2018 dall'Autorità federale di sorveglianza dei mercati finanziari FINMA (la "FINMA").

I comparti si basano su un contratto d'investimento collettivo (contratto del fondo), nel quale la direzione si impegna a far partecipare l'investitore al fondo proporzionalmente alle quote acquistate al corrispondente comparto, nonché a gestire il comparto in modo autonomo e a proprio nome, conformemente alle disposizioni di legge e del contratto del fondo. La banca depositaria è parte contraente conformemente ai compiti che le sono conferiti dalla legge e dal contratto del fondo.

Le classi di quote A1, A2, E, H1, H2, R1, R2 e I1 possono attualmente essere aperte nell'ambito di ogni comparto

Classi A1	Le quote A1 della classi A1 sono quote a capitalizzazione e sono accessibili alla Società assicuratrice Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG in associazione con nuovi contratti di assicurazione vita.
Classi A2	Le quote A2 della classi A2 sono quote a capitalizzazione e sono accessibili alla Società assicuratrice Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG esclusivamente in associazione con contratti di assicurazione vita esistenti.
Classi E	Le quote E della classi E sono quote a capitalizzazione destinate agli investitori professionali ai sensi dell'art. 10 cpv. 3 e 3ter LICol in relazione alle soluzioni previdenziali di Helvetia.
Classi H1	Le quote H1 della classi H1 sono quote a capitalizzazione e sono accessibili esclusivamente alle società del Gruppo Helvetia Holding AG.
Classi H2	Le quote H2 della classi H2 sono quote a capitalizzazione e sono accessibili esclusivamente alle Istituzioni previdenziali del Gruppo Helvetia.
Classi R1	Le quote R1 della classi R1 sono quote a capitalizzazione, che si rivolgono al pubblico di investitori generale.
Classi R2	Le quote R2 della classi R2 sono quote a capitalizzazione, che si rivolgono al pubblico di investitori generale esclusivamente con contratti esistenti con il Gruppo Helvetia.
Classi I1	Le quote I1 della classi I1 sono quote a capitalizzazione e sono accessibili a investitori qualificati ai sensi dell'Art. 10, al. 3, LICol. L'investimento minimo per questa classi è CHF 10 milioni.

La valuta di riferimento delle Classi A1, A2, E, H1, H2, R1, R2, e I1 corrisponde all'unità di conto del rispettivo comparto.

L'investitore è beneficiario soltanto del patrimonio e del reddito del comparto a cui partecipa. Degli impegni riferiti ai singoli comparti risponde soltanto il corrispondente comparto.

La direzione ha il diritto, conformemente al contratto del fondo e previa approvazione della banca depositaria e dell'autorità di vigilanza, per ogni comparto, di creare, sopprimere o riunire in qualsiasi momento diverse classi di quote.

---

<sup>1</sup> Per facilitare la lettura, non viene fatta alcuna differenziazione specifica per genere. I termini utilizzati si applicano a entrambi i sessi.

## **Rapporto**

### **Helvetia Allegra ONE Fonds**

#### **Retrospectiva sull'andamento dei mercati nel Q4 2023**

Nel quarto trimestre, il rallentamento della crescita economica sembra essere continuato. Per quanto riguarda l'Europa, gli indicatori anticipatori, come gli indici PMI, si sono mantenuti su livelli che fanno presagire una contrazione dell'economia. Inoltre, l'economia statunitense ha mostrato crescenti segnali di debolezza, sebbene il mercato del lavoro abbia continuato a mostrare una certa resistenza. Sul fronte dell'inflazione, la situazione è rimasta sotto controllo, con tassi annui dell'IPC intorno al 3% sia nell'Eurozona che negli Stati Uniti. Per questo motivo, le banche centrali - Fed, BCE e BNS - non hanno rialzato i tassi di interesse nel quarto trimestre.

I mercati hanno interpretato la decisione delle banche centrali di fare una pausa come un segnale di una prossima riduzione dei tassi. La maggior parte delle asset class ha registrato alti rendimenti. I mercati obbligazionari globali (Bloomberg Global Aggregate) sono saliti dell'8,1% nel trimestre. Anche i mercati azionari hanno beneficiato di un forte rialzo a fine anno. L'S&P 500 (+11,7%) e l'Eurostoxx 50 (+8,6%) hanno nuovamente registrato guadagni significativi. Tuttavia, lo Swiss SMI (+1,6%) ha sottoperformato su base trimestrale per via dell'apprezzamento del franco svizzero e dell'allocazione settoriale difensiva.

#### **Attività di portafoglio nel Q4 2023**

L'esposizione all'immobiliare svizzero è stata liquidata e sostituita da investimenti obbligazionari (corporate bond svizzeri o EUR/USD con copertura del rischio cambio) alla fine del quarto trimestre.

---

### **Helvetia Allegra 30 Fonds**

#### **Retrospectiva sull'andamento dei mercati nel Q4 2023**

Nel quarto trimestre, il rallentamento della crescita economica sembra essere continuato. Per quanto riguarda l'Europa, gli indicatori anticipatori, come gli indici PMI, si sono mantenuti su livelli che fanno presagire una contrazione dell'economia. Inoltre, l'economia statunitense ha mostrato crescenti segnali di debolezza, sebbene il mercato del lavoro abbia continuato a mostrare una certa resistenza. Sul fronte dell'inflazione, la situazione è rimasta sotto controllo, con tassi annui dell'IPC intorno al 3% sia nell'Eurozona che negli Stati Uniti. Per questo motivo, le banche centrali - Fed, BCE e BNS - non hanno rialzato i tassi di interesse nel quarto trimestre.

I mercati hanno interpretato la decisione delle banche centrali di fare una pausa come un segnale di una prossima riduzione dei tassi. La maggior parte delle asset class ha registrato alti rendimenti. I mercati obbligazionari globali (Bloomberg Global Aggregate) sono saliti dell'8,1% nel trimestre. Anche i mercati azionari hanno beneficiato di un forte rialzo a fine anno. L'S&P 500 (+11,7%) e l'Eurostoxx 50 (+8,6%) hanno nuovamente registrato guadagni significativi. Tuttavia, lo Swiss SMI (+1,6%) ha sottoperformato su base trimestrale per via dell'apprezzamento del franco svizzero e dell'allocazione settoriale difensiva.

#### **Attività di portafoglio nel Q4 2023**

Abbiamo continuato ad aumentare l'allocazione obbligazionaria a scapito del comparto immobiliare svizzero, mantenendo una posizione neutrale sulle azioni. Abbiamo rafforzato la diversificazione del comparto immobiliare svizzero sostituendo fondi singoli con un fondo di fondi diversificato.

## Helvetia Allegra 50 Fonds

### Retrospectiva sull'andamento dei mercati nel Q4 2023

Nel quarto trimestre, il rallentamento della crescita economica sembra essere continuato. Per quanto riguarda l'Europa, gli indicatori anticipatori, come gli indici PMI, si sono mantenuti su livelli che fanno presagire una contrazione dell'economia. Inoltre, l'economia statunitense ha mostrato crescenti segnali di debolezza, sebbene il mercato del lavoro abbia continuato a mostrare una certa resistenza. Sul fronte dell'inflazione, la situazione è rimasta sotto controllo, con tassi annui dell'IPC intorno al 3% sia nell'Eurozona che negli Stati Uniti. Per questo motivo, le banche centrali - Fed, BCE e BNS - non hanno rialzato i tassi di interesse nel quarto trimestre.

I mercati hanno interpretato la decisione delle banche centrali di fare una pausa come un segnale di una prossima riduzione dei tassi. La maggior parte delle asset class ha registrato alti rendimenti. I mercati obbligazionari globali (Bloomberg Global Aggregate) sono saliti dell'8,1% nel trimestre. Anche i mercati azionari hanno beneficiato di un forte rialzo a fine anno. L'S&P 500 (+11,7%) e l'Eurostoxx 50 (+8,6%) hanno nuovamente registrato guadagni significativi. Tuttavia, lo Swiss SMI (+1,6%) ha sottoperformato su base trimestrale per via dell'apprezzamento del franco svizzero e dell'allocazione settoriale difensiva.

### Attività di portafoglio nel Q4 2023

Abbiamo continuato ad aumentare l'allocazione obbligazionaria a scapito del comparto immobiliare svizzero, mantenendo una posizione neutrale sulle azioni. Abbiamo rafforzato la diversificazione del comparto immobiliare svizzero sostituendo fondi singoli con un fondo di fondi diversificato.

---

## Helvetia Allegra 85 Fonds

### Retrospectiva sull'andamento dei mercati nel Q4 2023

Nel quarto trimestre, il rallentamento della crescita economica sembra essere continuato. Per quanto riguarda l'Europa, gli indicatori anticipatori, come gli indici PMI, si sono mantenuti su livelli che fanno presagire una contrazione dell'economia. Inoltre, l'economia statunitense ha mostrato crescenti segnali di debolezza, sebbene il mercato del lavoro abbia continuato a mostrare una certa resistenza. Sul fronte dell'inflazione, la situazione è rimasta sotto controllo, con tassi annui dell'IPC intorno al 3% sia nell'Eurozona che negli Stati Uniti. Per questo motivo, le banche centrali - Fed, BCE e BNS - non hanno rialzato i tassi di interesse nel quarto trimestre.

I mercati hanno interpretato la decisione delle banche centrali di fare una pausa come un segnale di una prossima riduzione dei tassi. La maggior parte delle asset class ha registrato alti rendimenti. I mercati obbligazionari globali (Bloomberg Global Aggregate) sono saliti dell'8,1% nel trimestre. Anche i mercati azionari hanno beneficiato di un forte rialzo a fine anno. L'S&P 500 (+11,7%) e l'Eurostoxx 50 (+8,6%) hanno nuovamente registrato guadagni significativi. Tuttavia, lo Swiss SMI (+1,6%) ha sottoperformato su base trimestrale per via dell'apprezzamento del franco svizzero e dell'allocazione settoriale difensiva.

### Attività di portafoglio nel Q4 2023

Abbiamo continuato ad aumentare l'allocazione obbligazionaria a scapito del comparto immobiliare svizzero, mantenendo una posizione neutrale sulle azioni. Abbiamo rafforzato la diversificazione del comparto immobiliare svizzero sostituendo fondi singoli con un fondo di fondi diversificato.

## Prestazioni

	<b>Data di lancio</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Dalla data di lancio *</b>
Helvetia Allegra ONE Classi A1	01.07.2019	-10.16%	3.77%	-6.66%
Helvetia Allegra ONE Classi A2	01.07.2019	-10.43%	3.45%	-7.91%
Helvetia Allegra ONE Classi H1	01.07.2019	-10.03%	3.92%	-5.99%
Helvetia Allegra ONE Classi R1	01.07.2019	-10.17%	3.77%	-6.66%
Helvetia Allegra ONE Classi E	18.01.2022	-9.09%	3.98%	-5.47%
Helvetia Allegra 30 Classi A1	08.08.2018	-13.50%	5.22%	2.99%
Helvetia Allegra 30 Classi A2	08.08.2018	-13.77%	4.91%	1.38%
Helvetia Allegra 30 Classi H1	02.07.2018	-13.11%	5.69%	6.98%
Helvetia Allegra 30 Classi R1	08.08.2018	-13.50%	5.22%	2.99%
Helvetia Allegra 30 Classi E	18.01.2022	-11.92%	5.54%	-7.04%
Helvetia Allegra 50 Classi A1	08.08.2018	-14.35%	5.16%	6.13%
Helvetia Allegra 50 Classi A2	08.08.2018	-14.61%	4.84%	4.41%
Helvetia Allegra 50 Classi H1	02.07.2018	-13.93%	5.65%	11.22%
Helvetia Allegra 50 Classi R1	08.08.2018	-14.35%	5.15%	6.19%
Helvetia Allegra 50 Classi E	18.01.2022	-12.50%	5.52%	-7.67%
Helvetia Allegra 85 Classi A1	01.07.2019	-15.68%	6.75%	14.30%
Helvetia Allegra 85 Classi A2	01.07.2019	-15.93%	6.43%	12.72%
Helvetia Allegra 85 Classi R1	01.07.2019	-15.68%	6.75%	14.29%
Helvetia Allegra 85 Classi E	18.01.2022	-13.37%	7.17%	-7.15%

\* : dal 31.12.2023

I risultati ottenuti del passato non sono un'indicazione attendibile dei risultati futuri. I dati di rendimento presentati non comprendono le commissioni d'ingresso e le commissioni di riscatto, né altri tipi di commissioni.

Secondo il contratto del fondo per questo fondo d'investimento non vale alcun benchmark.



**Commissioni e spese****Commissioni e spese accessorie a carico dell'investitore (estratto del § 18 del contratto del fondo)**

Commissione di emissione a favore della direzione del fondo e /o della banca depositaria

Massimo **1.50%**

Commissione di rimborso a favore della direzione del fondo e /o della banca depositaria

Massimo **1.50%**

**Commissioni e spese accessorie a carico del patrimonio del fondo (estratto del § 19 del contratto del fondo)**

Commissione di gestione della direzione del fondo

Massimo **1.60%** p.a.

La commissione viene utilizzata per la direzione del fondo, l'Asset Management nonché per l'indennizzo della banca depositaria per i servizi da questa effettuati come la custodia del patrimonio del comparto ovvero del fondo multi-comparto, il traffico dei pagamenti e le altre funzioni del fondo previste all'§ 4.

Possono inoltre essere addebitate al comparto ovvero al fondo multi-comparto le commissioni e le spese accessorie elencate nel § 19 del contratto del fondo.

Le aliquote effettive sono indicate nel rapporto annuale e semestrale.

**Commissioni e costi effettivamente applicati a carico dei comparti****Helvetia Allegra ONE**

Per la classi A1  
Commissione per l'Asset Management e la distribuzione **0.30%**

Per la classi A2  
Commissione per l'Asset Management e la distribuzione **0.60%**

Per la classi H1  
Commissione per l'Asset Management e la distribuzione **0.15%**

Per la classi R1  
Commissione per l'Asset Management e la distribuzione **0.30%**

Per la classi E  
Commissione per l'Asset Management e la distribuzione **0.25%**

Per le classi A1, A2, H1, R1 e E  
Commissione per la direzione del fondo **0.03%**

Per le classi A1, A2, H1, R1 e E  
Commissione per la banca depositaria **0.03%**

**Helvetia Allegra 30**

<u>Per la classi A1</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>0.60%</b>
<u>Per la classi A2</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>0.90%</b>
<u>Per la classe H1</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>0.15%</b>
<u>Per la classi R1</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>0.60%</b>
<u>Per la classi E</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>0.30%</b>
<u>Per le classi A1, A2, H1, R1 e E</u> Commissione per la direzione del fondo	<b>0.03%</b>
<u>Per le classi A1, A2, H1, R1 e E</u> Commissione per la banca depositaria	<b>0.03%</b>

**Helvetia Allegra 50**

<u>Per la classi A1</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>0.70%</b>
<u>Per la classi A2</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>1.00%</b>
<u>Per la classi H1</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>0.25%</b>
<u>Per la classi R1</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>0.70%</b>
<u>Per la classi E</u> Commissione per l'Asset Management e la distribuzione	<b>0.35%</b>
<u>Per le classi A1, A2, H1, R1 e E</u> Commissione per la direzione del fondo	<b>0.03%</b>
<u>Per le classi A1, A2, H1, R1 e E</u> Commissione per la banca depositaria	<b>0.03%</b>

**Helvetia Allegra 85**Per la classi A1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.80%**Per la classi A2

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**1.10%**Per la classi R1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.80%**Per la classi E

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.40%**Per le classi A1, A2, R1 e E

Commissione per la direzione del fondo

**0.03%**Per le classi A1, A2, R1 e E

Commissione per la banca depositaria

**0.03%****«Soft Commissions»**

La direzione del fondo non ha concluso nessun contratto di «Soft Commissions».

## Calcolo del valore netto d'inventario

1. Il valore netto di inventario di ogni 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, nell'unità di conto del corrispondente comparto. La valutazione del patrimonio del corrispondente comparto non è effettuata durante i giorni in cui le borse o i mercati dei paesi in cui il patrimonio di un comparto è maggiormente investito sono chiusi (ad es. festività bancarie o delle borse).
2. Per gli investimenti quotati in borsa o negoziati su un mercato regolamentato e accessibile al pubblico, il valore di mercato corrisponde al valore di borsa del mercato principale. Per altri investimenti, segnatamente quelli per i quali non sono disponibili corsi attuali, esso corrisponde al prezzo che si sarebbe probabilmente ottenuto in caso di vendita diligente al momento della valutazione. In tal caso, per stabilire il valore di mercato, la direzione del fondo adotta modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.
3. I fondi d'investimento collettivo aperti sono valutati in base al loro valore di riscatto o al valore netto d'inventario. Se vengono negoziati regolarmente in borsa o su un mercato regolamentato e accessibile al pubblico, la direzione del fondo può valutarli secondo la cifra 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 questi investimenti viene adattato successivamente al valore di riscatto, basandosi sul prezzo d'acquisto netto, tenendo costantemente conto del reddito d'investimento. In caso di cambiamenti sostanziali del mercato, la base di valutazione dei singoli investimenti viene adattata al nuovo reddito di mercato. In mancanza di un prezzo aggiornato di mercato, di regola viene presa in considerazione la valutazione di strumenti del mercato monetario con le stesse caratteristiche (qualità e sede dell'emittente, valuta di emissione, durata).
5. Il valore netto d'inventario di una classi di un comparto corrisponde al valore di mercato della parte del patrimonio rappresentata da tale classi, dedotti gli impegni del fondo a essa attinenti, diviso per il numero delle quote della classi in circolazione. Esso viene arrotondato a 0.01.
6. Se in un giorno di valutazione il totale delle sottoscrizioni e dei rimborsi di quote di un comparto porta a un afflusso oppure deflusso del patrimonio netto, di almeno o più del 2% del patrimonio netto del comparto, il valore netto d'inventario di valutazione del rispettivo comparto viene aumentato oppure ridotto (Swinging Single Pricing).
7. L'adeguamento ammonta allo 0.40% del valore netto d'inventario di valutazione per il comparto Helvetia Allegra ONE e rispettivamente allo 0.30% per il comparto Helvetia Allegra 30, allo 0.25% per il comparto Helvetia Allegra 50 e allo 0.25% per il comparto Helvetia Allegra 85. Vengono prese in considerazione le spese accessorie (commissioni di borsa conformi al mercato, commissioni, imposte ecc.) sostenute in media per l'investimento della somma versata o per la vendita di una parte degli investimenti corrispondenti alla quota riscattata. L'adeguamento comporta un aumento del valore netto d'inventario se i movimenti netti comportano un aumento del numero di quote di un comparto. L'adeguamento risulta in una diminuzione del valore netto d'inventario se i movimenti netti comportano una riduzione del numero di quote di un comparto. Il valore netto d'inventario rilevato impiegando il metodo Swinging Single Pricing è un valore netto d'inventario modificato secondo la frase 1 di questa cifra.
8. Le quote parti al valore di mercato del patrimonio netto di un comparto (patrimonio di un comparto dedotti gli impegni) attinenti alle differenti classi di quote sono definite la prima volta in occasione della prima emissione di più classi di quote (quando quest'ultima avviene nello stesso momento) o in occasione della prima emissione di un'altra classi sulla base delle somme affluenti al corrispondente comparto per ognuna delle classi di quote. Le quote parti vengono ricalcolate al verificarsi dei seguenti eventi:
  - a) in caso di emissione e riscatto di quote;
  - b) alla data di valuta di distribuzioni, se (i) tali distribuzioni avvengono solo su singole classi di quote (classi di distribuzione) o se (ii) le distribuzioni delle differenti classi di quote sono differenziate percentualmente a seconda del loro valore d'inventario netto o se (iii) sulle distribuzioni delle differenti classi di quote vengono addebitate differenti commissioni o spese in percentuale alla distribuzione;
  - c) Se (i) per le diverse classi di quote vengono applicati tassi di commissione differenti 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 sono da attribuire in differenti percentuali del loro rispettivo valore d'inventario netto, oppure 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 di redditi o redditi di capitale alle differenti

Valore netto d'inventario al 31.12.23:

**Helvetia Allegra ONE**

Classi A1 : CHF 92.70

Classi A2 : CHF 91.80

Classi H1 : CHF 93.17

Classi R1 : CHF 92.70

Classi E : CHF 94.28

**Helvetia Allegra 30**

Classi A1 : CHF 102.01

Classi A2 : CHF 100.86

Classi H1 : CHF 105.19

Classi R1 : CHF 102.02

Classi E : CHF 92.67

**Helvetia Allegra 50**

Classi A1 : CHF 104.82

Classi A2 : CHF 103.12

Classi H1 : CHF 109.85

Classi R1 : CHF 104.89

Classi E : CHF 92.08

**Helvetia Allegra 85**

Classi A1 : CHF 113.33

Classi A2 : CHF 111.86

Classi R1 : CHF 113.33

Classi E : CHF 92.62

**Conto patrimoniale**

	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
<b>(Valore di mercato)</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Valori mobiliari		
Obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli e diritti di credito	33'631'999.95	31'471'419.75
Fondi di investimento	13'736'925.26	14'663'793.80
Depositi bancari		
averi a vista	470'506.01	503'705.88
Altri tipi di attivi	219'726.38	140'200.88
<b>Totale dell'attivo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>48'059'157.60</b>	<b>46'779'120.31</b>
Altri impegni vincolanti	-52'047.98	-51'909.08
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>48'007'109.62</b>	<b>46'727'211.23</b>

**Variazione del patrimonio netto**

	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto all'inizio del periodo di calcolo	46'727'211.23	52'143'661.53
Pagamento della ritenuta d'acconto sull'utile differito capitalizzato	-89'826.18	-93'117.99
Saldo dei movimenti di quote	-372'492.47	-34'018.13
Risultato totale	1'742'217.04	-5'289'314.18
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>48'007'109.62</b>	<b>46'727'211.23</b>

## Evoluzione delle quote

## Classi A1

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		38'228.333	38'228.333
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>38'228.333</b>	<b>38'228.333</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>92.70</b>	<b>89.50</b>

## Classi A2

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		117'983.894	117'983.894
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>117'983.894</b>	<b>117'983.894</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>91.80</b>	<b>88.81</b>

## Classi H1

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		312'255.334	312'255.334
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>312'255.334</b>	<b>312'255.334</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>93.17</b>	<b>89.87</b>

## Classi R1

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		53'247.000	53'666.000
Quote emesse		7'059.000	11'397.000
Quote riscattate		11'352.000	11'816.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>48'954.000</b>	<b>53'247.000</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>92.70</b>	<b>89.50</b>

## Classi E

		<b>01.01.23</b>	<b>18.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		10.000	0.000
Quote emesse		0.000	10.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>94.28</b>	<b>90.91</b>

<sup>1</sup> Valore patrimoniale netto per quota alla fine del periodo contabile dopo il SSP.

