

Helvetia I Fonds

Jahresbericht

31. Dezember 2023



INHALTSVERZEICHNIS

Fondsinformationen	3
Akteure in der Laufzeit des Fonds	4
Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen	5
Performances	6
Vergütungen.....	7
Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts.....	8
Informationen über Fälle von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	9
HELVETIA I EUROPA.....	10
HELVETIA I NORDAMERIKA.....	19
Kurzbericht der Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung.....	28

Unter der Bezeichnung "Helvetia I Fonds" besteht ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger im Sinne von Ziff. 2 und § 5 unten der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" ("der Umbrella-Fonds") im Sinne von Art. 25 ff. i.V.m. Art. 68 ff. und Art. 92 f. des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG). Zusätzlich zu diesem Allgemeinen Teil sind für jedes Teilvermögen ergänzende Bestimmungen in einem Besonderen Teil festgelegt. Der Allgemeine Teil und die ergänzenden Bestimmungen des Besonderen Teils bilden insgesamt den Fondsvertrag dieses Umbrella-Fonds, der mit einem Anhang versehen ist.

Zur Zeit sind folgende Teilvermögen ausgegeben:

- Helvetia I Europa
- Helvetia I Nordamerika

Fondsleitung

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35
CH-1260 Nyon

Depotbank

CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz

Route de Signy 35
CH-1260 Nyon

CACEIS (Switzerland) SA**Verwaltungsrat:**

Thies **Clemenz**
Yvar **Mentha**
Jacques **Bourachot**
Philippe **Durand**
Marc-André **Poirier**
Jean-Pierre **Valentini**

Präsident
Vizepräsident
Mitglied
Mitglied (bis 16.11.2023)
Mitglied
Mitglied

Geschäftsleitung:

Oscar **Garcia**
Claude **Marchal**
Lionel **Bauer**

Geschäftsführer
Vizedirektor
Vizedirektor

Beauftragter Vermögensverwalter:

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

Depotbank:

CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz
Route de Signy 35, CH-1260 Nyon

Prüfgesellschaft:

KPMG AG
Esplanade de Pont-Rouge 6,
1211 Genf

Unter der Bezeichnung "Helvetia I Fonds" besteht ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger im Sinne von Ziff. 2 und § 5 unten der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" ("der Umbrella-Fonds") im Sinne von Art. 25 ff. i.V.m. Art. 68 ff. und Art. 92 f. des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG). Zusätzlich zu diesem Allgemeinen Teil sind für jedes Teilvermögen ergänzende Bestimmungen in einem Besonderen Teil festgelegt. Der Allgemeine Teil und die ergänzenden Bestimmungen des Besonderen Teils bilden insgesamt den Fondsvertrag dieses Umbrella-Fonds, der mit einem Anhang versehen ist.

Zur Zeit sind folgende Teilvermögen ausgegeben:

- Helvetia I Europa
- Helvetia I Nordamerika

Der Fondsvertrag wurde von der CACEIS (Switzerland) SA als Fondsleitung aufgestellt und mit Zustimmung der CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, als Depotbank aufgestellt und wurde erstmals im Juni 2019 von der Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA (die "FINMA") genehmigt.

Die Teilvermögen basieren auf einem Kollektivanlagevertrag (Fondsvertrag), in dem sich die Fondsleitung verpflichtet, den Anleger¹ nach Massgabe der von ihm erworbenen Fondsanteile am entsprechenden Teilvermögen zu beteiligen und dieses gemäss den Bestimmungen von Gesetz und Fondsvertrag selbständig und im eigenen Namen zu verwalten. Die Depotbank nimmt nach Massgabe der ihr durch Gesetz und Fondsvertrag übertragenen Aufgaben am Fondsvertrag teil.

Zurzeit können für die Teilvermögen Anteilsklassen mit den Bezeichnungen IA, IB und IV eröffnet werden:

IA Klasse	Bei der IA Klasse wird stets der gesamte Nettoertrag ausgeschüttet.
IB Klasse	Bei der IB Klasse können bis zu 30% des Nettoertrages auf neue Rechnung vorgetragen werden..
IV Klasse	Bei der IA Klasse wird stets der gesamte Nettoertrag ausgeschüttet. Die IV Anteilsklasse unterscheidet sich von den anderen zwei Klassen durch den Kreis der Anleger. Diese Klasse steht ausschliesslich schweizerischen Vorsorgeeinrichtungen zur Verfügung

Die Referenzwährung der IA, IB, IV Klassen entspricht der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens.

Der Anleger ist nur am Vermögen und am Ertrag desjenigen Teilvermögens berechtigt, an dem er beteiligt ist. Für die auf einem einzelnen Teilvermögen entfallenden Verbindlichkeiten haftet nur das entsprechende Teilvermögen.

Die Fondsleitung behält sich nach Massgabe der Bestimmungen von § 6 Ziff. 1 das Recht vor, weitere Anteilsklassen aufzulegen, die sich namentlich in ihrer Kommissionshöhe und Mindestzeichnung unterscheiden können.

¹ Aus Gründen der einfacheren Lesbarkeit wird auf die geschlechtsspezifische Differenzierung, z.B. Anlegerinnen und Anleger, verzichtet. Entsprechende Begriffe gelten grundsätzlich für beide Geschlechter.

Performances

	Lancierung	2022	2023	Seit Lancierung*
Helvetia I Europa IA Klasse	23.03.2007	-11.67%	20.98%	77.63%
Helvetia I Europa IV Klasse	11