<b>Conto economico</b>	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Proventi</b>		
Dividendi dei valori mobiliari		
Dividendi delle obbligazioni	326'432.03	230'729.71
Quote di altri fondi di investimento <sup>1</sup>	326'088.02	205'303.72
Proventi dei depositi bancari		
Interessi bancari su conti correnti	10'060.97	2'078.52
Interessi su pronti contro termine	4'134.07	2'065.79
<b>Totale dei proventi</b>	<b>666'715.09</b>	<b>440'177.74</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni contrattuali :		
Commissioni per la direzione di fondo	-14'047.44	-14'588.12
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	-14'197.44	-14'843.12
Commissioni di gestione	-129'646.41	-134'866.53
Spese di revisione	-11'847.00	-11'847.00
Interessi negativi	0.00	-3'397.76
Altre spese	-2'777.05	-2'785.06
Proventi netti derivanti dal riscatto di quote	-3'514.81	-2'220.07
<b>Totale delle spese</b>	<b>-176'030.15</b>	<b>-184'547.66</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>490'684.94</b>	<b>255'630.08</b>
Risultato realizzato e perdite	-670'051.81	-248'049.28
<b>Risultato realizzato</b>	<b>-179'366.87</b>	<b>7'580.80</b>
Variazioni di risultato e perdite	1'921'583.91	-5'296'894.98
<b>Risultato totale</b>	<b>1'742'217.04</b>	<b>-5'289'314.18</b>

**Utilizzo del risultato**

<b>Classi A1</b>	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>35'423.47</b>	<b>17'911.61</b>
Riporto dell'esercizio precedente	1.42	145.05
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>35'424.89</b>	<b>18'056.66</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-12'397.83	-6'319.33
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-23'024.54</b>	<b>-11'735.91</b>
<b>Riporto a nuovo</b>	<b>2.52</b>	<b>1.42</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare n°24 dell'Amministrazione federale delle contribuzioni del 20.11.2017, sezione 2.8.



**Utilizzo del risultato**

Classi A2	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>76'599.51</b>	<b>22'211.84</b>
Riporto dell'esercizio precedente	9.09	1'134.46
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>76'608.60</b>	<b>23'346.30</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-26'812.43	-8'168.02
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-49'794.51</b>	<b>-15'169.19</b>
Riporto a nuovo	1.66	9.09

**Utilizzo del risultato**

Classi H1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>333'287.81</b>	<b>190'550.17</b>
Riporto dell'esercizio precedente	14.70	314.99
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>333'302.51</b>	<b>190'865.16</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-116'655.47	-66'797.66
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-216'645.87</b>	<b>-124'052.80</b>
Riporto a nuovo	1.17	14.70

**Utilizzo del risultato**

Classi R1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>45'362.40</b>	<b>24'949.46</b>
Riporto dell'esercizio precedente	0.75	322.32
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>45'363.15</b>	<b>25'271.78</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-15'876.27	-8'844.86
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-29'484.51</b>	<b>-16'426.17</b>
Riporto a nuovo	2.37	0.75

**Utilizzo del risultato**

Classi E	01.01.23	18.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>11.75</b>	<b>7.00</b>
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>11.75</b>	<b>7.00</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-4.11	-2.45
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-7.64</b>	<b>-4.55</b>
Riporto a nuovo	0.00	0.00

<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe A1</b>	0.46	0.49
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe A2</b>	0.76	0.79
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe H1</b>	0.31	0.34
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe R1</b>	0.46	0.49
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe E</b>	0.20	0.21

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Aziioni e altri titoli di partecipazione</b>							
<b>Diritti</b>							
HELVETIA (CH) SWISS PROPE 20.03.23 RIGHT	0	21'376	21'376	0	0.00	0.00	0.00
<i>Svizzera</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Franco svizzero						0.00	0.00
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Diritti</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Aziioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>								
<b>Obbligazioni</b>								
COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	25.09.26	250'000	0	0	250'000	97.46	243'648.75	0.51
NATIONAL AUSTRALIA 0.2925 22-28 03/02A	03.02.28	250'000	0	0	250'000	95.66	239'142.50	0.50
NATIONAL AUSTRALIA 0.5650 22-31 03/02A	03.02.31	250'000	0	0	250'000	94.00	235'002.50	0.49
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A	29.01.29	250'000	0	0	250'000	93.50	233'742.50	0.49
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.125 19-27 21/06A	21.06.27	250'000	0	0	250'000	95.52	238'798.75	0.50
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	31.10.25	250'000	0	0	250'000	97.90	244'751.25	0.51
WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	16.05.28	250'000	0	0	250'000	95.89	239'736.25	0.50
WESTPAC BANKING GROUP 0.30 17- 25 28/11A	28.11.25	250'000	0	0	250'000	98.00	244'987.50	0.51
<i>Australia</i>							<i>1'919'810.00</i>	<i>4.01</i>
BAWAG BK 2.955 22-27 29/11A	29.11.27	250'000	0	0	250'000	102.80	257'011.25	0.53
RLB OBEROESTERREICH 2.63 23-28 29/06A	29.06.28	0	150'000	0	150'000	101.95	152'921.25	0.32
<i>Austria</i>							<i>409'932.50</i>	<i>0.85</i>
BANK OF MONTREAL 2.26 23-29 01/02A	01.02.29	0	100'000	0	100'000	102.86	102'858.00	0.21
BANK OF NOVA SCOTIA 2.382 23-27 22/09A	22.09.27	0	100'000	0	100'000	102.53	102'526.00	0.21
CANADIAN IMPERIAL 0.15 18-23 31/07A	31.07.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
CIBC 0.05 19-26 15/10A5 19-26 15/10A	15.10.26	300'000	0	0	300'000	95.79	287'377.50	0.60
CIBC 0.18 21-29 20/04A	20.04.29	150'000	0	0	150'000	92.09	138'137.25	0.29
ROYAL BANK OF CANADA 0.1 18-23 18/07A	18.07.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Canada</i>							<i>630'898.75</i>	<i>1.31</i>
SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	22.07.26	200'000	0	0	200'000	95.58	191'163.00	0.40
<i>Cile</i>							<i>191'163.00</i>	<i>0.40</i>
KOREA GAS CORPORATION 0.0 PCT 2019-2023	28.11.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Corea del Sud</i>							<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
NORDEA BANK AB 0.55 15-25 23/06A	23.06.25	250'000	0	0	250'000	98.59	246'482.50	0.51
<i>Finlandia</i>							<i>246'482.50</i>	<i>0.51</i>
BFCM 0.25 21-29 21/06A	21.06.29	250'000	0	0	250'000	92.51	231'268.75	0.48
BFCM 0.40 17-25 19/12A	19.12.25	250'000	0	0	250'000	97.80	244'492.50	0.51
BFCM 1.00 18-26 13/11A	13.11.26	150'000	0	0	150'000	98.35	147'530.25	0.31
BNP PAR 2.63 23-29 07/06A	07.06.29	0	200'000	0	200'000	104.74	209'476.00	0.44
BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	27.09.29	200'000	0	0	200'000	104.69	209'374.00	0.44
BPCE SA 2.655 23-30 12/06A	12.06.30	0	250'000	0	250'000	104.88	262'211.25	0.55
CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	29.09.27	400'000	0	0	400'000	104.61	418'458.00	0.87

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
ENGIE 2.34 23-27 04/01A	04.01.27	0	300'000	0	300'000	102.49	307'468.50	0.64
ENGIE SPA 2.49 23-31 04/07A	04.07.31	0	100'000	0	100'000	105.37	105'365.00	0.22
TOTAL CAP INT 0.50 15-27 15/06A	01.06.27	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
TOTAL CAPITAL INTL 1.00 14-24 29/08A	29.08.24	750'000	0	500'000	250'000	99.57	248'912.50	0.52
<i>Francia</i>							2'384'556.75	4.98
BERLIN HYP AG 2.2500 23-27 08/11A	08.11.27	0	200'000	0	200'000	102.01	204'024.00	0.42
DEUTSCHE BAHN F 0.1000 21-36 28/01A	28.01.36	250'000	0	0	250'000	86.54	216'337.50	0.45
DEUTSCHE BAHN FIN 0.45 17-30 08/11A	08.11.30	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 18-28 18/07A	18.07.28	500'000	0	200'000	300'000	96.84	290'527.50	0.60
EON SE 1.86 22-25 05/12A	05.12.25	250'000	0	0	250'000	100.59	251'476.25	0.52
EON SE 2.5025 22-29 05/12A	05.12.29	250'000	0	0	250'000	105.07	262'678.75	0.55
FRESENIUS SE & CO.KGAA 2.96 23-28 10/18A	18.10.28	0	200'000	200'000	0	0.00	0.00	0.00
LANDESBANK BADEN-WUR 2.602 23- 28 04/10A	04.10.28	0	100'000	0	100'000	103.16	103'163.00	0.21
MUENCHENER HYPO 0.25 20-28 18/09A	18.09.28	100'000	0	0	100'000	94.42	94'424.00	0.20
MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21- 27 30/03A	30.03.27	200'000	0	0	200'000	95.09	190'176.00	0.40
<i>Germania</i>							1'612'807.00	3.35
LGT BANK AG 0.20 16-26 12/10A	12.10.26	250'000	0	0	250'000	96.74	241'841.25	0.50
LGT BANK AG 0.50 17-27 12/05A	12.05.27	250'000	0	0	250'000	96.84	242'092.50	0.50
LGT BANK AG 0.625 15-25 25/11A	25.11.25	250'000	0	0	250'000	98.47	246'177.50	0.51
LGT BANK IN LIECHTENST 0.45 21-31 29/07A	29.07.31	0	200'000	0	200'000	89.98	179'953.00	0.37
LIECHTENSTEIN LDBANK 0.125 19-26 28/05A	28.05.26	150'000	0	0	150'000	96.54	144'812.25	0.30
<i>Liechtenstein</i>							1'054'876.50	2.18
DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	08.12.23	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Lussemburgo</i>							0.00	0.00
SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A	15.06.27	300'000	0	0	300'000	99.77	299'298.00	0.62
<i>Norvegia</i>							299'298.00	0.62
ABN AMRO BANK 2.505 23-28 26/06A	26.06.28	0	200'000	0	200'000	103.62	207'233.00	0.43
ABN AMRO BK 2.3 23-25 26/06A	26.06.25	0	200'000	0	200'000	101.00	202'008.00	0.42
COOPERATIEVE RABOBK 3.125 06/26 15/09A	15.09.26	500'000	0	0	500'000	104.45	522'247.50	1.09
SHELL INT FIN 0.875 15-28 21/08A	21.08.28	250'000	0	0	250'000	98.24	245'597.50	0.51
TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	15.06.27	0	200'000	0	200'000	102.34	204'671.00	0.43
<i>Paesi Bassi</i>							1'381'757.00	2.88
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 16-23 25/10A	25.10.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	04.03.25	250'000	0	0	250'000	99.09	247'717.50	0.52
UBS AG LONDON 2.55 23-29 09/05A	09.05.29	0	250'000	0	250'000	104.75	261'878.75	0.54

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
WESTPAC SECURITIES 0.375 16-24 05/02A	05.02.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Regno Unito</i>							509'596.25	1.06
APPLE INC 0.375 15-24 25/11A	25.11.24	500'000	0	300'000	200'000	98.99	197'976.00	0.41
AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	04.12.24	250'000	0	0	250'000	99.71	249'285.00	0.52
CITIGROUP INC 0.50 17-24 22/11A	22.11.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	02.04.26	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	02.10.28	500'000	0	0	500'000	99.30	496'520.00	1.03
ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	24.05.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
ELI LILLY & CO 0.45 16-28 24/01A	24.05.28	250'000	0	0	250'000	96.96	242'410.00	0.50
EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	12.09.28	0	250'000	0	250'000	104.12	260'306.25	0.54
GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17- 24 04/12A	04.12.24	250'000	0	0	250'000	98.89	247'227.50	0.51
GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18- 25 24/11A	24.11.25	250'000	0	0	250'000	98.87	247'183.75	0.51
JPMORGAN CHASE & CO 0.50 15-23 04/12A	04.12.23	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	11.11.26	250'000	0	0	250'000	97.25	243'128.75	0.51
MCDONALD S CORP 0.17 16-24 04/10A	04.10.24	250'000	0	0	250'000	98.86	247'160.00	0.51
NESTLE HOLDINGS INC 0.25 17-27 04/10A	04.10.27	500'000	0	0	500'000	96.61	483'062.50	1.01
NEW YORK LIFE G 0.1250 21-30 23/07A	23.07.30	250'000	0	0	250'000	90.95	227'376.25	0.47
NEW YORK LIFE GLB 0.125 20-29 11/09A	11.09.29	250'000	0	0	250'000	92.33	230'836.25	0.48
VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	30.11.27	250'000	0	0	250'000	98.22	245'555.00	0.51
WELLS FARGO 0.50 15-23 02/11A	02.11.23	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
WELLS FARGO 1.25 14-24 03/09S	03.09.24	250'000	0	0	250'000	99.63	249'085.00	0.52
WELLS FARGO AND 0.75 20-25 27/05A	27.05.25	0	300'000	0	300'000	98.70	296'094.00	0.62
<i>Stati Uniti d'America</i>							4'163'206.25	8.65
AAREKRAFTWERK K 0.6250 19-29 03/08A	03.08.29	250'000	0	0	250'000	95.40	238'487.50	0.50
<i>Svezia</i>							238'487.50	0.50
ABB LTD 0.3000 19-24 06/08A	06.08.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
AEW ENERGIE AG 1.5 22-29 29/06A	29.06.29	200'000	0	0	200'000	100.12	200'241.00	0.42
AMAG LEASING AG 2.73 23-26 04/09A	04.09.26	0	250'000	0	250'000	101.13	252'818.75	0.53
AMAG LEASING AG 3.012 23-29 04/09A	04.09.29	0	250'000	0	250'000	102.43	256'063.75	0.53
AXPO HLDG 1.75 16-24 29/05A	29.05.24	250'000	0	0	250'000	99.96	249'895.00	0.52
AXPO HOLDING AG 2.5 23-26 22/09A	22.09.26	0	250'000	0	250'000	102.12	255'291.25	0.53
BALOISE 2.2 23-32 30/01A	30.01.32	0	350'000	0	350'000	104.05	364'185.50	0.76
BANK JULIUS BAER CO 0.125 21-28 27/04A	27.04.28	250'000	0	0	250'000	93.01	232'528.75	0.48
BANQ CANTONALE 0.1000 21-31 18/04A	18.04.31	250'000	0	0	250'000	90.83	227'081.25	0.47
BANQUE CLER EX BANQUE 0.375 19- 27 26/04A	26.04.27	0	100'000	0	100'000	96.29	96'285.00	0.20
BC BERNOISE 0.4 18-27 03/05A	03.05.27	250'000	0	0	250'000	96.59	241'481.25	0.50
BELL AG 0.625 16-25 24/03A	24.03.25	250'000	0	0	250'000	98.62	246'550.00	0.51
BQ CANTONALE DE 0.1250 19-26 23/04A	23.04.26	200'000	0	0	200'000	97.02	194'030.00	0.40
CEMBRA MONEY BA 0.4175 21-28 15/11A	15.11.28	150'000	0	0	150'000	93.45	140'181.75	0.29

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113 23-29 08/08A	08.08.29	0	250'000	0	250'000	102.80	257'000.00	0.53
CIE SUISSE REASSURANCE 0.75 15-27 21/01A	21.01.27	250'000	0	0	250'000	98.64	246'602.50	0.51
COOP-GRUPPE 0.50 16-26 19/05A	19.05.26	200'000	0	0	200'000	97.72	195'439.00	0.41
COOP GRUPPE GEN 0.75 18-25 06/06A	06.06.25	250'000	0	0	250'000	98.81	247'028.75	0.51
EMMI FINANZ AG 2.0 23-28 22/09A	22.09.28	0	250'000	0	250'000	102.73	256'815.00	0.53
FCA CAPITAL SUISSE 2.9025 23-26 20/07A	20.07.26	0	100'000	0	100'000	101.82	101'824.50	0.21
GALENICA AG 1.00 17-26 15/12A	15.12.26	0	100'000	0	100'000	98.84	98'838.50	0.21
GIVAUDAN SA 0.3750 21-30 07/06A	07.06.30	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
GRANDE DIXENCE 1.7 22-29 12/07A	12.07.29	0	100'000	0	100'000	100.44	100'439.50	0.21
INSELSPITAL-STIFTUNG 2.375 23-31 29/09A	29.09.31	0	250'000	0	250'000	105.66	264'153.75	0.55
KRAFTWERKE LINTH L 1.25 14-24 11/09A	11.09.24	250'000	0	0	250'000	99.59	248'982.50	0.52
KRAFTWERKE LINTH L 2.00 17-23 11/12A	11.12.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTH L 2.375 13-26 10/12A	10.12.26	250'000	0	0	250'000	102.31	255'771.25	0.53
KRAFTWERKE LINTHLIMM 2.25 23-25 05/12A	05.12.25	0	150'000	0	150'000	101.24	151'857.00	0.32
KRAFTWERKE OBERHAS 0.125 21-31 21/02A	21.02.31	150'000	0	0	150'000	90.42	135'624.75	0.28
KUEHNE NAGEL INTERN 0.20 19-25 18/06A	18.06.25	250'000	0	0	250'000	98.00	245'007.50	0.51
MIGROS BANK 0.2500 19-27 10/12A	10.12.27	0	100'000	0	100'000	95.40	95'404.00	0.20
NANT DE DRANCE SA 1.2500 20-27 25/06A	25.06.27	250'000	0	0	250'000	98.92	247'308.75	0.51
NANT DE FRANCE 2.00 16-26 02/02A	02.02.26	250'000	0	0	250'000	100.78	251'957.50	0.52
NESTLE 1.625 22-25 07/11A	07.11.25	500'000	0	0	500'000	100.64	503'190.00	1.05
NESTLE 1.625 22-26 15/07A	15.07.26	250'000	0	0	250'000	100.96	252'402.50	0.53
NESTLE 1.625 23-27 20/11A	20.11.27	0	250'000	0	250'000	101.63	254'070.32	0.53
NESTLE 1.875 23-31 20/11A	20.11.31	0	250'000	0	250'000	104.19	260'467.88	0.54
NESTLE 2.125 22-30 15/07A	15.07.30	250'000	0	0	250'000	105.30	263'241.25	0.55
NESTLE 2.25 22-29 08/11A	08.11.29	500'000	0	0	500'000	105.55	527'740.00	1.10
NESTLE 2.5 22-34 14/07A	14.07.34	250'000	0	0	250'000	111.10	277'738.75	0.58
NESTLE LTD. 0.75 18-19 28/06A	28.06.28	750'000	0	0	750'000	98.09	735'690.00	1.53
NESTLE LTD. 1.875 23-29 28/06A	28.06.29	0	500'000	0	500'000	103.23	516'167.50	1.07
NESTLE SA 0.2500 18-24 28/06A	28.06.24	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
NOVARTIS 0.625 15-29 13/11A	13.11.29	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
NOVARTIS AG 0.25 15-25 13/05A	13.05.25	500'000	0	200'000	300'000	98.58	295'734.00	0.62
NOVARTIS AG 1.05 15-35 11/05A	11.05.35	250'000	0	0	250'000	96.97	242'412.50	0.50
RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.30 16-25 22/04A	22.04.25	250'000	0	0	250'000	98.28	245'700.00	0.51
RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.75 16-31 22/04A	22.04.31	250'000	0	0	250'000	93.33	233'315.00	0.49
RAIFFEISEN SUISSE 0.35 18-24 16/02A	16.02.24	250'000	0	0	250'000	99.82	249'547.50	0.52
RAIFFEISEN SUISSE 2.00 10-23 21/09A	21.09.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMA 0.5000 22-27 25/02A	25.02.27	250'000	0	0	250'000	97.81	244'525.00	0.51
ROCHE KAPITALMARKT 0.10 17-24 23/09A	23.09.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT 0.45 17-29 23/03A	23.03.29	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT A 1.0 22-37 25/02A	25.02.37	150'000	0	0	150'000	95.49	143'241.75	0.30
ROCHE KAPITALMARKT A 1.6 23-28 15/09A	15.09.28	0	300'000	0	300'000	101.81	305'416.50	0.64

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
ROCHE KAPITALMARKT A 1.75 23-33 15/09A	15.09.33	0	350'000	0	350'000	103.88	363'578.25	0.76
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.25 18-25 24/09A	24.09.25	500'000	0	0	500'000	98.24	491'202.50	1.02
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75 18-30 24/09A	24.09.30	500'000	0	0	500'000	96.93	484'640.00	1.01
ROCH KA 1.5 22-26 23/06A	23.06.26	350'000	0	0	350'000	100.65	352'276.75	0.73
ROCH KA 2.0 22-32 23/09A	23.09.32	500'000	0	0	500'000	105.76	528'822.50	1.10
ROMANDE ENERGIE 2.625 22-37 15/07A	15.07.37	150'000	0	0	150'000	111.92	167'886.75	0.35
SANDOZ GROUP 2.125 23-26 17/11A	17.11.26	0	250'000	0	250'000	101.80	254'501.25	0.53
SANDOZ GROUP 2.6 23-31 17/11A	17.11.31	0	250'000	0	250'000	106.36	265'906.25	0.55
SIX GROUP AG 0.2000 21-29 28/09A	28.09.29	250'000	0	0	250'000	93.22	233'052.50	0.48
SWISSCOM 1.00 15-35 17/04A	17.04.35	250'000	0	0	250'000	95.34	238'337.50	0.50
SWISSCOM AG 0.125 16-32 15/09A	15.09.32	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
SWISSCOM AG 0.375 17-27 31/05A	31.05.27	250'000	0	0	250'000	97.23	243'083.75	0.51
SWISSCOM AG 0.7500 18-28 12/10A	12.10.28	0	250'000	0	250'000	97.66	244'141.25	0.51
SWISSCOM AG 1.75 12-24 10/07A	10.07.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
SWISSGRID AG 0.05 21-33 30/06A	30.06.33	0	100'000	0	100'000	87.34	87'335.50	0.18
SWISSGRID AG 1.625 13-25 30/01A	30.01.25	250'000	0	0	250'000	99.99	249'963.75	0.52
SWISS LIFE 2.2588 23-28 26/07A	26.07.28	0	300'000	0	300'000	103.75	311'245.50	0.65
SWISS LIFE 2.61 23-32 26/01A	26.01.32	0	200'000	0	200'000	107.41	214'814.00	0.45
SWISS PRIME SIT 0.3750 21-28 11/02A	11.02.28	250'000	0	0	250'000	94.72	236'788.75	0.49
SWISS PRIME SIT 0.65 20-29 18/12A	18.12.29	250'000	0	0	250'000	93.74	234'346.25	0.49
SWISS PRIME SIT 1.2500 19-27 02/04A	02.04.27	250'000	0	0	250'000	98.76	246'898.75	0.51
SWISS PRIME SITE A 0.825 17-26 11/05A	11.05.26	250'000	0	0	250'000	98.23	245'586.25	0.51
UBS GROUP INC 1.25 16-26 23/02A	23.02.26	200'000	0	0	200'000	99.23	198'459.00	0.41
ZURICH CIE ASS. 0.5 18-24 18/12A	18.12.24	500'000	0	200'000	300'000	98.95	296'857.50	0.62
ZURICH COMPAGNIE D'ASSUR 1 18-28 30/10A	30.10.28	250'000	0	0	250'000	98.63	246'577.50	0.51
ZURICH INSURANCE 0.75 19-27 24/01A	22.10.27	250'000	0	0	250'000	98.22	245'537.50	0.51
<i>Svizzera</i>							18'589'127.95	38.67
Franco svizzero							33'631'999.95	69.97
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>33'631'999.95</b>	<b>69.97</b>
GIVAUDAN SA 0.375 18-25 09/04A	09.04.25	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Svizzera</i>							0.00	0.00
Franco svizzero							0.00	0.00
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Obbligazioni</b>							<b>33'631'999.95</b>	<b>69.97</b>
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>							<b>33'631'999.95</b>	<b>69.97</b>



**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Quote di fondi</b>							
CON DBX USD COR -1D- USD	60'000	0	0	60'000	13.17	664'798.83	1.38
ISHARES PLC-ISHARES USD CORP BOND UCIT	150'000	0	0	150'000	5.79	730'824.24	1.52
<i>Irlanda</i>						1'395'623.07	2.90
SPDR PORTFOLIO CORPORATE BOND ETF	25'000	0	0	25'000	29.41	618'804.08	1.29
<i>Stati Uniti d'America</i>						618'804.08	1.29
Dollaro americano						2'014'427.15	4.19
ISHARES CORE EUR CORP BD EUR ETF	150'000	0	0	150'000	4.98	694'695.08	1.45
SSGA SPDR BLOOM BARCLAYS EU CORPO BD	14'000	0	0	14'000	53.40	695'043.72	1.45
<i>Irlanda</i>						1'389'738.80	2.90
DB X-T II IBOX LIQ CORP -IC	5'000	0	0	5'000	151.13	702'527.81	1.46
<i>Lussemburgo</i>						702'527.81	1.46
Euro						2'092'266.61	4.36
UBS - BARCLAYS MSCI US LIQUID CORP SUST	330'000	81'000	0	411'000	11.66	4'791'232.50	9.97
UBS-BLOOMB BAR MSCI EURO AREA LIQ-A H C	350'000	76'000	52'000	374'000	12.94	4'838'999.00	10.07
<i>Lussemburgo</i>						9'630'231.50	20.04
Franco svizzero						9'630'231.50	20.04
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>13'736'925.26</b>	<b>28.59</b>
HELVETIA CH SWISS PROPERTY FUND	21'376	0	21'376	0	0.00	0.00	0.00
<i>Svizzera</i>						0.00	0.00
Franco svizzero						0.00	0.00
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Quote di fondi</b>						<b>13'736'925.26</b>	<b>28.59</b>

Denominazione	Valore di mercato CHF	in %
<b>Depositi bancari</b>		
a vista	470'506.01	0.98
<b>Depositi bancari</b>	<b>470'506.01</b>	<b>0.98</b>
<b>Cambio</b>		
1 EUR = CHF	0.92970	
1 USD = CHF	0.84162	

**Evoluzione**

Data	Classi	Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup>		Quote in circolazione	Attivi netti del fondo	Accumulo dell utile netto per unita
31.12.21	Classi A1	CHF	99.80	38'228.333	3'815'378.58	0.48
31.12.22	Classi A1	CHF	89.50	38'228.333	3'421'305.78	0.4723
31.12.23	Classi A1	CHF	92.70	38'228.333	3'543'631.55	0.9266
31.12.21	Classi A2	CHF	99.22	117'983.894	11'706'547.61	0.18
31.12.22	Classi A2	CHF	88.81	117'983.894	10'477'591.48	0.1978
31.12.23	Classi A2	CHF	91.80	117'983.894	10'831'150.10	0.6493
31.12.21	Classi H1	CHF	100.13	312'255.334	31'265'425.02	0.64
31.12.22	Classi H1	CHF	89.87	312'255.334	28'061'823.18	0.6112
31.12.23	Classi H1	CHF	93.17	312'255.334	29'093'413.23	1.0674
31.12.21	Classi R1	CHF	99.81	53'666.000	5'356'310.32	0.48
31.12.22	Classi R1	CHF	89.50	53'247.000	4'765'581.74	0.4746
31.12.23	Classi R1	CHF	92.70	48'954.000	4'537'971.90	0.9266
31.12.22	Classi E	CHF	90.91	10.000	909.05	0.70
31.12.23	Classi E	CHF	94.28	10.000	942.84	1.175

<sup>1</sup> Valore patrimoniale netto per quota alla fine del periodo contabile dopo il SSP.

**Conto patrimoniale**

	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
<b>(Valore di mercato)</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	8'683'650.90	8'323'860.39
Obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli e diritti di credito	38'543'781.10	39'748'530.75
Fondi di investimento	32'079'468.92	35'593'309.92
Prodotti strutturati	5'541'528.61	5'003'998.90
Derivati	146'884.28	112'669.94
Depositi bancari		
averi a vista	716'566.30	2'085'551.21
Altri tipi di attivi	401'522.41	404'721.41
<b>Totale dell'attivo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>86'113'402.52</b>	<b>91'272'642.52</b>
Altri impegni vincolanti	-118'419.69	-112'191.30
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>85'994'982.83</b>	<b>91'160'451.22</b>

**Variazione del patrimonio netto**

	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto all'inizio del periodo di calcolo	91'160'451.22	90'143'211.11
Pagamento della ritenuta d'acconto sull'utile differito capitalizzato	-261'675.77	-184'358.02
Saldo dei movimenti di quote	-9'904'421.67	14'137'358.61
Risultato totale	5'000'629.05	-12'935'760.48
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>85'994'982.83</b>	<b>91'160'451.22</b>

## Evoluzione delle quote

## Classi A1

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		95'720.114	70'150.001
Quote emesse		61'193.269	25'570.113
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>156'913.383</b>	<b>95'720.114</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>102.01</b>	<b>97.14</b>

## Classi A2

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		17'159.490	24'542.677
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		10'309.278	7'383.187
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>6'850.212</b>	<b>17'159.490</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>100.86</b>	<b>96.23</b>

## Classi H1

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		472'145.028	472'145.028
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		144'438.978	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>327'706.050</b>	<b>472'145.028</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>105.19</b>	<b>99.89</b>

## Classi R1

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		338'917.138	223'109.138
Quote emesse		62'202.000	155'176.000
Quote riscattate		61'068.000	39'368.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>340'051.138</b>	<b>338'917.138</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>102.02</b>	<b>97.15</b>

## Classi E

		01.01.23	18.01.22
		31.12.23	31.12.22
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		1'424.769	0.000
Quote emesse		19.212	1'453.959
Quote riscattate		0.000	29.190
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>1'443.981</b>	<b>1'424.769</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>92.67</b>	<b>88.08</b>

<sup>1</sup> Valore patrimoniale netto per quota alla fine del periodo contabile dopo il SSP.

<b>Conto economico</b>	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Proventi</b>		
Dividendi dei valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	254'244.87	206'181.38
Dividendi delle obbligazioni	385'906.05	317'360.43
Quote di altri fondi di investimento <sup>1</sup>	750'486.72	606'848.67
Proventi dei depositi bancari		
Interessi bancari su conti correnti	13'663.82	8'479.24
Interessi su pronti contro termine	24'786.84	18'772.09
<b>Totale dei proventi</b>	<b>1'429'088.30</b>	<b>1'157'641.81</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni contrattuali :		
Commissioni per la direzione di fondo	-28'109.04	-27'362.52
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	-28'259.04	-27'497.52
Commissioni di gestione	-354'494.21	-330'289.43
Spese di revisione	-11'847.00	-11'847.00
Interessi negativi	0.00	-15'076.30
Altre spese	-3'131.26	-3'422.25
Proventi netti derivanti dal riscatto di quote	-109'011.38	-4'446.25
<b>Totale delle spese</b>	<b>-534'851.93</b>	<b>-419'941.27</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>894'236.37</b>	<b>737'700.54</b>
Risultato realizzato e perdite	-1'108'190.07	-1'099'470.81
<b>Risultato realizzato</b>	<b>-213'953.70</b>	<b>-361'770.27</b>
Variazioni di risultato e perdite	5'214'582.75	-12'573'990.21
<b>Risultato totale</b>	<b>5'000'629.05</b>	<b>-12'935'760.48</b>

**Utilizzo del risultato**

<b>Classi A1</b>	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>138'609.72</b>	<b>52'913.35</b>
Riporto dell'esercizio precedente	7.91	525.53
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>138'617.63</b>	<b>53'438.88</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-48'516.05	-18'700.84
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-90'101.23</b>	<b>-34'730.13</b>
<b>Riporto a nuovo</b>	<b>0.35</b>	<b>7.91</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare n°24 dell'Amministrazione federale delle contribuzioni del 20.11.2017, sezione 2.8.

**Utilizzo del risultato**

Classi A2	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>3'957.42</b>	<b>4'158.61</b>
Riporto dell'esercizio precedente	0.86	169.87
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>3'958.28</b>	<b>4'328.48</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-1'385.32	-1'514.67
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-2'572.73</b>	<b>-2'812.95</b>
Riporto a nuovo	0.23	0.86

**Utilizzo del risultato**

Classi H1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>449'701.37</b>	<b>492'130.10</b>
Riporto dell'esercizio precedente	28.38	4'594.85
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>449'729.75</b>	<b>496'724.95</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-157'398.85	-173'843.80
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-292'312.16</b>	<b>-322'852.77</b>
Riporto a nuovo	18.74	28.38

**Utilizzo del risultato**

Classi R1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>300'417.78</b>	<b>187'370.14</b>
Riporto dell'esercizio precedente	25.43	1'296.57
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>300'443.21</b>	<b>188'666.71</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-105'152.31	-66'024.45
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-195'282.87</b>	<b>-122'616.83</b>
Riporto a nuovo	8.03	25.43

**Utilizzo del risultato**

Classi E	01.01.23	18.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>1'550.08</b>	<b>1'128.35</b>
Riporto dell'esercizio precedente	0.08	0.00
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>1'550.16</b>	<b>1'128.35</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-542.54	-394.89
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-1'007.57</b>	<b>-733.38</b>
Riporto a nuovo	0.05	0.08

<u>TER sintetica in %</u> : Classe A1	0.83	0.84
<u>TER sintetica in %</u> : Classe A2	1.13	1.15
<u>TER sintetica in %</u> : Classe H1	0.38	0.39
<u>TER sintetica in %</u> : Classe R1	0.83	0.84
<u>TER sintetica in %</u> : Classe E	0.53	0.51



## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Aziioni e altri titoli di partecipazione</b>							
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	9'500	0	0	9'500	37.30	354'350.00	0.41
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	2'000	0	2'000	26.26	52'520.00	0.06
ADECCO REG.SHS	1'200	1'400	1'200	1'400	41.27	57'778.00	0.07
ALCON - REG SHS	3'360	0	0	3'360	65.64	220'550.40	0.26
ARYZTA	0	30'000	0	30'000	1.55	46'560.00	0.05
BALOISE HOLDING - REG SHS	400	0	0	400	131.80	52'720.00	0.06
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	30	40	30	40	1'419.00	56'760.00	0.07
BELIMO HOLDING LTD	0	120	120	0	0.00	0.00	0.00
BKW AG	400	0	0	400	149.50	59'800.00	0.07
BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	0	120	120	0	0.00	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK SA	0	600	600	0	0.00	0.00	0.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	15	0	3	12	10'090.00	121'080.00	0.14
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	3'000	200	0	3'200	115.75	370'400.00	0.43
CLARIANT - REG SHS	2'400	3'200	2'400	3'200	12.42	39'744.00	0.05
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	15'042	0	15'042	0	0.00	0.00	0.00
DKSH HOLDING SA	600	0	600	0	0.00	0.00	0.00
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	0	70	0	70	681.00	47'670.00	0.06
FLUGHAFEN ZUERICH AG	0	250	0	250	175.60	43'900.00	0.05
GALENICA SA	600	0	600	0	0.00	0.00	0.00
GEBERIT AG	200	0	0	200	539.00	107'800.00	0.13
GEORG FISCHER LTD	800	0	0	800	61.10	48'880.00	0.06
GIVAUDAN SA - REG SHS	40	10	0	50	3'484.00	174'200.00	0.20
HOLCIM LTD	4'000	0	0	4'000	66.02	264'080.00	0.31
IDORSIA REGISTERED	2'500	0	2'500	0	0.00	0.00	0.00
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	1'300	0	0	1'300	47.15	61'295.00	0.07
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	450	0	120	330	289.80	95'634.00	0.11
LOGITECH - REG SHS	1'300	0	0	1'300	79.76	103'688.00	0.12
LONZA GROUP (CHF)	400	70	0	470	353.70	166'239.00	0.19
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	16'000	1'200	1'300	15'900	97.51	1'550'409.00	1.80
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	13'400	0	600	12'800	84.87	1'086'336.00	1.26
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	140	0	0	140	1'213.00	169'820.00	0.20
ROCHE HOLDING LTD	4'200	150	0	4'350	244.50	1'063'575.00	1.24
SANDOZ GROUP AG	0	2'560	0	2'560	27.06	69'273.60	0.08
SCHINDLER HOLDING SA	400	0	0	400	210.30	84'120.00	0.10
SGS LTD	0	750	0	750	72.54	54'405.00	0.06
SGS SA REG SHS	30	0	30	0	0.00	0.00	0.00
SIEGFRIED HOLDING	0	70	0	70	859.50	60'165.00	0.07
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	3'000	0	0	3'000	19.35	58'050.00	0.07
SIKA - REGISTERED SHS	800	100	0	900	273.70	246'330.00	0.29
SONOVA HOLDING NAM-AKT	300	0	0	300	274.40	82'320.00	0.10
STRAUMANN HOLDING LTD	700	0	0	700	135.60	94'920.00	0.11
SWISSCOM SHS NOM	210	0	60	150	506.00	75'900.00	0.09
SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	260	0	60	200	584.00	116'800.00	0.14
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	0	300	0	300	204.60	61'380.00	0.07
SWISS RE - REG SHS	1'700	0	0	1'700	94.56	160'752.00	0.19
TECAN GROUP NAM.AKT	150	0	150	0	0.00	0.00	0.00
TEMENOS AG NAM.AKT	700	500	500	700	78.22	54'754.00	0.06
THE SWATCH GROUP	300	0	0	300	228.60	68'580.00	0.08
UBS GROUP NAMEN-AKT	20'100	669	1'100	19'669	26.10	513'360.90	0.60
VAT GROUP SA	200	0	0	200	421.50	84'300.00	0.10
VONTOBEL HOLDING	600	0	600	0	0.00	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	950	0	80	870	439.60	382'452.00	0.44
<i>Svizzera</i>						<i>8'683'650.90</i>	<i>10.12</i>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
Franco svizzero						8'683'650.90	10.12
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>8'683'650.90</b>	<b>10.12</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>8'683'650.90</b>	<b>10.12</b>
<b>Diritti</b>							
HELVETIA (CH) SWISS PROPE 20.03.23 RIGHT	0	41'205	41'205	0	0.00	0.00	0.00
<i>Svizzera</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Franco svizzero						0.00	0.00
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Diritti</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>8'683'650.90</b>	<b>10.12</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>								
<b>Obbligazioni</b>								
CW BK AUST 1.94 23-30 26/06A	26.06.30	0	250'000	0	250'000	103.70	259'242.50	0.30
NATIONAL AUSTRALIA 0.2925 22-28 03/02A	03.02.28	250'000	0	0	250'000	95.66	239'142.50	0.28
NATIONAL AUSTRALIA 0.5650 22-31 03/02A	03.02.31	250'000	0	0	250'000	94.00	235'002.50	0.27
NATIONAL AUSTRALIA B 2.201 23-29 12/04A	12.04.29	0	250'000	0	250'000	103.67	259'176.25	0.30
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A	29.01.29	250'000	0	150'000	100'000	93.50	93'497.00	0.11
WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	16.05.28	250'000	0	0	250'000	95.89	239'736.25	0.28
<i>Australia</i>							<i>1'325'797.00</i>	<i>1.54</i>
BAWAG BK 2.955 22-27 29/11A	29.11.27	250'000	0	0	250'000	102.80	257'011.25	0.30
OESTER.KONTROLLBK 2.875 05-30 25/02A	25.02.30	250'000	0	0	250'000	110.55	276'365.00	0.32
<i>Austria</i>							<i>533'376.25</i>	<i>0.62</i>
BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	25.10.28	200'000	0	0	200'000	92.95	185'906.00	0.22
CIBC 0.125 15-25 22/12A	22.12.25	250'000	0	0	250'000	97.47	243'670.00	0.28
CIBC 0.2825 22-27 03/02A825 22-27 03/02A	03.02.27	0	200'000	0	200'000	96.02	192'034.00	0.22
PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	15.03.29	250'000	0	0	250'000	94.91	237'267.50	0.28
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	07.11.31	150'000	0	0	150'000	91.46	137'188.50	0.16
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	19.01.29	250'000	0	0	250'000	95.05	237'628.75	0.28
PROV OF NW BRUNSWICK 0.125 19-32 06/12A	06.12.32	250'000	0	0	250'000	89.71	224'271.25	0.26
QUEBEC (PROV.OF)EMTN 1.125 13-23 22/02A	22.02.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
TORONTO DOMINION BAN 1.97 23-26 18/09U	18.09.26	0	250'000	0	250'000	101.60	253'991.25	0.29
<i>Canada</i>							<i>1'711'957.25</i>	<i>1.99</i>
KOREA HOU FINANCE 2.155 22-25 14/10A	14.10.25	0	250'000	0	250'000	101.13	252'825.00	0.29
KOREA NATIONAL OIL 0.875 20-25 21/04A	21.04.25	0	250'000	0	250'000	98.94	247'357.50	0.29
<i>Corea del Sud</i>							<i>500'182.50</i>	<i>0.58</i>
ASIA DEV BK 0.875 22-29 13/09U	13.09.29	250'000	0	0	250'000	98.87	247'180.00	0.29
<i>Filippine</i>							<i>247'180.00</i>	<i>0.29</i>
BFCM 0.25 19-25 10/07A	10.07.25	0	200'000	0	200'000	97.99	195'975.00	0.23
TOTAL CAP INT 0.50 15-27 15/06A	01.06.27	0	250'000	0	250'000	97.45	243'620.00	0.28
<i>Francia</i>							<i>439'595.00</i>	<i>0.51</i>
DEUTSCHE BAHN F 0.1000 21-36 28/01A	28.01.36	200'000	0	0	200'000	86.54	173'070.00	0.20
DEUTSCHE BAHN FIN 1.375 13-23 24/07A	24.07.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
DZ BANK AG DEUT 2.202 23-28 18/09A	18.09.28	0	250'000	0	250'000	102.39	255'970.00	0.30

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
EON SE 1.86 22-25 05/12A	05.12.25	250'000	0	0	250'000	100.59	251'476.25	0.29
MUENCHENER HYPO 0.2000 19-31 18/06A	18.06.31	250'000	0	0	250'000	91.78	229'453.75	0.27
MUENCHENER HYPO 0.25 20-28 18/09A	18.09.28	250'000	0	0	250'000	94.42	236'060.00	0.27
MUENCHENER HYPOTHEKE 0.125 19-27 18/11A	18.11.27	200'000	0	0	200'000	94.82	189'640.00	0.22
<i>Germania</i>							1'335'670.00	1.55
LGT BANK IN LIECHTE 0.375 19-28 05/07A	05.07.28	400'000	0	0	400'000	94.37	377'480.00	0.44
<i>Liechtenstein</i>							377'480.00	0.44
KBN 0.545 22-28 28/04A	28.04.28	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A 15/06A	15.06.27	200'000	0	0	200'000	99.77	199'532.00	0.23
<i>Norvegia</i>							199'532.00	0.23
AUCKLAND COUNCIL 1.5 14-25 28/11A	28.11.25	250'000	0	0	250'000	100.33	250'812.50	0.29
AUCKLAND COUNCIL 1.56 23-29 30/11A	30.11.29	0	150'000	0	150'000	101.82	152'724.75	0.18
<i>Nuova Zelanda</i>							403'537.25	0.47
MERCEDESBNZ INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	14.11.25	0	250'000	250'000	0	0.00	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	15.06.27	0	200'000	0	200'000	102.34	204'671.00	0.24
WUERTH FINANCE INTL 2.1 22-26 16/11A	16.11.26	0	250'000	0	250'000	101.69	254'215.00	0.30
<i>Paesi Bassi</i>							458'886.00	0.54
SANTANDER UK PLC 2.01 23-26 12/09A	12.09.26	0	250'000	0	250'000	101.78	254'448.75	0.30
<i>Regno Unito</i>							254'448.75	0.30
SANTANDER CONSUMER F 2.7325 23-25 04/07A	04.07.25	0	250'000	0	250'000	101.48	253'690.00	0.29
<i>Spagna</i>							253'690.00	0.29
APPLE INC 0.375 15-24 25/11A	25.11.24	250'000	0	0	250'000	98.99	247'470.00	0.29
COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	02.10.28	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	12.09.28	0	250'000	0	250'000	104.12	260'306.25	0.30
<i>Stati Uniti d'America</i>							507'776.25	0.59
AKADEMISKA HUS 0.78 22-28 24/05A	24.05.28	0	250'000	0	250'000	97.90	244'738.75	0.28
<i>Svezia</i>							244'738.75	0.28
AARGAUISCHE KANTON 0.875 15-30 23/01A	23.01.30	250'000	0	0	250'000	97.26	243'146.25	0.28
ALLGEMEINE BAUGENOSSEN 0.25 21-31 30/09A	30.09.31	250'000	0	0	250'000	90.44	226'098.75	0.26

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
AXPO HOLDING AG 2.5 23-26 22/09A	22.09.26	0	250'000	0	250'000	102.12	255'291.25	0.30
BALOISE HOLDING 0.000 19-29 25/09A	25.09.29	250'000	0	0	250'000	91.76	229'410.00	0.27
BANQUE DES LETTRES 0.125 19-30 10/12A	10.12.30	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFT 0.0100 21-33 28/01A	28.01.33	200'000	0	0	200'000	88.07	176'138.00	0.20
BASELLANDSCHAFT 0.0500 20-31 28/01A	28.01.31	250'000	0	0	250'000	91.01	227'516.25	0.26
BASELLANDSCHAFT 1.6000 22-32 13/05A	13.05.32	250'000	0	0	250'000	101.45	253'623.75	0.29
BASLER KANTONAL 0.1500 19-27 02/04A	02.04.27	150'000	0	0	150'000	96.15	144'222.00	0.17
BASLER KANTONALBAN 0.00 19-34 23/08A	23.08.34	150'000	0	0	150'000	86.16	129'246.75	0.15
BASL KA 1.75 22-29 21/09A	21.09.29	250'000	0	0	250'000	102.01	255'021.25	0.30
BELL AG 0.625 16-25 24/03A	24.03.25	100'000	0	0	100'000	98.62	98'620.00	0.11
BK CANTONALE GRISONS 0.125 18-24 29/05A	29.05.24	250'000	0	0	250'000	99.33	248'336.25	0.29
BQE LETTRE 2.625 11-31 16/02A	14.02.31	200'000	0	0	200'000	108.70	217'407.00	0.25
CANTON DE ZURICH 1.00 12-25 03/12A	03.12.25	250'000	0	0	250'000	99.73	249'321.25	0.29
CANTON DE ZURICH 1.45 23-34 01/12A	01.12.34	0	200'000	0	200'000	103.00	206'002.00	0.24
CANTON OF BERN 0.2000 21-36 26/11A	26.11.36	250'000	0	0	250'000	88.10	220'238.75	0.26
CANTON OF BERN 1.50 13-29 15/05A	15.05.29	250'000	0	0	250'000	102.10	255'252.50	0.30
CANTON OF GENEVA 1.75 13-34 24/05A	24.05.34	250'000	0	0	250'000	105.36	263'406.25	0.31
CANTON OF ZURIC 0.0000 21-33 10/11A	10.11.33	200'000	0	0	200'000	89.49	178'971.00	0.21
CEMBRA MONEY BA 0.2850 19-27 19/08A	19.08.27	250'000	0	0	250'000	95.08	237'695.00	0.28
CEMBRA MONEY BA 0.4175 21-28 15/11A	15.11.28	300'000	0	0	300'000	93.45	280'363.50	0.33
CENTRALE DE LETTRES 0.02 20-40 30/01A	30.01.40	250'000	0	0	250'000	81.04	202'603.75	0.24
CENTRLETTR 0.7 19-39 05/03A	04.03.39	150'000	0	0	150'000	91.20	136'806.00	0.16
CITY OF BERN 2.50 10-25 01/04A	01.04.25	0	500'000	0	500'000	101.39	506'957.50	0.59
CITY OF ZURICH SWITZ 1.45 23-42 13/06A	13.06.42	0	200'000	0	200'000	103.94	207'878.00	0.24
CITY OF ZURICH SWITZER 0.25 19-39 26/05A	26.05.39	150'000	0	0	150'000	86.91	130'365.00	0.15
COOP-GRUPPE GENOSSEN 0.50 17- 27 29/09A	29.09.27	250'000	0	0	250'000	96.41	241'021.25	0.28
CORNER BANCA 3.0 23-25 14/07A	14.07.25	0	250'000	0	250'000	101.63	254'068.75	0.30
GIVAUDAN SA 0.3750 21-30 07/06A	07.06.30	300'000	0	200'000	100'000	93.85	93'847.50	0.11
GRAUBUNDNER KAN 0.1000 21-31 07/05A	07.05.31	250'000	0	0	250'000	91.00	227'506.25	0.26
GRAUBUNDNER KANTONAL 0.375 19- 32 28/05A	28.05.32	150'000	0	0	150'000	91.74	137'605.50	0.16
JULIUS BAER GR 0.375 17-24 06/12A	06.12.24	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTHLIMM 2.25 23-25 05/12A	05.12.25	0	250'000	0	250'000	101.24	253'095.00	0.29
LAFARGE HOLC HELV FIN 0.125 21-27 26/08A	26.08.27	250'000	0	0	250'000	95.17	237'931.25	0.28
LINDT & SPRUENG 0.0100 20-28 06/10A	06.10.28	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
MIGROS BANK 0.2500 19-27 10/12A	10.12.27	250'000	0	0	250'000	95.40	238'510.00	0.28
NESTLE 1.625 22-25 07/11A	07.11.25	300'000	250'000	350'000	200'000	100.64	201'276.00	0.23
NESTLE 2.125 22-30 15/07A	15.07.30	250'000	0	0	250'000	105.30	263'241.25	0.31
NESTLE 2.625 22-35 08/11A	08.11.35	150'000	0	0	150'000	113.55	170'331.00	0.20

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
NOVARTIS 0.625 15-29 13/11A	13.11.29	250'000	0	0	250'000	96.72	241'805.00	0.28
NOVARTIS AG 0.25 15-25 13/05A	13.05.25	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
NOVARTIS AG 1.05 15-35 11/05A	11.05.35	200'000	0	0	200'000	96.97	193'930.00	0.23
PFANDBRIEF 0.55 19-31 08/02A	29.01.31	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF 0.625 14-25 19/03A	19.03.25	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF 0.75 18-33 21/06A	21.06.33	250'000	0	0	250'000	94.41	236'021.25	0.27
PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.25 17-26 27/04A	27.04.26	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCH KANTBK 0.625 17-35 25/01A	25.01.35	250'000	0	0	250'000	92.07	230'171.25	0.27
PFANDBRIEF SCHW 0.00 20-30 19/07A	19.07.30	350'000	0	100'000	250'000	91.71	229'283.75	0.27
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 19-31 03/12A	03.12.31	250'000	0	0	250'000	90.57	226'418.75	0.26
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 20-30 12/06A	12.06.30	350'000	0	350'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 21-31 03/10A	03.10.31	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 21-32 25/06A	25.06.32	100'000	0	0	100'000	89.86	89'864.00	0.10
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/03A	23.03.32	250'000	0	0	250'000	90.39	225'972.50	0.26
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-35 03/09A	03.09.35	250'000	0	0	250'000	86.33	215'821.25	0.25
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 21-31 19/03A	19.03.31	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.375 17-28 24/07A	24.07.28	250'000	0	0	250'000	95.97	239'931.25	0.28
PFANDBRIEF SCHW 0.6250 18-28 09/10A	09.10.28	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.1250 20-30 02/08A	02.08.30	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 15-23 04/12A	04.12.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 21-31 20/06A	20.06.31	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-36 14/10A	14.10.36	250'000	0	0	250'000	86.63	216'567.50	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-38 04/08A	04.08.38	250'000	0	0	250'000	85.35	213'366.25	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-26 20/10A	20.10.26	250'000	0	0	250'000	97.09	242'728.75	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-27 18/01A	18.01.27	250'000	0	0	250'000	96.91	242'266.25	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-30 21/01	21.01.30	250'000	0	0	250'000	94.57	236'418.75	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-32 26/01A	26.01.32	250'000	0	0	250'000	92.48	231'203.75	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-43 23/09A	23.09.43	150'000	0	0	150'000	84.08	126'120.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 18-27 15/05A	12.05.27	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 15-28 05/05A	05.05.28	250'000	0	0	250'000	96.69	241'731.25	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 16-35 05/10A	05.10.35	250'000	0	0	250'000	90.16	225'390.00	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 15-31 16/05A	16.05.31	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 15-34 25/01A	25.01.34	250'000	0	0	250'000	92.81	232'033.75	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 17-37 23/01A	23.01.37	150'000	0	0	150'000	90.97	136'451.25	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 12-27 13/08A	13.08.27	250'000	0	0	250'000	100.31	250'762.50	0.29
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 22-32 09/04A	09.04.32	250'000	0	0	250'000	100.09	250'232.50	0.29
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 12-27 27/04A	27.04.27	250'000	0	0	250'000	100.67	251'677.50	0.29

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 12-28 21/01A	21.01.28	250'000	0	0	250'000	100.83	252'081.25	0.29
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 14-40 05/12A	05.12.40	200'000	0	0	200'000	102.51	205'023.00	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.125 10-28 01/12A	01.12.28	300'000	0	0	300'000	103.93	311'781.00	0.36
PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.375 11-25 27/06A	27.06.25	200'000	0	0	200'000	101.38	202'767.00	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ HY 0,125 20-32 19/11A	19.11.32	250'000	0	0	250'000	89.58	223'952.50	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 2°-29 26/10A	26.10.29	250'000	0	0	250'000	92.69	231'720.00	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.25 20-42 06/10A	06.10.42	150'000	0	0	150'000	82.46	123'693.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.2522-27 15/03A	15.03.27	250'000	0	0	250'000	96.74	241'842.50	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 20-30 26/02A	26.02.30	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.125 15-26 25/02A	25.02.26	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.125 16-31 02/09A	02.09.31	250'000	0	0	250'000	91.12	227'795.00	0.26
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 16-28 11/02A	11.02.28	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 17-25 01/12A	01.12.25	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.30 16-31 06/06A	06.06.31	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 16-28 24/10A	24.10.28	250'000	0	0	250'000	95.76	239'397.50	0.28
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 17-26 07/12A	07.12.26	250'000	0	0	250'000	97.37	243'413.75	0.28
PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 16-34 30/03A	30.03.34	250'000	0	0	250'000	91.45	228'618.75	0.27
PFANDBRIEF SCHW KA 0.60 16-35 11/12A	11.12.35	250'000	0	0	250'000	91.25	228'115.00	0.26
PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-29 16/07A	16.07.29	250'000	0	0	250'000	96.39	240'966.25	0.28
PFANDBRIEF SCHW KA 0.75 14-24 23/09A	23.09.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 1.375 13-25 16/04A	16.04.25	250'000	0	0	250'000	99.85	249'613.75	0.29
PFANDBRIEF SCHW KA 1.50 14-29 05/02A	05.02.29	200'000	0	0	200'000	101.00	202'001.00	0.23
PFANDBRIEF SCHW KA 1.75 11-26 02/09A	02.09.26	250'000	0	0	250'000	101.13	252'833.75	0.29
PFANDBRIEF SCHW KA 2.00 10-25 30/10A	30.10.25	250'000	0	0	250'000	101.10	252'753.75	0.29
PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-37 10/09A	10.09.37	250'000	0	0	250'000	82.76	206'897.50	0.24
PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 18-32 01/10A	01.10.32	250'000	0	0	250'000	94.91	237'276.25	0.28
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.0 21-28 13/03A	13.03.28	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A	09.04.29	250'000	0	100'000	150'000	94.94	142'412.25	0.17
PFANDBRIEFZENTRALE S K 0.0 21-31 25/07A	25.07.31	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 2.25 10-32 13/08A	13.08.32	250'000	0	0	250'000	107.13	267'835.00	0.31
PFBRF SCHWEIZ HYPO 0.625 17-30 18/10A	18.10.30	200'000	0	0	200'000	95.42	190'838.00	0.22
PFBRF SCHWZ HYPO 0.50 15-29 15/06A	15.06.29	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 17-38 18/10A	18.10.38	250'000	0	0	250'000	91.82	229'552.50	0.27
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-26 12/05A	12.05.26	250'000	0	0	250'000	97.53	243'818.75	0.28
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-27 06/12A	06.12.27	250'000	0	0	250'000	96.05	240'130.00	0.28

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A	15.02.33	250'000	0	0	250'000	93.84	234'593.75	0.27
ROCHE KAPITALMA 0.5000 22-27 25/02A	25.02.27	300'000	0	200'000	100'000	97.81	97'810.00	0.11
ROCHE KAPITALMA 0.7500 22-31 25/02A	25.02.31	300'000	0	200'000	100'000	96.56	96'563.50	0.11
ROCHE KAPITALMARKT 0.45 17-29 23/03A	23.03.29	100'000	0	0	100'000	96.30	96'303.50	0.11
ROCHE KAPITALMARKT A 1.6 23-28 15/09A	15.09.28	0	200'000	0	200'000	101.81	203'611.00	0.24
ROCHE KAPITALMARKT A 1.75 23-33 15/09A	15.09.33	0	200'000	0	200'000	103.88	207'759.00	0.24
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.25 18-25 24/09A	24.09.25	100'000	0	0	100'000	98.24	98'240.50	0.11
ROCH KA 1.5 22-26 23/06A	23.06.26	400'000	0	300'000	100'000	100.65	100'650.50	0.12
ROCH KA 2.0 22-32 23/09A	23.09.32	100'000	0	0	100'000	105.76	105'764.50	0.12
SANDOZ GROUP 2.125 23-26 17/11A	17.11.26	0	250'000	0	250'000	101.80	254'501.25	0.30
SIX GROUP AG 0.125 21-26 27/11A	27.11.26	250'000	0	0	250'000	96.54	241'355.00	0.28
SIX GROUP AG 0.2000 21-29 28/09A	28.09.29	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
STADLER RAIL AG 0.375 19-26 20/11A	20.11.26	250'000	0	0	250'000	96.69	241'733.75	0.28
ST COOP CENT D'EMI 1.70 23-41 29/04A	29.04.41	0	330'000	0	330'000	108.70	358'724.85	0.42
SWISSGRID AG 1.625 13-25 30/01A	30.01.25	100'000	0	0	100'000	99.99	99'985.50	0.12
SWITZERLAND 0.00 16-29 22/06U	22.06.29	500'000	0	100'000	400'000	96.30	385'202.00	0.45
SWITZERLAND 0.25 21-35 23/06A	23.06.35	200'000	0	0	200'000	95.70	191'399.00	0.22
SWITZERLAND 0.5000 18-32 27/06A	27.06.32	400'000	0	150'000	250'000	98.63	246'578.75	0.29
SWITZERLAND 0.50 15-30 27/05A	27.05.30	350'000	0	0	350'000	98.97	346'410.75	0.40
SWITZERLAND 0.5 16-58 30/05A	30.05.58	100'000	0	0	100'000	101.46	101'455.00	0.12
SWITZERLAND 0.5 17-45 28/06A	28.06.45	250'000	0	0	250'000	98.08	245'208.75	0.28
SWITZERLAND 0.5 17-55 24/05A	24.05.55	100'000	0	0	100'000	100.04	100'038.50	0.12
SWITZERLAND 0 19-34 26/06U	26.06.34	200'000	0	0	200'000	93.47	186'945.00	0.22
SWITZERLAND 0 19-39 24/07U	24.07.39	250'000	0	0	250'000	91.34	228'347.50	0.27
SWITZERLAND 1.25 12-24 11/06A	11.06.24	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	27.06.37	450'000	0	0	450'000	108.03	486'146.25	0.56
SWITZERLAND 1.25 14-26 28/05A	28.05.26	500'000	0	150'000	350'000	100.76	352'670.50	0.41
SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	30.04.42	500'000	0	0	500'000	115.32	576'617.50	0.67
SWITZERLAND 1.50 13-25 24/07A	24.07.25	450'000	0	150'000	300'000	100.67	301'996.50	0.35
SWITZERLAND 2.25 11-31 22/06A	22.06.31	400'000	0	100'000	300'000	111.54	334'633.50	0.39
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	08.03.36	550'000	0	150'000	400'000	121.84	487'360.00	0.57
SWITZERLAND 3.25 07-27 27/06A	27.06.27	350'000	0	100'000	250'000	108.33	270'830.00	0.31
SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	08.04.33	500'000	0	100'000	400'000	125.50	501'992.00	0.58
SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	11.02.23	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	08.04.28	750'000	0	250'000	500'000	113.56	567'800.00	0.66
SWITZERLAND 4.00 99-49 06/01A	06.01.49	100'000	100'000	0	200'000	179.68	359'357.00	0.42
SWITZERLAND GOVT BON 4.0 23-49 06/01A	06.01.49	0	100'000	100'000	0	0.00	0.00	0.00
VILLE DE GENEVE 1.6 23-33 06/12A	06.12.33	0	250'000	0	250'000	103.02	257'541.25	0.30
ZUERCHER KANTON 0.0000 20-30 12/03A	12.03.30	350'000	0	0	350'000	92.02	322'063.00	0.37
ZUERCHER KANTON 1.4000 22-29 25/07A	25.07.29	250'000	0	0	250'000	100.36	250'901.25	0.29
ZUERCHER KANTONALB 0.25 17-26 27/01A	27.01.26	250'000	0	0	250'000	97.67	244'162.50	0.28
ZUGER KANTONALB 0.1000 20-31 14/10A	14.10.31	250'000	0	0	250'000	90.26	225'641.25	0.26
<i>Svizzera</i>							<i>29'250'564.10</i>	<i>33.97</i>
Franco svizzero							38'044'411.10	44.19



**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>38'044'411.10</b>	<b>44.19</b>
BFCM 0.366 18-24 10/10A	10.10.24	250'000	0	0	250'000	98.97	247'413.75	0.29
<i>Francia</i>							<i>247'413.75</i>	<i>0.29</i>
Franco svizzero							247'413.75	0.29
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>247'413.75</b>	<b>0.29</b>
PFANDBRIEFZENTRALE SC 1.45 22-30 30/04A	30.04.30	250'000	0	0	250'000	100.78	251'956.25	0.29
<i>Svizzera</i>							<i>251'956.25</i>	<i>0.29</i>
Franco svizzero							251'956.25	0.29
<b>Valori mobiliari non quotati in borsa, valutati secondo parametri osservabili sul mercato</b>							<b>251'956.25</b>	<b>0.29</b>
<b>Obbligazioni</b>							<b>38'543'781.10</b>	<b>44.77</b>
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>							<b>38'543'781.10</b>	<b>44.77</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Quote di fondi</b>							
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	20'500	8'000	0	28'500	31.80	762'763.87	0.89
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	49'900	7'500	30'000	27'400	90.51	2'087'205.75	2.42
ISHARES JP MORGAN EM LOC GOVT BD UCITS D	48'500	54'100	0	102'600	46.29	3'997'170.52	4.64
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	3'200	0	3'200	0	0.00	0.00	0.00
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF	0	2'800	2'800	0	0.00	0.00	0.00
UBS EQUIT DEFEN PUTWRITE ST ETF A USD	2'200	0	0	2'200	128.68	238'260.40	0.28
WISDOMTREE ENH CMDTY EX AGRI UCITS ETF	44'000	0	0	44'000	10.90	403'605.86	0.47
XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	7'490	0	5'600	1'890	52.48	83'478.33	0.10
XTRACKERS MSCI WORLD INDEX UCITS-1C CAP	47'040	47'040	47'040	47'040	83.45	3'925'488.00	4.56
<i>Irlanda</i>						11'497'972.73	13.36
UBS ETF BUSDEMS A DIS USD	90'000	0	90'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Lussemburgo</i>						0.00	0.00
SPDR S&P500 ETF TRUST	0	700	0	700	475.31	280'022.63	0.33
<i>Stati Uniti d'America</i>						280'022.63	0.33
<b>Dollaro americano</b>						11'777'995.36	13.69
ISHARES COR GLO AGGRE BOND-H ACC CHF ETF	540'000	258'000	0	798'000	4.61	3'681'972.00	4.28
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GBL AGG BDHDG	93'500	0	0	93'500	27.68	2'588'080.00	3.01
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF 1D	0	2'000	0	2'000	71.37	142'740.00	0.17
<i>Irlanda</i>						6'412'792.00	7.46
DBXT2 GLOB AGG-4C- CAP ETF	150'000	67'000	64'000	153'000	15.58	2'383'128.00	2.77
UBS-BLOOMB BAR MSCI EURO AREA LIQ-A H C	312'000	75'750	78'000	309'750	12.94	4'007'700.38	4.65
<i>Lussemburgo</i>						6'390'828.38	7.42

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	4'040	0	4'040	0	0.00	0.00	0.00
ISHS CORE SPIE ETF -A-	6'000	6'900	12'900	0	0.00	0.00	0.00
PATRIMON SW RE	3'840	0	3'840	0	0.00	0.00	0.00
SCHRODER IMM PLUS	3'396	0	3'396	0	0.00	0.00	0.00
SWISSINVEST RE INV	5'800	0	4'830	970	184.00	178'480.00	0.21
UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	7'750	0	7'750	0	0.00	0.00	0.00
UBS SXI RE FD - ANTEILE -(CHF) A- DIS-	52'000	0	52'000	0	0.00	0.00	0.00
ZKB GOLD ETF -A CHF-	850	0	0	850	519.40	441'490.00	0.51
<i>Svizzera</i>						619'970.00	0.72
<b>Franco svizzero</b>						13'423'590.38	15.60
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>25'201'585.74</b>	<b>29.29</b>
LEADENHALL ILS FD PLC CL H2	9'524	0	0	9'524	115.45	925'353.25	1.07
VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	1'100	0	1'100	0	0.00	0.00	0.00
<i>Irlanda</i>						925'353.25	1.07
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND I USD	72	0	0	72	14'825.10	898'355.56	1.04
GLOBAL SENIOR LOAN FUND EB CAP	400	0	0	400	1'348.83	454'083.10	0.53
MS INV GLOBAL CONVERT BOND Z ACC	20'700	0	0	20'700	49.07	854'878.78	0.99
<i>Lussemburgo</i>						2'207'317.44	2.56
<b>Dollaro americano</b>						3'132'670.69	3.63
UBS EUR EQUIT DEFEN PUTWRITE SF ETF A EU	1'700	1'700	1'700	1'700	131.62	208'024.09	0.24
<i>Irlanda</i>						208'024.09	0.24
<b>Euro</b>						208'024.09	0.24
CSIMF SWISS REAL ESTATE SECURITIES EB	0	720	0	720	1'815.22	1'306'958.40	1.52
HELVETIA CH SWISS PROPERTY FUND	41'205	0	19'340	21'865	102.00	2'230'230.00	2.59
<i>Svizzera</i>						3'537'188.40	4.11
<b>Franco svizzero</b>						3'537'188.40	4.11
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>6'877'883.18</b>	<b>7.98</b>
<b>Quote di fondi</b>						<b>32'079'468.92</b>	<b>37.25</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Prodotti strutturati</b>								
CITIGROUP GLOBAL MARKE 0.00 22-23 12/12U	12.12.23	8'600	0	8'600	0	0.00	0.00	0.00
SG ISSUER CV 0.00 23-24 11/12A	11.12.24	0	8'600	0	8'600	387.40	2'803'988.33	3.26
<i>Lussemburgo</i>							2'803'988.33	3.26
Dollaro americano							2'803'988.33	3.26
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>2'803'988.33</b>	<b>3.26</b>
UBS LONDON PERLES 2013 13-XX 31/12U	31.12.99	8'383	0	0	8'383	388.01	2'737'540.28	3.18
<i>Regno Unito</i>							2'737'540.28	3.18
Dollaro americano							2'737'540.28	3.18
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>2'737'540.28</b>	<b>3.18</b>
<b>Prodotti strutturati</b>							<b>5'541'528.61</b>	<b>6.44</b>

**Stato patrimoniale**

	Scadenza	Acquisti	Valuta	Vendite	Valuta	Valore di CHF	in %
<b>Strumenti finanziari derivati</b>							
<b>Cambio a termine<sup>1</sup></b>							
	15.05.24	1'241'300.20	CHF	1'400'000.00	USD	80'007.75	0.09
	12.02.24	2'714'857.12	CHF	3'160'000.00	USD	66'876.53	0.08
	15.11.23	1'224'680.80	CHF	1'400'000.00	USD	0.00	0.00
	10.08.23	2'074'328.60	CHF	2'300'000.00	USD	0.00	0.00
	15.05.23	1'347'210.20	CHF	1'400'000.00	USD	0.00	0.00
	10.02.23	2'160'111.70	CHF	2'300'000.00	USD	0.00	0.00
<b>Cambio a termine</b>						<b>146'884.28</b>	<b>0.17</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>						<b>146'884.28</b>	<b>0.17</b>

<sup>1</sup> Identità dei partner contrattuali per le operazioni OTC: Zuercher Kantonalbank

Denominazione	Valore di mercato CHF	in %
<b>Depositi bancari</b>		
a vista	716'566.30	0.83
<b>Depositi bancari</b>	<b>716'566.30</b>	<b>0.83</b>

**Cambio**

1 EUR	=	CHF	0.92970
1 GBP	=	CHF	1.07288
1 USD	=	CHF	0.84162

**Derivati in applicazione del metodo Commitment I**

---

<b>Posizioni che riducono l'esposizione</b>	
Value a termine	3'837'805.64
<b>Totale in CHF</b>	<b>3'837'805.64</b>
Totale in % del patrimonio netto del fondo	4.46

---

**Evoluzione**

Data	Classi	Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup>		Quote in circolazione	Attivi netti del fondo	Accumulo dell utile netto per unita
31.12.21	Classi A1	CHF	112.43	70'150.001	7'887'066.01	0.34
31.12.22	Classi A1	CHF	97.14	95'720.114	9'298'097.33	0.5582
31.12.23	Classi A1	CHF	102.01	156'913.383	16'006'338.73	0.8834
31.12.21	Classi A2	CHF	111.60	24'542.677	2'738'966.20	0.02
31.12.22	Classi A2	CHF	96.23	17'159.490	1'651'322.33	0.2522
31.12.23	Classi A2	CHF	100.86	6'850.212	690'929.81	0.5778
31.12.21	Classi H1	CHF	115.28	472'145.028	54'430'062.66	0.86
31.12.22	Classi H1	CHF	99.89	472'145.028	47'160'211.08	1.0520
31.12.23	Classi H1	CHF	105.19	327'706.050	34'472'289.19	1.3723
31.12.21	Classi R1	CHF	112.44	223'109.138	25'087'116.24	0.34
31.12.22	Classi R1	CHF	97.15	338'917.138	32'925'323.24	0.5566
31.12.23	Classi R1	CHF	102.02	340'051.138	34'691'607.55	0.8835
31.12.22	Classi E	CHF	88.08	1'424.769	125'497.24	0.7919
31.12.23	Classi E	CHF	92.67	1'443.981	133'817.55	1.0735

<sup>1</sup> Valore patrimoniale netto per quota alla fine del periodo contabile dopo il SSP.



**Conto patrimoniale**

	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
<b>(Valore di mercato)</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	25'205'193.90	23'438'937.80
Obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli e diritti di credito	51'396'019.57	44'277'997.25
Fondi di investimento	76'062'197.72	74'759'954.92
Prodotti strutturati	17'142'216.95	15'384'190.70
Derivati	363'570.60	267'152.43
Depositi bancari		
averi a vista	1'517'265.71	2'262'675.85
Collaterale	100'000.00	100'000.00
Altri tipi di attivi	682'934.48	639'995.77
<b>Totale dell'attivo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>172'469'398.93</b>	<b>161'130'904.72</b>
Altri impegni vincolanti	-388'579.20	-382'992.14
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>172'080'819.73</b>	<b>160'747'912.58</b>

**Variazione del patrimonio netto**

	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto all'inizio del periodo di calcolo	160'747'912.58	177'302'752.99
Pagamento della ritenuta d'acconto sull'utile differito capitalizzato	-454'303.36	-372'771.31
Saldo dei movimenti di quote	3'680'841.18	10'062'024.56
Risultato totale	8'106'369.33	-26'244'093.66
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>172'080'819.73</b>	<b>160'747'912.58</b>

## Evoluzione delle quote

## Classi A1

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		626'857.992	551'225.531
Quote emesse		98'164.327	75'632.461
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>725'022.319</b>	<b>626'857.992</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>104.82</b>	<b>99.95</b>

## Classi A2

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		807'232.588	855'777.952
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		99'552.016	48'545.364
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>707'680.572</b>	<b>807'232.588</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>103.12</b>	<b>98.63</b>

## Classi H1

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		10.000	10.000
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>109.85</b>	<b>104.26</b>

## Classi R1

		<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		182'786.216	117'693.216
Quote emesse		62'910.000	79'018.000
Quote riscattate		28'507.000	13'925.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>217'189.216</b>	<b>182'786.216</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>104.89</b>	<b>100.02</b>

## Classi E

		<b>01.01.23</b>	<b>18.01.22</b>
		<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		2'163.222	0.000
Quote emesse		1'367.185	2'193.113
Quote riscattate		0.000	29.891
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>3'530.407</b>	<b>2'163.222</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>92.08</b>	<b>87.50</b>

<sup>1</sup> Valore patrimoniale netto per quota alla fine del periodo contabile dopo il SSP.

<b>Conto economico</b>	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Proventi</b>		
Dividendi dei valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	716'259.44	611'872.61
Dividendi delle obbligazioni	489'368.49	412'123.86
Quote di altri fondi di investimento <sup>1</sup>	1'602'075.62	1'275'377.96
Proventi dei depositi bancari		
Interessi bancari su conti correnti	29'361.42	11'001.76
Interessi su pronti contro termine	25'600.75	20'901.24
<b>Totale dei proventi</b>	<b>2'862'665.72</b>	<b>2'331'277.43</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni contrattuali :		
Commissioni per la direzione di fondo	-50'237.12	-49'854.39
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	-50'402.12	-50'064.39
Commissioni di gestione	-1'393'474.16	-1'424'958.82
Spese di revisione	-11'847.00	-11'847.00
Interessi negativi	0.00	-12'404.50
Interesse passivo	-1'145.85	-461.28
Altre spese	-3'190.26	-3'493.93
Proventi netti derivanti dal riscatto di quote	-12'863.82	1'673.69
<b>Totale delle spese</b>	<b>-1'523'160.33</b>	<b>-1'551'410.62</b>
Adeguamento fiscale <sup>1</sup>	262'570.23	495'511.15
<b>Reddito netto</b>	<b>1'602'075.62</b>	<b>1'275'377.96</b>
Risultato realizzato e perdite	-2'574'775.48	-1'844'635.47
<b>Risultato realizzato</b>	<b>-972'699.86</b>	<b>-569'257.51</b>
Variazioni di risultato e perdite	9'079'069.19	-25'674'836.15
<b>Risultato totale</b>	<b>8'106'369.33</b>	<b>-26'244'093.66</b>

**Utilizzo del risultato**

<b>Classi A1</b>	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>707'509.75</b>	<b>497'103.99</b>
Riporto dell'esercizio precedente	14.83	1'952.49
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>707'524.58</b>	<b>499'056.48</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-247'616.87	-174'664.58
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-459'859.91</b>	<b>-324'377.07</b>
<b>Riporto a nuovo</b>	<b>47.80</b>	<b>14.83</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare n°24 dell'Amministrazione federale delle contribuzioni del 20.11.2017, sezione 2.8.

**Utilizzo del risultato**

Classi A2	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>679'432.09</b>	<b>631'708.02</b>
Riporto dell'esercizio precedente	15.44	6'666.95
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>679'447.53</b>	<b>638'374.97</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-237'805.44	-223'425.84
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-441'638.68</b>	<b>-414'933.69</b>
<b>Riporto a nuovo</b>	<b>3.41</b>	<b>15.44</b>

**Utilizzo del risultato**

Classi H1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>10.23</b>	<b>8.27</b>
Riporto dell'esercizio precedente	0.00	0.08
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>10.23</b>	<b>8.35</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-3.58	-2.92
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-6.65</b>	<b>-5.43</b>
<b>Riporto a nuovo</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Utilizzo del risultato**

Classi R1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>212'097.10</b>	<b>145'055.99</b>
Riporto dell'esercizio precedente	12.65	417.93
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>212'109.75</b>	<b>145'473.92</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-74'237.45	-50'911.44
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-137'869.54</b>	<b>-94'549.83</b>
<b>Riporto a nuovo</b>	<b>2.76</b>	<b>12.65</b>

**Utilizzo del risultato**

Classi E	01.01.23	18.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>3'026.45</b>	<b>1'501.70</b>
Riporto dell'esercizio precedente	0.21	0.00
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>3'026.66</b>	<b>1'501.70</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-1'059.32	-525.52
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-1'967.30</b>	<b>-975.97</b>
<b>Riporto a nuovo</b>	<b>0.04</b>	<b>0.21</b>

<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe A1</b>	0.95	0.96
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe A2</b>	1.25	1.26
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe H1</b>	0.47	0.48
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe R1</b>	0.95	0.96
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe E</b>	0.60	0.59

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
ABB REG.SHS	24'000	3'000	0	27'000	37.30	1'007'100.00	0.58
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	6'000	0	6'000	26.26	157'560.00	0.09
ADECCO REG.SHS	4'200	4'000	4'200	4'000	41.27	165'080.00	0.10
ALCON - REG SHS	9'500	0	0	9'500	65.64	623'580.00	0.36
ARYZTA	0	90'000	0	90'000	1.55	139'680.00	0.08
BALOISE HOLDING - REG SHS	1'400	0	0	1'400	131.80	184'520.00	0.11
BARRY CALLEBAUT LTD - NAMEN-AKT	70	120	70	120	1'419.00	170'280.00	0.10
BELIMO HOLDING LTD	0	340	340	0	0.00	0.00	0.00
BKW AG	1'200	0	0	1'200	149.50	179'400.00	0.10
BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	0	340	340	0	0.00	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK SA	0	1'700	1'700	0	0.00	0.00	0.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	45	0	10	35	10'090.00	353'150.00	0.20
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	8'500	600	0	9'100	115.75	1'053'325.00	0.61
CLARIANT - REG SHS	7'200	9'600	7'200	9'600	12.42	119'232.00	0.07
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	50'914	0	50'914	0	0.00	0.00	0.00
DKSH HOLDING SA	1'800	0	1'800	0	0.00	0.00	0.00
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	0	200	0	200	681.00	136'200.00	0.08
FLUGHAFEN ZUERICH AG	0	750	0	750	175.60	131'700.00	0.08
GALENICA SA	1'800	0	1'800	0	0.00	0.00	0.00
GEBERIT AG	550	0	0	550	539.00	296'450.00	0.17
GEORG FISCHER LTD	2'400	0	0	2'400	61.10	146'640.00	0.09
GIVAUDAN SA - REG SHS	130	30	0	160	3'484.00	557'440.00	0.32
HOLCIM LTD	12'000	0	0	12'000	66.02	792'240.00	0.46
IDORSIA REGISTERED	8'000	0	8'000	0	0.00	0.00	0.00
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	4'400	0	0	4'400	47.15	207'460.00	0.12
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	1'200	0	0	1'200	289.80	347'760.00	0.20
LOGITECH - REG SHS	3'300	0	0	3'300	79.76	263'208.00	0.15
LONZA GROUP (CHF)	1'200	200	0	1'400	353.70	495'180.00	0.29
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	44'000	3'300	2'100	45'200	97.51	4'407'452.00	2.56
NOVARTIS INC - NAMEN-AKT	37'500	0	1'300	36'200	84.87	3'072'294.00	1.78
PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	400	0	0	400	1'213.00	485'200.00	0.28
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	11'800	400	0	12'200	244.50	2'982'900.00	1.73
SANDOZ GROUP AG	0	7'240	0	7'240	27.06	195'914.40	0.11
SCHINDLER HOLDING SA	950	0	0	950	210.30	199'785.00	0.12
SGS LTD - REG SHS	0	2'250	0	2'250	72.54	163'215.00	0.09
SGS SA REG SHS	90	0	90	0	0.00	0.00	0.00
SIEGFRIED HOLDING	0	200	0	200	859.50	171'900.00	0.10
SIG GROUP LTD - REG SHS	11'000	0	0	11'000	19.35	212'850.00	0.12
SIKA - REGISTERED SHS	2'400	200	0	2'600	273.70	711'620.00	0.41
SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	700	0	0	700	274.40	192'080.00	0.11
STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	2'300	0	0	2'300	135.60	311'880.00	0.18
SWISSCOM SHS NOM	450	0	0	450	506.00	227'700.00	0.13
SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	750	0	0	750	584.00	438'000.00	0.25
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	0	850	0	850	204.60	173'910.00	0.10
SWISS RE - REG SHS	4'700	0	0	4'700	94.56	444'432.00	0.26
TECAN GROUP NAM.AKT	400	0	400	0	0.00	0.00	0.00
TEMENOS AG NAM.AKT	2'100	1'400	0	3'500	78.22	273'770.00	0.16
THE SWATCH GROUP	900	0	0	900	228.60	205'740.00	0.12
UBS GROUP NAMEN-AKT	56'500	2'265	3'000	55'765	26.10	1'455'466.50	0.84
VAT GROUP SA	600	0	0	600	421.50	252'900.00	0.15
VONTOBEL HOLDING	1'800	0	1'800	0	0.00	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	2'500	0	0	2'500	439.60	1'099'000.00	0.64
<i>Svizzera</i>						25'205'193.90	14.60
Franco svizzero						25'205'193.90	14.60
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>25'205'193.90</b>	<b>14.60</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>25'205'193.90</b>	<b>14.60</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Aziolini e altri titoli di partecipazione</b>							
HELVETIA (CH) SWISS PROPE 20.03.23 RIGHT	0	79'876	79'876	0	0.00	0.00	0.00
<i>Svizzera</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Franco svizzero						0.00	0.00
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Diritti</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Aziolini e altri titoli di partecipazione</b>						<b>25'205'193.90</b>	<b>14.60</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>								
<b>Obbligazioni</b>								
COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	25.09.26	250'000	0	0	250'000	97.46	243'648.75	0.14
CW BK AUST 1.94 23-30 26/06A	26.06.30	0	300'000	0	300'000	103.70	311'091.00	0.18
NATIONAL AUSTRALIA B 2.201 23-29 12/04A	12.04.29	0	250'000	0	250'000	103.67	259'176.25	0.15
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	31.10.25	250'000	0	0	250'000	97.90	244'751.25	0.14
<i>Australia</i>							<i>1'058'667.25</i>	<i>0.61</i>
BAWAG BK 2.955 22-27 29/11A	29.11.27	250'000	0	0	250'000	102.80	257'011.25	0.15
OESTER.KONTROLLBK 2.875 05-30 25/02A	25.02.30	250'000	0	0	250'000	110.55	276'365.00	0.16
VORALBERGER LANDESUH 2.375 23- 26 04/05A	04.05.26	0	250'000	0	250'000	101.49	253'736.25	0.15
<i>Austria</i>							<i>787'112.50</i>	<i>0.46</i>
CANADA 0.25 17-29 28/06A	28.06.29	300'000	0	0	300'000	95.04	285'112.50	0.17
CIBC 0.125 15-25 22/12A	22.12.25	250'000	0	0	250'000	97.47	243'670.00	0.14
FED CAISSES DESJARDI 1.735 23-28 31/01A	31.01.28	0	300'000	0	300'000	101.60	304'813.50	0.18
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	07.11.31	250'000	0	0	250'000	91.46	228'647.50	0.13
QUEBEC (PROV.OF) 0.75 14-24 21/11A	21.11.24	250'000	0	0	250'000	99.29	248'221.25	0.14
QUEBEC MONTREAL 2.04 23-33 09/05A	09.05.33	0	150'000	0	150'000	106.66	159'993.00	0.09
ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	04.05.27	0	250'000	0	250'000	99.55	248'868.75	0.14
TORONTO DOMINION BAN 1.97 23-26 18/09U	18.09.26	0	250'000	0	250'000	101.60	253'991.25	0.15
<i>Canada</i>							<i>1'973'317.75</i>	<i>1.14</i>
HYUNDAI CAPITAL SERV 0.26 20-25 11/02A	11.02.25	0	150'000	0	150'000	98.30	147'444.00	0.09
<i>Corea del Sud</i>							<i>147'444.00</i>	<i>0.09</i>
NORDEA BANK 0.25 15-23 27/11A	27.11.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Finlandia</i>							<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
BFCM BANQUE FEDERATI 2.3 23-27 30/01A	30.01.27	0	250'000	0	250'000	102.18	255'443.75	0.15
BFCM BANQUE FEDERATI 2.73 23-30 11/07A	11.07.30	0	250'000	0	250'000	106.06	265'143.75	0.15
BNP PAR 2.4125 23-28 13/01A	13.01.28	0	200'000	0	200'000	103.02	206'039.00	0.12
BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	27.09.29	200'000	0	0	200'000	104.69	209'374.00	0.12
CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	29.09.27	200'000	0	0	200'000	104.61	209'229.00	0.12
EDF SA 0.65 16-28 13/10A	13.10.28	0	200'000	0	200'000	96.03	192'066.00	0.11
TOTAL CAP INT 0.50 15-27 15/06A	01.06.27	0	250'000	0	250'000	97.45	243'620.00	0.14
TOTAL CAPITAL INTL 1.00 14-24 29/08A	29.08.24	250'000	0	0	250'000	99.57	248'912.50	0.14
<i>Francia</i>							<i>1'829'828.00</i>	<i>1.05</i>
BERLIN HYP AG 0.25 20-28 11/09A	11.09.28	0	250'000	0	250'000	93.28	233'195.00	0.14



**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
DEUTSCHE BAHN F 0.1000 21-36 28/01A	28.01.36	300'000	0	0	300'000	86.54	259'605.00	0.15
DEUTSCHE BAHN FIN 0.45 17-30 08/11A	08.11.30	250'000	0	0	250'000	94.76	236'893.75	0.14
DEUTSCHE BAHN FIN 1.375 13-23 24/07A	24.07.23	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
DZ BANK AG DEUT 2.202 23-28 18/09A	18.09.28	0	250'000	0	250'000	102.39	255'970.00	0.15
MUENCHENER HYPO 0.0100 21-26 10/11A	10.11.26	0	200'000	0	200'000	96.38	192'760.00	0.11
MUENCHENER HYPOTHEKEN 0.25 19- 29 26/02A	26.02.29	250'000	0	0	250'000	94.97	237'421.25	0.14
<i>Germania</i>							<b>1'415'845.00</b>	<b>0.83</b>
LGT BANK IN LIECHTE 0.20 20-30 04/11A	04.11.30	300'000	0	0	300'000	90.56	271'671.00	0.16
LGT BANK IN LIECHTE 0.375 19-28 05/07A	05.07.28	200'000	0	0	200'000	94.37	188'740.00	0.11
<i>Liechtenstein</i>							<b>460'411.00</b>	<b>0.27</b>
BANQUE EUROP INVEST 3.375 07-27 15/10A	15.10.27	0	250'000	0	250'000	108.66	271'655.00	0.16
<i>Lussemburgo</i>							<b>271'655.00</b>	<b>0.16</b>
KBN 0.545 22-28 28/04A	28.04.28	300'000	0	0	300'000	97.44	292'318.50	0.17
<i>Norvegia</i>							<b>292'318.50</b>	<b>0.17</b>
ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	20.12.28	0	200'000	0	200'000	103.99	207'986.00	0.12
AUCKLAND COUNCIL 1.5 14-25 28/11A	28.11.25	500'000	0	0	500'000	100.33	501'625.00	0.29
AUCKLAND COUNCIL 1.56 23-29 30/11A	30.11.29	0	250'000	0	250'000	101.82	254'541.25	0.15
<i>Nuova Zelanda</i>							<b>964'152.25</b>	<b>0.56</b>
ABN AMRO BK 2.3 23-25 26/06A	26.06.25	0	200'000	0	200'000	101.00	202'008.00	0.12
BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	03.09.27	0	250'000	0	250'000	98.09	245'221.25	0.14
TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	15.06.27	0	200'000	0	200'000	102.34	204'671.00	0.12
<i>Paesi Bassi</i>							<b>651'900.25</b>	<b>0.38</b>
SANTANDER UK PLC 2.01 23-26 12/09A	12.09.26	0	250'000	0	250'000	101.78	254'448.75	0.15
<i>Regno Unito</i>							<b>254'448.75</b>	<b>0.15</b>
DBS BANK 1.515 22-25 12/12A	12.12.25	0	200'000	0	200'000	100.15	200'292.00	0.12
<i>Singapore</i>							<b>200'292.00</b>	<b>0.12</b>
SANTANDER CONSUMER F 2.7325 23- 25 04/07A	04.07.25	0	150'000	0	150'000	101.48	152'214.00	0.09
<i>Spagna</i>							<b>152'214.00</b>	<b>0.09</b>
APPLE INC 0.375 15-24 25/11A	25.11.24	250'000	0	0	250'000	98.99	247'470.00	0.14

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	02.10.28	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	12.09.28	0	250'000	0	250'000	104.12	260'306.25	0.15
NESTLE HOLDINGS INC 0.25 17-27 04/10A	04.10.27	250'000	0	0	250'000	96.61	241'531.25	0.14
<i>Stati Uniti d'America</i>							<b>749'307.50</b>	<b>0.43</b>
AARGAUISCHE KANTON 0.875 15-30 23/01A	23.01.30	300'000	0	0	300'000	97.26	291'775.50	0.17
ADECCO GROUP SA 0.875 18-26 18/09A	18.09.26	150'000	0	0	150'000	98.23	147'341.25	0.09
AXPO HOLDING AG 2.5 23-26 22/09A	22.09.26	0	250'000	0	250'000	102.12	255'291.25	0.15
BANK JULIUS BAER CO 0.125 21-28 27/04A	27.04.28	250'000	0	0	250'000	93.01	232'528.75	0.13
BANK JULIUS BAER CO 2.5 23-30 06/09A	06.09.30	0	250'000	0	250'000	103.83	259'571.25	0.15
BANQUE CANTONALE DE BA 0.01 22-26 28/07A	28.07.26	0	250'000	0	250'000	96.49	241'226.25	0.14
BANQUE DES LETTRES 0.125 19-30 10/12A	10.12.30	500'000	0	300'000	200'000	92.00	184'004.00	0.11
BANQUE DES LETTRES DE 0.25 21-32 10/03A	10.03.32	250'000	0	0	250'000	91.38	228'458.75	0.13
BASEL KANTONALBANK 0.375 15-23 10/08A	10.08.23	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFT 0.0500 20-31 28/01A	28.01.31	0	350'000	0	350'000	91.01	318'522.75	0.18
BASELLANDSCHAFT KA 0.25 15-25 13/05A	13.05.25	250'000	0	0	250'000	98.30	245'740.00	0.14
BASL KA 1.75 22-29 21/09A	21.09.29	250'000	0	0	250'000	102.01	255'021.25	0.15
BK CANTONALE GRISONS 0.125 18-24 29/05A	29.05.24	300'000	0	0	300'000	99.33	298'003.50	0.17
BQ CANTONALE VAUDOIS 1.50 14-24 28/03A	28.03.24	250'000	0	0	250'000	99.89	249'735.00	0.14
BQUE LETTER 1.125 18-47 19/10A	18.10.47	0	200'000	0	200'000	97.06	194'116.00	0.11
BQUE LETTRE GAG 2.5 11-26 30/03A	30.03.26	250'000	0	0	250'000	102.57	256'422.50	0.15
CANTON DE BALEVILLE 0.00 18-25 24/09A	24.09.25	250'000	0	0	250'000	98.08	245'187.50	0.14
CANTON DE BALE-VILLE 0.5 19-34 22/02A	22.02.34	250'000	0	0	250'000	93.91	234'766.25	0.14
CANTON DE BERNE 0.625 22-35 27/03A	27.03.35	0	250'000	0	250'000	94.31	235'777.50	0.14
CANTON DE GENEVE 0.25 20-40 15/06A	15.06.40	0	250'000	0	250'000	85.28	213'195.00	0.12
CANTON DE GENEVE 2 13-26 20/03A	20.03.26	200'000	0	0	200'000	101.72	203'445.00	0.12
CANTON DE NEUCHATE 0.75 18-33 28/11A	28.11.33	250'000	0	0	250'000	95.73	239'315.00	0.14
CANTON DE ZURICH 1.00 12-25 03/12A	03.12.25	500'000	0	0	500'000	99.73	498'642.50	0.29
CANTON DE ZURICH 1.45 23-34 01/12A	01.12.34	0	300'000	0	300'000	103.00	309'003.00	0.18
CANTON OF BASLE 1.7500 13-43 26/06A	26.06.43	250'000	0	0	250'000	110.04	275'095.00	0.16
CANTON OF BASLE-LA 1.50 13-28 26/06A	26.06.28	250'000	0	0	250'000	101.65	254'116.25	0.15
CANTON OF BERN 1.50 13-29 15/05A	15.05.29	500'000	0	0	500'000	102.10	510'505.00	0.30
CANTON OF GENEV 0.3000 19-39 28/11A	28.11.39	250'000	0	0	250'000	86.25	215'621.25	0.13
CANTON OF GENEVA 1.75 13-34 24/05A	24.05.34	400'000	0	0	400'000	105.36	421'450.00	0.24
CANTON OF ZURICH 0.1000 20-45 23/06A	23.06.45	0	250'000	0	250'000	81.12	202'788.75	0.12
CANTON OF ZURICH 1.00 14-27 06/10A	06.10.27	200'000	0	0	200'000	99.89	199'780.00	0.12
CEMBRA MONEY BA 0.4175 21-28 15/11A	15.11.28	250'000	0	0	250'000	93.45	233'636.25	0.14

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113 23-29 08/08A	08.08.29	0	250'000	0	250'000	102.80	257'000.00	0.15
CENTRLETTTR 0.7 19-39 05/03A	04.03.39	250'000	0	0	250'000	91.20	228'010.00	0.13
CITY OF BERN 0.625 17-39 13/06A	13.06.39	0	250'000	0	250'000	91.02	227'548.75	0.13
CITY OF BERN 2.50 10-25 01/04A	01.04.25	0	300'000	0	300'000	101.39	304'174.50	0.18
CITY OF LAUSANN 0.3500 20-32 06/07A	06.07.32	0	300'000	0	300'000	92.67	278'022.00	0.16
COOP-GRUPPE 0.875 15-24 31/07A	31.07.24	250'000	0	0	250'000	99.43	248'577.50	0.14
COOP-GRUPPE GENOSSEN 0.50 17-27 29/09A	29.09.27	250'000	0	0	250'000	96.41	241'021.25	0.14
CORNER BANCA 3.0 23-25 14/07A	14.07.25	0	250'000	0	250'000	101.63	254'068.75	0.15
EMMI FINANZ AG 2.0 23-28 22/09A	22.09.28	0	250'000	0	250'000	102.73	256'815.00	0.15
GIVAUDAN AG 1.125 -22 15/06A	15.06.26	200'000	0	0	200'000	99.56	199'123.00	0.12
KRAFTWERKE LINTH L 2.375 13-26 10/12A	10.12.26	0	300'000	0	300'000	102.31	306'925.50	0.18
KRAFTWERKE LINTHLIMM 2.25 23-25 05/12A	05.12.25	0	200'000	0	200'000	101.24	202'476.00	0.12
KRAFTWERKE OBERHAS 0.125 21-31 21/02A	21.02.31	100'000	0	0	100'000	90.42	90'416.50	0.05
LAFARGE HOLC HELV FIN 0.125 21-27 26/08A	26.08.27	250'000	0	0	250'000	95.17	237'931.25	0.14
LUZE KA 2.05 22-47 16/09A	16.09.47	0	200'000	0	200'000	115.50	231'003.00	0.13
NESTLE 1.625 22-26 15/07A	15.07.26	250'000	0	0	250'000	100.96	252'402.50	0.15
NESTLE 1.625 23-27 20/11A	20.11.27	0	250'000	0	250'000	101.63	254'070.32	0.15
NESTLE 2.125 22-30 15/07A	15.07.30	250'000	0	0	250'000	105.30	263'241.25	0.15
NESTLE 2.5 22-34 14/07A	14.07.34	250'000	0	0	250'000	111.10	277'738.75	0.16
NIDWALDNER KANTONA 0.25 16-26 27/05A	27.05.26	0	250'000	0	250'000	97.14	242'840.00	0.14
NOVARTIS AG 0.25 15-25 13/05A	13.05.25	350'000	0	0	350'000	98.58	345'023.00	0.20
PFANDBRIEF 0.625 14-25 19/03A	19.03.25	300'000	0	0	300'000	98.97	296'917.50	0.17
PFANDBRIEF 0.75 18-33 21/06A	21.06.33	200'000	0	0	200'000	94.41	188'817.00	0.11
PFANDBRIEF SCH KANTBK 0.625 17-35 25/01A	25.01.35	250'000	0	0	250'000	92.07	230'171.25	0.13
PFANDBRIEF SCHW 0.0000 20-31 02/04A	02.04.31	300'000	0	100'000	200'000	90.76	181'521.00	0.11
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 21-31 03/10A	03.10.31	500'000	0	0	500'000	90.79	453'942.50	0.26
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/04A	23.04.32	250'000	0	0	250'000	90.36	225'900.00	0.13
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 21-31 19/12A	19.12.31	250'000	0	0	250'000	90.83	227'067.50	0.13
PFANDBRIEF SCHW 0.2500 20-41 15/03A	15.03.41	250'000	0	0	250'000	83.45	208'630.00	0.12
PFANDBRIEF SCHW 0.375 17-28 24/07A	24.07.28	250'000	0	0	250'000	95.97	239'931.25	0.14
PFANDBRIEF SCHW 0.5000 15-30 30/04A	30.04.30	250'000	0	0	250'000	95.05	237'626.25	0.14
PFANDBRIEF SCHW 0.6250 18-29 08/03A	08.03.29	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.1250 20-30 02/08A	02.08.30	550'000	0	300'000	250'000	92.45	231'120.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 15-23 04/12A	04.12.23	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 16-28 06/09A	06.09.28	250'000	0	0	250'000	94.72	236'797.50	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 17-25 06/05A	06.05.25	500'000	0	250'000	250'000	98.23	245'583.75	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 21-31 20/06A	20.06.31	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-26 05/08A	05.08.26	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-36 14/10A	14.10.36	250'000	0	0	250'000	86.63	216'567.50	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-38 04/08A	04.08.38	500'000	0	0	500'000	85.35	426'732.50	0.25

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-26 20/10A	20.10.26	500'000	0	250'000	250'000	97.09	242'728.75	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-27 18/01A	18.01.27	500'000	0	0	500'000	96.91	484'532.50	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-25 15/10A	15.10.25	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-30 21/01	21.01.30	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-32 26/01A	26.01.32	350'000	0	0	350'000	92.48	323'685.25	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-39 08/07	08.07.39	250'000	0	0	250'000	86.31	215'773.75	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 15-28 05/05A	05.05.28	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 16-35 05/10A	05.10.35	250'000	0	0	250'000	90.16	225'390.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 15-34 25/01A	25.01.34	250'000	0	0	250'000	92.81	232'033.75	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.75 15-34 28/11A	28.11.34	250'000	0	0	250'000	93.41	233'522.50	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 12-27 13/08A	13.08.27	500'000	0	0	500'000	100.31	501'525.00	0.29
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 12-27 27/04A	27.04.27	300'000	0	0	300'000	100.67	302'013.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 14-40 05/12A	05.12.40	250'000	0	0	250'000	102.51	256'278.75	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 2°-29 26/10A	26.10.29	200'000	0	0	200'000	92.69	185'376.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWIEZ 1.50 12-33 02/08A	08.08.33	200'000	0	0	200'000	101.09	202'179.00	0.12
PFANDBRIEF SCHW KA 0.125 16-31 02/09A	02.09.31	300'000	0	0	300'000	91.12	273'354.00	0.16
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 16-28 11/02A	11.02.28	500'000	0	0	500'000	95.88	479'375.00	0.28
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 17-25 01/12A	01.12.25	500'000	0	300'000	200'000	97.92	195'840.00	0.11
PFANDBRIEF SCHW KA 0.30 16-31 06/06A	06.06.31	500'000	0	0	500'000	92.62	463'122.50	0.27
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 16-28 24/10A	24.10.28	500'000	0	250'000	250'000	95.76	239'397.50	0.14
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 17-26 07/12A	07.12.26	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 16-34 30/03A	30.03.34	500'000	0	0	500'000	91.45	457'237.50	0.27
PFANDBRIEF SCHW KA 0.5 17-32 20/02A	20.02.32	200'000	0	0	200'000	93.44	186'872.00	0.11
PFANDBRIEF SCHW KA 0.60 16-35 11/12A	11.12.35	250'000	0	0	250'000	91.25	228'115.00	0.13
PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-29 16/07A	16.07.29	250'000	0	0	250'000	96.39	240'966.25	0.14
PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-30 12/02A	12.02.30	200'000	0	0	200'000	95.97	191'948.00	0.11
PFANDBRIEF SCHW KA 0.75 14-24 23/09A	23.09.24	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 1.50 14-29 05/02A	05.02.29	250'000	0	0	250'000	101.00	252'501.25	0.15
PFANDBRIEF SCHW KA 1.75 11-26 02/09A	02.09.26	500'000	0	0	500'000	101.13	505'667.50	0.29
PFANDBRIEFZENTRALE 0.50 18-28 19/05A	19.05.28	250'000	0	0	250'000	96.66	241'660.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 18-32 01/10A	01.10.32	200'000	0	0	200'000	94.91	189'821.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE 1.7 22-32 27/07A	27.07.32	200'000	0	0	200'000	102.68	205'355.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.0 21-28 13/03A	13.03.28	300'000	0	250'000	50'000	94.77	47'386.75	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A	09.04.29	250'000	0	0	250'000	94.94	237'353.75	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.5 19-34 15.05A	15.05.34	400'000	0	0	400'000	91.33	365'326.00	0.21

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
PFANDBRIEFZENTRALE S K 0.0 21-31 25/07A	25.07.31	300'000	0	0	300'000	90.31	270'921.00	0.16
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.625 13-30 03/07A	03.07.30	200'000	0	0	200'000	101.87	203'732.00	0.12
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 2.25 10-32 13/08A	13.08.32	250'000	0	0	250'000	107.13	267'835.00	0.16
PFBRF SCHWZ HYPO 0.50 15-29 15/06A	15.06.29	250'000	0	0	250'000	95.79	239'480.00	0.14
PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 17-38 18/10A	18.10.38	250'000	0	0	250'000	91.82	229'552.50	0.13
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-27 06/12A	06.12.27	250'000	0	0	250'000	96.05	240'130.00	0.14
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A	15.02.33	250'000	0	0	250'000	93.84	234'593.75	0.14
ROCHE KAPITALMA 0.5000 22-27 25/02A	25.02.27	300'000	0	0	300'000	97.81	293'430.00	0.17
ROCHE KAPITALMA 0.7500 22-31 25/02A	25.02.31	250'000	0	0	250'000	96.56	241'408.75	0.14
ROCHE KAPITALMARKT 0.45 17-29 23/03A	23.03.29	250'000	0	0	250'000	96.30	240'758.75	0.14
ROCHE KAPITALMARKT A 1.6 23-28 15/09A	15.09.28	0	100'000	0	100'000	101.81	101'805.50	0.06
ROCHE KAPITALMARKT A 1.75 23-33 15/09A	15.09.33	0	250'000	0	250'000	103.88	259'698.75	0.15
ROCH KA 2.0 22-32 23/09A	23.09.32	250'000	0	0	250'000	105.76	264'411.25	0.15
ROMANDE ENERGIE 2.625 22-37 15/07A	15.07.37	100'000	0	0	100'000	111.92	111'924.50	0.06
SANDOZ GROUP 2.6 23-31 17/11A	17.11.31	0	250'000	0	250'000	106.36	265'906.25	0.15
SIKA SA 0.625 18-24 12/07A	12.07.24	250'000	0	0	250'000	99.37	248'417.50	0.14
SIX GROUP AG 0.2000 21-29 28/09A	28.09.29	300'000	0	0	300'000	93.22	279'663.00	0.16
ST COOP CENT D'EMI 1.70 23-41 29/04A	29.04.41	0	250'000	0	250'000	108.70	271'761.25	0.16
SWISS PRIME SIT 0.65 20-29 18/12A	18.12.29	250'000	0	0	250'000	93.74	234'346.25	0.14
SWITZERLAND 0.00 16-29 22/06U	22.06.29	650'000	0	0	650'000	96.30	625'953.25	0.36
SWITZERLAND 0.25 21-35 23/06A	23.06.35	300'000	0	0	300'000	95.70	287'098.50	0.17
SWITZERLAND 0.5000 18-32 27/06A	27.06.32	500'000	0	0	500'000	98.63	493'157.50	0.29
SWITZERLAND 0.50 15-30 27/05A	27.05.30	500'000	0	0	500'000	98.97	494'872.50	0.29
SWITZERLAND 0.5 17-45 28/06A	28.06.45	500'000	0	0	500'000	98.08	490'417.50	0.28
SWITZERLAND 0 19-34 26/06U	26.06.34	250'000	0	0	250'000	93.47	233'681.25	0.14
SWITZERLAND 0 19-39 24/07U	24.07.39	250'000	0	0	250'000	91.34	228'347.50	0.13
SWITZERLAND 1.25 12-24 11/06A	11.06.24	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	27.06.37	500'000	0	0	500'000	108.03	540'162.50	0.31
SWITZERLAND 1.25 14-26 28/05A	28.05.26	500'000	0	200'000	300'000	100.76	302'289.00	0.18
SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	30.04.42	650'000	0	0	650'000	115.32	749'602.75	0.43
SWITZERLAND 1.50 13-25 24/07A	24.07.25	500'000	0	0	500'000	100.67	503'327.50	0.29
SWITZERLAND 2.25 11-31 22/06A	22.06.31	500'000	0	0	500'000	111.54	557'722.50	0.32
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	08.03.36	500'000	0	0	500'000	121.84	609'200.00	0.35
SWITZERLAND 3.25 07-27 27/06A	27.06.27	500'000	0	0	500'000	108.33	541'660.00	0.31
SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	08.04.33	500'000	0	0	500'000	125.50	627'490.00	0.36
SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	11.02.23	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	08.04.28	1'000'000	0	0	1'000'000	113.56	1'135'600.00	0.66
SWITZERLAND 4.00 99-49 06/01A	06.01.49	250'000	0	0	250'000	179.68	449'196.25	0.26
UBS GROUP SA 0.435 21-28 09/11A	09.11.28	200'000	0	0	200'000	93.75	187'505.00	0.11
ZUERCHER KANTONALB 0.25 17-26 27/01A	27.01.26	300'000	0	0	300'000	97.67	292'995.00	0.17
ZUERCHER KANTONAL BANK 0.3 18- 28 25/01A	25.01.28	0	250'000	0	250'000	96.02	240'050.00	0.14
<b>Svizzera</b>							<b>39'692'278.32</b>	<b>23.05</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
Franco svizzero							50'901'192.07	29.56
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>50'901'192.07</b>	<b>29.56</b>
BFCM 0.366 18-24 10/10A	10.10.24	500'000	0	0	500'000	98.97	494'827.50	0.29
<i>Francia</i>							<i>494'827.50</i>	<i>0.29</i>
Franco svizzero							494'827.50	0.29
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>494'827.50</b>	<b>0.29</b>
<b>Obbligazioni</b>							<b>51'396'019.57</b>	<b>29.85</b>
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>							<b>51'396'019.57</b>	<b>29.85</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Quote di fondi</b>							
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	35'300	15'000	0	50'300	31.80	1'346'211.32	0.78
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	100'200	5'400	17'300	88'300	90.51	6'725'958.52	3.90
ISHARES JP MORGAN EM LOC GOVT BD UCITS D	75'400	115'500	0	190'900	46.29	7'437'230.53	4.31
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	6'700	0	6'700	0	0.00	0.00	0.00
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF	55'600	7'900	3'000	60'500	99.84	5'083'423.95	2.95
UBS EQUIT DEFEN PUTWRITE ST ETF A USD	5'000	0	0	5'000	128.68	541'500.91	0.31
WISDOMTREE ENH CMDTY EX AGRI UCITS ETF	84'000	0	0	84'000	10.90	770'520.28	0.45
XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	17'990	0	3'700	14'290	52.48	631'166.86	0.37
XTRACKERS MSCI WORLD INDEX UCITS-1C CAP	91'560	91'560	91'560	91'560	83.45	7'640'682.00	4.43
<i>Irlanda</i>						30'176'694.37	17.50
UBS ETF BUSDEMS A DIS USD	240'000	0	240'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Lussemburgo</i>						0.00	0.00
ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	6'350	0	0	6'350	200.71	1'072'657.00	0.62
SPDR PORTFOLIO CORPORATE BOND ETF	0	19'000	19'000	0	0.00	0.00	0.00
SPDR S&P500 ETF TRUST	0	1'800	0	1'800	475.31	720'058.18	0.42
<i>Stati Uniti d'America</i>						1'792'715.18	1.04
Dollaro americano						31'969'409.55	18.54
DB X-TRACKERS MSCI EUE SML CAP TRN -1C-	15'200	0	0	15'200	55.42	783'164.40	0.45
<i>Lussemburgo</i>						783'164.40	0.45
Euro						783'164.40	0.45
ISHARES COR GLO AGGRE BOND-H ACC CHF ETF	950'000	403'000	185'000	1'168'000	4.61	5'389'152.00	3.12
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GBL AGG BDHDG	210'000	0	0	210'000	27.68	5'812'800.00	3.37
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF 1D	0	5'000	0	5'000	71.37	356'850.00	0.21
<i>Irlanda</i>						11'558'802.00	6.70
DBXT2 GLOB AGG-4C- CAP ETF	300'000	33'000	0	333'000	15.58	5'186'808.00	3.01
UBS-BLOOMB BAR MSCI EURO AREA LIQ-A H C	555'000	67'000	0	622'000	12.94	8'047'747.00	4.67
<i>Lussemburgo</i>						13'234'555.00	7.68
INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	7'260	0	7'260	0	0.00	0.00	0.00
ISHS CORE SPIE ETF -A-	6'300	14'600	14'700	6'200	135.34	839'108.00	0.49

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
PATRIMON SW RE	9'440	0	9'440	0	0.00	0.00	0.00
SCHRODER IMM PLUS	9'289	0	9'289	0	0.00	0.00	0.00
SWISSINVEST RE INV	8'670	0	3'750	4'920	184.00	905'280.00	0.52
UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	16'050	0	16'050	0	0.00	0.00	0.00
ZKB GOLD ETF -A CHF-	1'600	0	0	1'600	519.40	831'040.00	0.48
<i>Svizzera</i>						2'575'428.00	1.49
Franco svizzero						27'368'785.00	15.87
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>60'121'358.95</b>	<b>34.86</b>
LEADENHALL ILS FD PLC CL H2	17'951	0	0	17'951	115.45	1'744'180.15	1.01
VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	5'500	0	0	5'500	344.31	1'593'780.72	0.92
<i>Irlanda</i>						3'337'960.87	1.94
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND I USD	137	0	0	137	14'825.10	1'709'371.00	0.99
GLOBAL SENIOR LOAN FUND EB CAP	800	0	0	800	1'348.83	908'166.21	0.53
MS INV F GLOBAL CONVERT BOND Z ACC	39'100	0	0	39'100	49.07	1'614'771.03	0.94
<i>Lussemburgo</i>						4'232'308.24	2.45
Dollaro americano						7'570'269.11	4.39
UBS EUR EQUIT DEFEN PUTWRITE SF ETF A EU	4'000	4'000	4'000	4'000	131.62	489'468.46	0.28
<i>Irlanda</i>						489'468.46	0.28
CSIMF SWISS REAL ESTATE SECURITIES EB	0	1'960	0	1'960	1'815.22	3'557'831.20	2.06
HELVETIA CH SWISS PROPERTY FUND	79'876	0	37'491	42'385	102.00	4'323'270.00	2.51
<i>Svizzera</i>						7'881'101.20	4.57
Franco svizzero						7'881'101.20	4.57
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>15'940'838.77</b>	<b>9.24</b>
<b>Quote di fondi</b>						<b>76'062'197.72</b>	<b>44.10</b>



**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Prodotti strutturati</b>								
CITIGROUP GLOBAL MARKE 0.00 22-23 12/12U	12.12.23	10'800	0	10'800	0	0.00	0.00	0.00
SG ISSUER CV 0.00 23-24 11/12A	11.12.24	0	10'800	0	10'800	387.40	3'521'287.67	2.04
<i>Lussemburgo</i>							3'521'287.67	2.04
BNP PARIBAS ISSUANCE BV ZCP 23-24 28/02U	28.02.24	0	22'500	0	22'500	388.36	7'354'270.80	4.26
BNP PAR ISSUANCE BV 22-23 24/02U	28.02.23	22'500	0	22'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Paesi Bassi</i>							7'354'270.80	4.26
Dollaro americano							10'875'558.47	6.30
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>10'875'558.47</b>	<b>6.30</b>
UBS LONDON PERLES 2013 13-XX 31/12U	31.12.99	19'190	0	0	19'190	388.01	6'266'658.48	3.63
<i>Regno Unito</i>							6'266'658.48	3.63
Dollaro americano							6'266'658.48	3.63
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>6'266'658.48</b>	<b>3.63</b>
<b>Prodotti strutturati</b>							<b>17'142'216.95</b>	<b>9.93</b>

**Stato patrimoniale**

	Scadenza	Acquisti	Valuta	Vendite	Valuta	Valore di CHF	in %
<b>Strumenti finanziari derivati</b>							
<b>Cambio a termine <sup>1</sup></b>							
	15.05.24	3'988'840.50	CHF	4'500'000.00	USD	256'100.34	0.15
	12.02.24	4'464'917.60	CHF	5'200'000.00	USD	107'470.26	0.06
	15.11.23	3'149'179.20	CHF	3'600'000.00	USD	0.00	0.00
	10.08.23	4'329'033.60	CHF	4'800'000.00	USD	0.00	0.00
	10.08.23	351'603.20	CHF	400'000.00	USD	0.00	0.00
	15.05.23	3'463'779.60	CHF	3'600'000.00	USD	0.00	0.00
	10.02.23	4'506'033.60	CHF	4'800'000.00	USD	0.00	0.00
<b>Cambio a termine</b>						<b>363'570.60</b>	<b>0.21</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>						<b>363'570.60</b>	<b>0.21</b>

<sup>1</sup> Identità dei partner contrattuali per le operazioni OTC: Zuercher Kantonalbank

Denominazione	Valore di mercato CHF	In %
<b>Depositi bancari</b>		
a vista	1'517'265.71	0.88
Collaterale	100'000.00	0.06
<b>Depositi bancari</b>	<b>1'617'265.71</b>	<b>0.94</b>

**Cambio**

1 EUR	=	CHF	0.92970
1 USD	=	CHF	0.84162

**Derivati in applicazione del metodo Commitment I**

---

<b>Posizioni che riducono l'esposizione</b>	
Value a termine	8'163'753.23
<b>Totale in CHF</b>	<b>8'163'753.23</b>
Totale in % del patrimonio netto del fondo	<b>4.74</b>

---

**Evoluzione**

Data	Classi	Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup>		Quote in circolazione	Attivi netti del fondo	Accumulo dell utile netto per unita
31.12.21	Classi A1	CHF	116.95	551'225.531	64'466'197.51	0.69
31.12.22	Classi A1	CHF	99.95	626'857.992	62'654'703.71	0.7961
31.12.23	Classi A1	CHF	104.82	725'022.319	75'994'451.23	0.9758
31.12.21	Classi A2	CHF	115.76	855'777.952	99'061'102.00	0.68
31.12.22	Classi A2	CHF	98.63	807'232.588	79'620'119.27	0.7908
31.12.23	Classi A2	CHF	103.12	707'680.572	72'978'597.55	0.9601
31.12.21	Classi H1	CHF	121.41	10.000	1'214.11	0.72
31.12.22	Classi H1	CHF	104.26	10.000	1'042.55	0.8350
31.12.23	Classi H1	CHF	109.85	10.000	1'098.46	1.023
31.12.21	Classi R1	CHF	117.04	117'693.216	13'774'239.37	0.69
31.12.22	Classi R1	CHF	100.02	182'786.216	18'282'774.04	0.7958
31.12.23	Classi R1	CHF	104.89	217'189.216	22'781'597.70	0.9766
31.12.22	Classi E	CHF	87.50	2'163.222	189'273.01	0.6941
31.12.23	Classi E	CHF	92.08	3'530.407	325'074.79	0.8573

<sup>1</sup> Valore patrimoniale netto per quota alla fine del periodo contabile dopo il SSP.

**Conto patrimoniale**

	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
<b>(Valore di mercato)</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	32'073'678.80	28'653'077.99
Obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli e diritti di credito	15'776'126.12	9'536'037.00
Fondi di investimento	49'647'796.23	45'452'463.39
Prodotti strutturati	14'657'378.61	13'164'322.65
Derivati	249'217.13	187'395.91
Depositi bancari		
averi a vista	1'130'843.69	1'301'030.86
Altri tipi di attivi	454'911.35	392'935.01
<b>Totale dell'attivo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>113'989'951.93</b>	<b>98'687'262.81</b>
Altri impegni vincolanti	-269'146.92	-247'079.77
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>113'720'805.01</b>	<b>98'440'183.04</b>

**Variazione del patrimonio netto**

	<b>01.01.23</b>	<b>01.01.22</b>
	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto all'inizio del periodo di calcolo	98'440'183.04	111'441'274.64
Pagamento della ritenuta d'acconto sull'utile differito capitalizzato	-254'603.14	-181'162.25
Saldo dei movimenti di quote	8'746'717.74	5'156'270.24
Risultato totale	6'788'507.37	-17'976'199.59
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>113'720'805.01</b>	<b>98'440'183.04</b>

## Evoluzione delle quote

## Classi A1

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		625'106.263	538'286.787
Quote emesse		63'314.038	86'819.476
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>688'420.301</b>	<b>625'106.263</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>113.33</b>	<b>106.43</b>

## Classi A2

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		233'452.180	291'840.658
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	58'388.478
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>233'452.180</b>	<b>233'452.180</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>111.86</b>	<b>105.36</b>

## Classi R1

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		68'072.000	53'355.000
Quote emesse		20'896.000	19'075.000
Quote riscattate		5'670.000	4'358.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>83'298.000</b>	<b>68'072.000</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>113.33</b>	<b>106.43</b>

## Classi E

		01.01.23	18.01.22
		31.12.23	31.12.22
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		774.117	0.000
Quote emesse		789.545	784.117
Quote riscattate		0.000	10.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>1'563.662</b>	<b>774.117</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>92.62</b>	<b>86.63</b>

<sup>1</sup> Valore patrimoniale netto per quota alla fine del periodo contabile dopo il SSP.

<b>Conto economico</b>	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Proventi</b>		
Dividendi dei valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	870'890.10	740'923.68
Dividendi delle obbligazioni	140'792.63	93'517.37
Quote di altri fondi di investimento <sup>1</sup>	856'677.88	715'060.74
Proventi dei depositi bancari		
Interessi bancari su conti correnti	20'566.25	6'300.53
Interessi su pronti contro termine	25'201.31	19'514.88
<b>Totale dei proventi</b>	<b>1'914'128.17</b>	<b>1'575'317.20</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni contrattuali :		
Commissioni per la direzione di fondo	-31'602.45	-31'058.41
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	-31'752.45	-31'163.41
Commissioni di gestione	-919'206.45	-922'503.24
Spese di revisione	-11'847.00	-11'847.00
Interessi negativi	0.00	-8'165.61
Interesse passivo	-700.94	0.00
Altre spese	-2'790.71	-2'827.01
Proventi netti derivanti dal riscatto di quote	-2'028.89	5'447.29
<b>Totale delle spese</b>	<b>-999'928.89</b>	<b>-1'002'117.39</b>
Adeguamento fiscale <sup>1</sup>	0.00	141'860.93
<b>Reddito netto</b>	<b>914'199.28</b>	<b>715'060.74</b>
Risultato realizzato e perdite	-827'937.17	-1'558'384.36
<b>Risultato realizzato</b>	<b>86'262.11</b>	<b>-843'323.62</b>
Variazioni di risultato e perdite	6'702'245.26	-17'132'875.97
<b>Risultato totale</b>	<b>6'788'507.37</b>	<b>-17'976'199.59</b>

**Utilizzo del risultato**

<b>Classi A1</b>	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>679'467.97</b>	<b>483'275.51</b>
Riporto dell'esercizio precedente	47.59	4'730.03
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>679'515.56</b>	<b>488'005.54</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-237'814.79	-170'785.28
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-441'656.05</b>	<b>-317'172.67</b>
<b>Riporto a nuovo</b>	<b>44.72</b>	<b>47.59</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare n°24 dell'Amministrazione federale delle contribuzioni del 20.11.2017, sezione 2.8.



**Utilizzo del risultato**

Classi A2	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>150'687.76</b>	<b>178'671.28</b>
Riporto dell'esercizio precedente	22.10	151.84
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>150'709.86</b>	<b>178'823.12</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-52'742.68	-62'580.36
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-97'950.70</b>	<b>-116'220.66</b>
Riporto a nuovo	16.48	22.10

**Utilizzo del risultato**

Classi R1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>82'215.84</b>	<b>52'626.81</b>
Riporto dell'esercizio precedente	4.33	487.29
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>82'220.17</b>	<b>53'114.10</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-28'775.30	-18'588.42
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-53'439.83</b>	<b>-34'521.35</b>
Riporto a nuovo	5.04	4.33

**Utilizzo del risultato**

Classi E	01.01.23	18.01.22
	31.12.23	31.12.22
	CHF	CHF
<b>Reddito netto</b>	<b>1'827.71</b>	<b>487.13</b>
Riporto dell'esercizio precedente	0.06	0.00
<b>Risultato disponibile al reinvestimento</b>	<b>1'827.77</b>	<b>487.13</b>
Imposta anticipata sul reddito netto	-639.72	-170.47
<b>Reddito netto reinvestito</b>	<b>-1'188.04</b>	<b>-316.60</b>
Riporto a nuovo	0.01	0.06

**TER sintetica in % : Classi A1** 1.04 1.06

**TER sintetica in % : Classi A2** 1.34 1.36

**TER sintetica in % : Classi R1** 1.04 1.06

**TER sintetica in % : Classi E** 0.64 0.64

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Aziioni e altri titoli di partecipazione</b>							
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
ABB REG.SHS	29'500	5'000	0	34'500	37.30	1'286'850.00	1.13
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	7'000	0	7'000	26.26	183'820.00	0.16
ADECCO REG.SHS	4'300	4'900	4'300	4'900	41.27	202'223.00	0.18
ALCON - REG SHS	11'400	800	0	12'200	65.64	800'808.00	0.70
ARYZTA	0	110'000	0	110'000	1.55	170'720.00	0.15
BALOISE HOLDING - REG SHS	1'400	0	0	1'400	131.80	184'520.00	0.16
BARRY CALLEBAUT LTD - NAMEN-AKT	120	150	120	150	1'419.00	212'850.00	0.19
BELIMO HOLDING LTD	0	400	400	0	0.00	0.00	0.00
BKW AG	1'500	0	0	1'500	149.50	224'250.00	0.20
BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	0	400	400	0	0.00	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK SA	0	2'000	2'000	0	0.00	0.00	0.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	55	0	10	45	10'090.00	454'050.00	0.40
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - NAMEN-AKT	10'000	1'500	0	11'500	115.75	1'331'125.00	1.17
CLARIANT - REG SHS	8'400	11'700	8'400	11'700	12.42	145'314.00	0.13
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	51'428	0	51'428	0	0.00	0.00	0.00
DKSH HOLDING SA	2'200	0	2'200	0	0.00	0.00	0.00
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	0	240	0	240	681.00	163'440.00	0.14
FLUGHAFEN ZUERICH AG	0	900	0	900	175.60	158'040.00	0.14
GALENICA SA	2'400	0	2'400	0	0.00	0.00	0.00
GEBERIT AG	700	0	0	700	539.00	377'300.00	0.33
GEORG FISCHER LTD	3'000	0	0	3'000	61.10	183'300.00	0.16
GIVAUDAN SA - REG SHS	150	40	0	190	3'484.00	661'960.00	0.58
HOLCIM LTD	13'500	1'000	0	14'500	66.02	957'290.00	0.84
IDORSIA REGISTERED	9'500	0	9'500	0	0.00	0.00	0.00
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	5'500	0	0	5'500	47.15	259'325.00	0.23
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	1'600	0	0	1'600	289.80	463'680.00	0.41
LOGITECH - REG SHS	4'000	0	0	4'000	79.76	319'040.00	0.28
LONZA GROUP (CHF)	1'350	450	0	1'800	353.70	636'660.00	0.56
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	53'800	7'800	4'100	57'500	97.51	5'606'825.00	4.92
NOVARTIS INC - NAMEN-AKT	46'200	3'100	3'300	46'000	84.87	3'904'020.00	3.42
PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMEN-AKT	400	150	0	550	1'213.00	667'150.00	0.59
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	14'400	2'000	500	15'900	244.50	3'887'550.00	3.41
SANDOZ GROUP AG	0	8'880	0	8'880	27.06	240'292.80	0.21
SCHINDLER HOLDING SA	1'500	0	0	1'500	210.30	315'450.00	0.28
SGS LTD - REG SHS	0	2'500	0	2'500	72.54	181'350.00	0.16
SGS SA REG SHS	100	0	100	0	0.00	0.00	0.00
SIEGFRIED HOLDING	0	240	0	240	859.50	206'280.00	0.18
SIG GROUP LTD - REG SHS	12'000	0	0	12'000	19.35	232'200.00	0.20
SIKA - REGISTERED SHS	2'800	300	0	3'100	273.70	848'470.00	0.74
SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	850	0	0	850	274.40	233'240.00	0.20
STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	3'000	0	0	3'000	135.60	406'800.00	0.36
SWISSCOM SHS NOM	700	200	350	550	506.00	278'300.00	0.24
SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	800	150	0	950	584.00	554'800.00	0.49
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	0	1'000	0	1'000	204.60	204'600.00	0.18
SWISS RE - REG SHS	6'000	0	0	6'000	94.56	567'360.00	0.50
TECAN GROUP NAM.AKT	500	0	500	0	0.00	0.00	0.00
TEMENOS AG NAM.AKT	2'900	1'400	0	4'300	78.22	336'346.00	0.30
THE SWATCH GROUP	1'300	0	0	1'300	228.60	297'180.00	0.26
UBS GROUP NAMEN-AKT	73'000	5'000	7'000	71'000	26.10	1'853'100.00	1.63
VAT GROUP SA	800	0	0	800	421.50	337'200.00	0.30
VONTOBEL HOLDING	2'200	0	2'200	0	0.00	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	3'100	400	0	3'500	439.60	1'538'600.00	1.35

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
<i>Svizzera</i>						32'073'678.80	28.16
Franco svizzero						32'073'678.80	28.16
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>32'073'678.80</b>	<b>28.16</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>32'073'678.80</b>	<b>28.16</b>
<b>Diritti</b>							
HELVETIA (CH) SWISS PROPE 20.03.23 RIGHT	0	44'702	44'702	0	0.00	0.00	0.00
<i>Svizzera</i>						0.00	0.00
Franco svizzero						0.00	0.00
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Diritti</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>32'073'678.80</b>	<b>28.16</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>								
<b>Obbligazioni</b>								
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 03/02A 31/10A	0.5650 22-31 03.02.31	0	200'000	0	200'000	94.00	188'002.00	0.16
WESTPAC BANKING 1.8025 22-29 21/09A	21.09.29	0	150'000	0	150'000	102.70	154'048.50	0.14
<i>Australia</i>							439'951.00	0.39
OESTER.KONTROLLBK 2.875 05-30 25/02A	25.02.30	100'000	0	0	100'000	110.55	110'546.00	0.10
<i>Austria</i>							110'546.00	0.10
BANK OF NOVA SC 0.2000 18-25 19/11A	19.11.25	0	200'000	0	200'000	97.74	195'476.00	0.17
BANK OF NOVA SCOTIA 0.7325 22- 2925/04A	25.04.29	0	100'000	0	100'000	96.19	96'187.00	0.08
CAN IMP BK 1.91 23-28 14/07A	14.07.28	0	100'000	0	100'000	102.43	102'431.50	0.09
CIBC 0.18 21-29 20/04A	20.04.29	0	150'000	0	150'000	92.09	138'137.25	0.12
PROV OF NW BRUNSWICK 0.125 19-32 06/12A	06.12.32	0	100'000	0	100'000	89.71	89'708.50	0.08
QUEBEC MONTREAL 2.04 23-33 09/05A	09.05.33	0	100'000	0	100'000	106.66	106'662.00	0.09
ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	22.09.31	0	100'000	0	100'000	89.25	89'246.50	0.08
<i>Canada</i>							817'848.75	0.71
SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	22.07.26	0	200'000	0	200'000	95.58	191'163.00	0.17
<i>Cile</i>							191'163.00	0.17
ASIA DEV BK 0.875 22-29 13/09U	13.09.29	100'000	0	0	100'000	98.87	98'872.00	0.09
<i>Filippine</i>							98'872.00	0.09
MUNI FI 2.375 11-26 30/03A	30.03.26	0	150'000	150'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Finlandia</i>							0.00	0.00
ENGIE 2.34 23-27 04/01A	04.01.27	0	200'000	0	200'000	102.49	204'979.00	0.18
<i>Francia</i>							204'979.00	0.18
MUENCHENER HYPO 0.5000 18-28 14/06A	14.06.28	100'000	0	0	100'000	96.54	96'539.50	0.08
MUENCHENER HYPOTHEKE 0.1 20-25 17/12A	17.12.25	0	200'000	0	200'000	97.00	194'002.00	0.17
MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21- 27 30/03A	30.03.27	0	200'000	0	200'000	95.09	190'176.00	0.17
<i>Germania</i>							480'717.50	0.42
CABEI 0.405 20-25 25/06A	25.06.25	0	200'000	0	200'000	97.90	195'805.00	0.17
<i>Honduras</i>							195'805.00	0.17

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
EUROPEAN INVEST 28/06A	1.7500 13-33 28.06.33	0	100'000	0	100'000	105.70	105'696.00	0.09
<i>Lussemburgo</i>							105'696.00	0.09
AUCKLAND COUNCIL 28/11A	1.5 14-25 28.11.25	100'000	0	0	100'000	100.33	100'325.00	0.09
AUCKLAND COUNCIL 30/11A	1.56 23-29 30.11.29	0	100'000	0	100'000	101.82	101'816.50	0.09
<i>Nuova Zelanda</i>							202'141.50	0.18
ABN AMRO BK	2.3 23-25 26/06A 26.06.25	0	200'000	0	200'000	101.00	202'008.00	0.18
MERCEDESSENZ INTL FIN 14/11A	0.85 18-25 14.11.25	0	100'000	100'000	0	0.00	0.00	0.00
NWB	1.375 12-27 13/09A 13.09.27	0	150'000	150'000	0	0.00	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR FINANCE 15/06A	2.13 23-27 15.06.27	0	100'000	0	100'000	102.34	102'335.50	0.09
<i>Paesi Bassi</i>							304'343.50	0.27
BANK OF AMERICA CORP 12/06A	0.2525 19-26 12.06.26	100'000	0	0	100'000	96.87	96'869.50	0.08
COCA-COLA CO	1.00 15-28 02/10A 02.10.28	100'000	0	0	100'000	99.30	99'304.00	0.09
VERIZON COMM 1	17-27 30/11A 30.11.27	0	150'000	0	150'000	98.22	147'333.00	0.13
<i>Stati Uniti d'America</i>							343'506.50	0.30
AKADEMISKA HUS 08/10A	0.30 17-29 08.10.29	100'000	0	0	100'000	94.56	94'556.00	0.08
<i>Svezia</i>							94'556.00	0.08
AARGAUISCHE KANTON 23/01A	0.875 15-30 23.01.30	100'000	0	0	100'000	97.26	97'258.50	0.09
ADECCO	2.3775 22-27 17/11A 17.11.27	0	100'000	0	100'000	102.84	102'839.50	0.09
ADECCO GROUP SA 18/09A	0.875 18-26 18.09.26	0	100'000	0	100'000	98.23	98'227.50	0.09
BALOISE	2.2 23-32 30/01A 30.01.32	0	150'000	0	150'000	104.05	156'079.50	0.14
BALOISE HOLDING 16/12A	0.25 20-26 16.12.26	100'000	0	0	100'000	96.59	96'592.50	0.08
BANQUE DES LETTRES 10/12A	0.125 19-30 10.12.30	150'000	0	0	150'000	92.00	138'003.00	0.12
BASELLANDSCHAFT 28/01A	0.0100 21-33 28.01.33	100'000	0	0	100'000	88.07	88'069.00	0.08
BASELLANDSCHAFT 06/10A	0.1250 21-31 06.10.31	100'000	0	0	100'000	90.56	90'564.00	0.08
BASELLANDSCHAFT 13/05A	1.6000 22-32 13.05.32	100'000	0	0	100'000	101.45	101'449.50	0.09
BASELLANDSCHAFT KA 13/05A	0.25 15-25 13.05.25	100'000	0	0	100'000	98.30	98'296.00	0.09
BQUE LETTRE GAG 13/07A	0.5 18-29 22.01.29	100'000	0	0	100'000	96.14	96'136.00	0.08
CANTON DE BERNE 20/04A	2.25 11-26 20.04.26	0	200'000	0	200'000	102.48	204'950.00	0.18
CANTON DE ZURICH 29/07A	1.625 13-26 29.07.26	0	200'000	0	200'000	101.38	202'760.00	0.18
CANTON OF BERN 26/11A	0.2000 21-36 26.11.36	0	100'000	0	100'000	88.10	88'095.50	0.08
CANTON OF BERN 15/05A	1.50 13-29 15.05.29	100'000	0	0	100'000	102.10	102'101.00	0.09
CANTON OF GENEVA 29/09A	1.375 14-34 29.09.34	0	150'000	0	150'000	101.65	152'478.75	0.13
CANTON OF GENEVA 24/05A	1.75 13-34 24.05.34	100'000	0	0	100'000	105.36	105'362.50	0.09

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
CANTON OF ST GALLEN 0.2 16-41 28/11A	28.11.41	0	100'000	0	100'000	84.77	84'765.50	0.07
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113 23- 29 08/08A	08.08.29	0	100'000	0	100'000	102.80	102'800.00	0.09
CITY OF ZURICH SWITZ 1.75 23-41 23/10A	23.10.41	0	100'000	0	100'000	108.62	108'624.00	0.10
CITY OF ZURICH SWITZER 0.25 19-39 26/05A	26.05.39	0	100'000	0	100'000	86.91	86'910.00	0.08
COOP-GRUPPE GENOSSEN 0.50 17- 27 29/09A	29.09.27	100'000	0	0	100'000	96.41	96'408.50	0.08
CORNER BANCA 3.0 23-25 14/07A	14.07.25	0	200'000	0	200'000	101.63	203'255.00	0.18
EMIS FUER GEM W 1.3750 13-28 27/03A	27.03.28	0	200'000	0	200'000	101.25	202'494.00	0.18
GIVAUDAN SA 0.3750 21-30 07/06A	07.06.30	100'000	0	0	100'000	93.85	93'847.50	0.08
GRANDE DIXENCE SA 2.35 23-30 06/06A	06.06.30	0	200'000	0	200'000	104.23	208'461.00	0.18
KRAFTWERKE LINTHLIMM 2.25 23-25 05/12A	05.12.25	0	150'000	0	150'000	101.24	151'857.00	0.13
LUZERNER KANTONALB 0.10 16-31 15/09A	15.09.31	100'000	0	0	100'000	90.74	90'739.00	0.08
LUZERNER KANTONALBANK 0.40 21- 38 15/03A	15.03.38	0	200'000	0	200'000	86.07	172'130.00	0.15
NESTLE 1.625 22-25 07/11A	07.11.25	200'000	0	0	200'000	100.64	201'276.00	0.18
NESTLE 1.625 23-27 20/11A	20.11.27	0	100'000	0	100'000	101.63	101'628.12	0.09
NESTLE 2.625 22-35 08/11A	08.11.35	100'000	0	0	100'000	113.55	113'554.00	0.10
PFANDBRIEF 0.55 19-31 08/02A	29.01.31	100'000	0	0	100'000	94.71	94'705.00	0.08
PFANDBRIEF 0.75 18-33 21/06A	21.06.33	100'000	0	0	100'000	94.41	94'408.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW 0.00 20-30 19/07A	19.07.30	100'000	0	0	100'000	91.71	91'713.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 20-30 12/06A	12.06.30	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.375 17-28 24/07A	24.07.28	100'000	0	0	100'000	95.97	95'972.50	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.1250 20-30 02/08A	02.08.30	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 16-28 06/09A	06.09.28	100'000	0	0	100'000	94.72	94'719.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 21-31 20/06A	20.06.31	150'000	0	0	150'000	91.42	137'128.50	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-26 05/08A	05.08.26	100'000	0	0	100'000	97.30	97'297.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-38 04/08A	04.08.38	100'000	0	0	100'000	85.35	85'346.50	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-27 18/01A	18.01.27	100'000	0	0	100'000	96.91	96'906.50	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-25 15/10A	15.10.25	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-30 21/01	21.01.30	100'000	0	0	100'000	94.57	94'567.50	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 15-28 05/05A	05.05.28	100'000	0	0	100'000	96.69	96'692.50	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 16-35 05/10A	05.10.35	100'000	0	0	100'000	90.16	90'156.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.875 15-37 25/06A	25.06.37	100'000	0	0	100'000	93.84	93'837.50	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.0000 15-36 25/01A	25.01.36	0	150'000	0	150'000	95.68	143'515.50	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.00 15-32 12/05A	12.05.32	100'000	0	0	100'000	97.12	97'124.50	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 12-27 13/08A	13.08.27	100'000	0	0	100'000	100.31	100'305.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 12-27 27/04A	27.04.27	100'000	0	0	100'000	100.67	100'671.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 14-40 05/12A	05.12.40	100'000	0	0	100'000	102.51	102'511.50	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.125 10-28 01/12A	01.12.28	200'000	0	0	200'000	103.93	207'854.00	0.18

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
PFANDBRIEF SCHWEIZ H 2.125 23-35 17/09A	17.09.35	0	100'000	0	100'000	107.79	107'793.50	0.09
PFANDBRIEF SCHWIEZ 1.50 12-33 02/08A	08.08.33	100'000	150'000	0	250'000	101.09	252'723.75	0.22
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 16-28 11/02A	11.02.28	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 17-25 01/12A	01.12.25	100'000	0	0	100'000	97.92	97'920.00	0.09
PFANDBRIEF SCHW KA 0.30 16-31 06/06A	06.06.31	250'000	0	0	250'000	92.62	231'561.25	0.20
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 16-28 24/10A	24.10.28	100'000	0	0	100'000	95.76	95'759.00	0.08
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 17-26 07/12A	07.12.26	100'000	0	0	100'000	97.37	97'365.50	0.09
PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 16-34 30/03A	30.03.34	100'000	0	0	100'000	91.45	91'447.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-29 16/07A	16.07.29	100'000	0	0	100'000	96.39	96'386.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW KA 1.375 13-27 05/11A	05.11.27	100'000	0	0	100'000	100.32	100'319.00	0.09
PFANDBRIEF SCHW KA 1.75 11-26 02/09A	02.09.26	100'000	0	0	100'000	101.13	101'133.50	0.09
PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-37 10/09A	10.09.37	100'000	0	0	100'000	82.76	82'759.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.85 23-38 25/10A	25.10.38	0	200'000	0	200'000	106.70	213'398.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A	09.04.29	100'000	0	0	100'000	94.94	94'941.50	0.08
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 2.25 10-32 13/08A	13.08.32	100'000	0	0	100'000	107.13	107'134.00	0.09
PFBRF SCHWZ HYPO 0.50 15-29 15/06A	15.06.29	100'000	0	0	100'000	95.79	95'792.00	0.08
PFBRF SCHWZ HYPO 1.375 12-29 20/09A	20.09.29	100'000	0	0	100'000	100.36	100'364.50	0.09
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-27 06/12A	06.12.27	100'000	0	0	100'000	96.05	96'052.00	0.08
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A	15.02.33	100'000	0	0	100'000	93.84	93'837.50	0.08
ROCHE KAPITALMA 0.5000 22-27 25/02A	25.02.27	150'000	0	0	150'000	97.81	146'715.00	0.13
ROCHE KAPITALMA 0.7500 22-31 25/02A	25.02.31	150'000	0	150'000	0	0.00	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT A 1.0 22-37 25/02A	25.02.37	150'000	0	0	150'000	95.49	143'241.75	0.13
ROCHE KAPITALMARKT A 1.6 23-28 15/09A	15.09.28	0	100'000	0	100'000	101.81	101'805.50	0.09
ROCH KA 2.0 22-32 23/09A	23.09.32	150'000	0	0	150'000	105.76	158'646.75	0.14
SANDOZ GROUP 2.6 23-31 17/11A	17.11.31	0	100'000	0	100'000	106.36	106'362.50	0.09
ST COOP CENT D'EMI 1.70 23-41 29/04A	29.04.41	0	150'000	0	150'000	108.70	163'056.75	0.14
ST GALLER KANTONAL 0.625 17-32 23/01A	23.01.32	100'000	0	0	100'000	93.94	93'940.00	0.08
SWITZERLAND 0.00 16-29 22/06U	22.06.29	150'000	0	0	150'000	96.30	144'450.75	0.13
SWITZERLAND 0.5000 18-32 27/06A	27.06.32	150'000	0	0	150'000	98.63	147'947.25	0.13
SWITZERLAND 0.50 15-30 27/05A	27.05.30	150'000	0	0	150'000	98.97	148'461.75	0.13
SWITZERLAND 0.5 17-45 28/06A	28.06.45	0	150'000	0	150'000	98.08	147'125.25	0.13
SWITZERLAND 0 19-34 26/06U	26.06.34	100'000	0	0	100'000	93.47	93'472.50	0.08
SWITZERLAND 0 19-39 24/07U	24.07.39	100'000	0	0	100'000	91.34	91'339.00	0.08
SWITZERLAND 1.25 12-24 11/06A	11.06.24	150'000	0	150'000	0	0.00	0.00	0.00
SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	27.06.37	150'000	0	0	150'000	108.03	162'048.75	0.14
SWITZERLAND 1.25 14-26 28/05A	28.05.26	150'000	0	0	150'000	100.76	151'144.50	0.13
SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	30.04.42	150'000	0	0	150'000	115.32	172'985.25	0.15
SWITZERLAND 1.50 13-25 24/07A	24.07.25	150'000	0	0	150'000	100.67	150'998.25	0.13
SWITZERLAND 2.25 11-31 22/06A	22.06.31	150'000	0	0	150'000	111.54	167'316.75	0.15
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	08.03.36	150'000	0	0	150'000	121.84	182'760.00	0.16
SWITZERLAND 3.25 07-27 27/06A	27.06.27	150'000	0	0	150'000	108.33	162'498.00	0.14

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	08.04.33	200'000	0	0	200'000	125.50	250'996.00	0.22
SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	08.04.28	300'000	0	100'000	200'000	113.56	227'120.00	0.20
VILLE DE BERN 1.5 13-28 25/02A	25.02.28	0	300'000	100'000	200'000	101.50	203'001.00	0.18
ZUERCHER KANTONALB 0.25 17-26 27/01A	27.01.26	100'000	0	0	100'000	97.67	97'665.00	0.09
ZURICH CIE ASS. 0.5 18-24 18/12A	18.12.24	150'000	0	150'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Svizzera</i>							11'825'230.62	10.35
Franco svizzero							15'415'356.37	13.50
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>15'415'356.37</b>	<b>13.50</b>
BFCM 0.366 18-24 10/10A	10.10.24	150'000	0	150'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Francia</i>							0.00	0.00
Franco svizzero							0.00	0.00
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
PFANDBRIEFZENTRALE SC 1.45 22-30 30/04A	30.04.30	150'000	0	0	150'000	100.78	151'173.75	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SC 1.8 22-36 23/05A	23.05.36	0	200'000	0	200'000	104.80	209'596.00	0.18
<i>Svizzera</i>							360'769.75	0.31
Franco svizzero							360'769.75	0.31
<b>Valori mobiliari non quotati in borsa, valutati secondo parametri osservabili sul mercato</b>							<b>360'769.75</b>	<b>0.31</b>
<b>Obbligazioni</b>							<b>15'776'126.12</b>	<b>13.81</b>
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>							<b>15'776'126.12</b>	<b>13.81</b>



## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Quote di fondi</b>							
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	69'250	0	0	69'250	31.80	1'853'382.39	1.63
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	91'900	4'000	12'900	83'000	90.51	6'322'557.55	5.55
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF	44'500	13'300	1'900	55'900	99.84	4'696'915.69	4.12
SPDR MSCI WORLD UCITS ETF	281'000	0	0	281'000	33.18	7'845'766.62	6.88
UBS EQUIT DEFEN PUTWRITE ST ETF A USD	2'650	0	0	2'650	128.68	286'995.48	0.25
WISDOMTREE ENH CMDTY EX AGRIC UCITS ETF	53'000	0	0	53'000	10.90	486'161.60	0.43
XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	16'300	10'200	0	26'500	52.48	1'170'463.39	1.03
XTRACKERS MSCI WORLD INDEX UCITS-1C CAP	87'700	87'700	87'700	87'700	83.45	7'318'565.00	6.42
<i>Irlanda</i>						<i>29'980'807.72</i>	<i>26.31</i>
ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	1'200	0	0	1'200	200.71	202'706.83	0.18
ISHARES SHORT TREASURY BOND ETF	0	200	0	200	110.13	18'537.61	0.02
SPDR PORTFOLIO CORPORATE BOND ETF	0	19'000	19'000	0	0.00	0.00	0.00
SPDR S&P500 ETF TRUST	0	1'400	0	1'400	475.31	560'045.25	0.49
<i>Stati Uniti d'America</i>						<i>781'289.69</i>	<i>0.69</i>
Dollaro americano						30'762'097.41	27.00
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF 1D	0	33'000	0	33'000	71.37	2'355'210.00	2.07
<i>Irlanda</i>						<i>2'355'210.00</i>	<i>2.07</i>
INTERSWISS SCHWEIZ. LIEGENSCHAFTEN	4'890	0	4'890	0	0.00	0.00	0.00
ISHS CORE SPIE ETF -A-	10'200	14'800	9'300	15'700	135.34	2'124'838.00	1.86
PATRIMON SW RE	5'050	0	5'050	0	0.00	0.00	0.00
SCHRODER IMM PLUS	4'357	0	2'000	2'357	151.00	355'907.00	0.31
SWISSINVEST RE INV	5'790	0	750	5'040	184.00	927'360.00	0.81
UBS PROPERTY FD SWISS RESIDENTIAL ANFOS	11'700	0	11'700	0	0.00	0.00	0.00
UBS SXI RE FD - ANTEILE -(CHF) A- DIS-	0	43'000	0	43'000	8.71	374'358.00	0.33
ZKB GOLD ETF -A CHF-	1'000	0	0	1'000	519.40	519'400.00	0.46
<i>Svizzera</i>						<i>4'301'863.00</i>	<i>3.77</i>
Franco svizzero						6'657'073.00	5.87
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>37'419'170.41</b>	<b>32.84</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
LEADENHALL ILS FD PLC CL H2	11'070	0	0	11'070	115.45	1'075'647.04	0.94
VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	14'100	0	0	14'100	344.31	4'085'874.20	3.58
<i>Irlanda</i>						5'161'521.24	4.52
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND I USD	85	0	0	85	14'825.10	1'060'558.65	0.93
GLOBAL SENIOR LOAN FUND EB CAP	500	0	0	500	1'348.83	567'603.88	0.50
MS INV FUND GLOBAL CONVERT BOND Z ACC	24'400	0	0	24'400	49.07	1'007'683.20	0.88
<i>Lussemburgo</i>						2'635'845.73	2.31
Dollaro americano						7'797'366.97	6.83
UBS EUR EQUIT DEFEN PUTWRITE SF ETF A EU	2'200	2'200	2'200	2'200	131.62	269'207.65	0.24
<i>Irlanda</i>						269'207.65	0.24
Euro						269'207.65	0.24
CSIMF SWISS REAL ESTATE SECURITIES EB	0	960	0	960	1'815.22	1'742'611.20	1.53
HELVETIA CH SWISS PROPERTY FUND	44'702	0	20'982	23'720	102.00	2'419'440.00	2.12
<i>Svizzera</i>						4'162'051.20	3.65
Franco svizzero						4'162'051.20	3.65
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>12'228'625.82</b>	<b>10.72</b>
<b>Quote di fondi</b>						<b>49'647'796.23</b>	<b>43.55</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.22	Acquisti	Vendite	Totale al 31.12.23	Quotazi	Valore di CHF	in %
<b>Prodotti strutturati</b>								
CITIGROUP GLOBAL MARKE 0.00 22-23 12/12U	12.12.23	10'600	0	10'600	0	0.00	0.00	0.00
SG ISSUER CV 0.00 23-24 11/12A	11.12.24	0	10'600	0	10'600	387.40	3'456'078.64	3.03
SOCIETE GENERALE(MSCI) ZCP 23-24 07/11U	07.11.24	0	0	0	8'894	387.80	2'902'839.77	2.55
<i>Lussemburgo</i>							6'358'918.41	5.58
BNP PARIBAS ISSUANCE BV ZCP 23-24 28/02U	28.02.24	0	13'000	0	13'000	388.36	4'249'134.24	3.73
BNP PAR ISSUANCE BV 22-23 24/02U	28.02.23	13'000	0	13'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Paesi Bassi</i>							4'249'134.24	3.73
Dollaro americano							10'608'052.65	9.31
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>10'608'052.65</b>	<b>9.31</b>
UBS LONDON PERLES 2013 13-XX 31/12U	31.12.99	12'400	0	0	12'400	388.01	4'049'325.96	3.55
<i>Regno Unito</i>							4'049'325.96	3.55
Dollaro americano							4'049'325.96	3.55
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>4'049'325.96</b>	<b>3.55</b>
<b>Prodotti strutturati</b>							<b>14'657'378.61</b>	<b>12.86</b>

**Stato patrimoniale**

	Scadenza	Acquisti	Valuta	Vendite	Valuta	Valore di CHF	in %
<b>Cambio a termine <sup>1</sup></b>							
	15.05.24	3'013'705.60	CHF	3'400'000.00	USD	193'411.88	0.17
	12.02.24	2'268'042.48	CHF	2'640'000.00	USD	55'805.25	0.05
	15.11.23	2'427'492.30	CHF	2'775'000.00	USD	0.00	0.00
	10.08.23	2'502'722.55	CHF	2'775'000.00	USD	0.00	0.00
	15.05.23	2'670'363.08	CHF	2'775'000.00	USD	0.00	0.00
	10.02.23	2'602'411.65	CHF	2'775'000.00	USD	0.00	0.00
<b>Cambio a termine</b>						<b>249'217.13</b>	<b>0.22</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>						<b>249'217.13</b>	<b>0.22</b>

<sup>1</sup> Identità dei partner contrattuali per le operazioni OTC: Zuercher Kantonalbank

Denominazione	Valore di mercato	in %
<b>Depositi bancari</b>		
a vista	1'130'843.69	0.99
<b>Depositi bancari</b>	<b>1'130'843.69</b>	<b>0.99</b>

**Cambio**

1 EUR	=	CHF	0.92970
1 USD	=	CHF	0.84162

**Derivati in applicazione del metodo Commitment I**

---

<b>Posizioni che riducono l'esposizione</b>	
Value a termine	5'083'409.23
<b>Totale in CHF</b>	<b>5'083'409.23</b>
Totale in % del patrimonio netto del fondo	<b>4.47</b>

---

**Evoluzione**

Data	Classi	Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup>		Quote in circolazione	Attivi netti del fondo	Accumulo dell utile netto per unita
31.12.21	Classi A1	CHF	126.43	538'286.787	68'056'745.91	0.57
31.12.22	Classi A1	CHF	106.43	625'106.263	66'531'033.26	0.7806
31.12.23	Classi A1	CHF	113.33	688'420.301	78'021'238.53	0.987
31.12.21	Classi A2	CHF	125.54	291'840.658	36'638'778.92	0.58
31.12.22	Classi A2	CHF	105.36	233'452.180	24'597'118.49	0.7659
31.12.23	Classi A2	CHF	111.86	233'452.180	26'114'306.85	0.6455
31.12.21	Classi R1	CHF	126.43	53'355.000	6'745'749.81	0.57
31.12.22	Classi R1	CHF	106.43	68'072.000	7'244'969.48	0.7802
31.12.23	Classi R1	CHF	113.33	83'298.000	9'440'432.84	0.987
31.12.22	Classi E	CHF	86.63	774.117	67'061.81	0.6292
31.12.23	Classi E	CHF	92.62	1'563.662	144'826.79	1.1689

<sup>1</sup> Valore patrimoniale netto per quota alla fine del periodo contabile dopo il SSP.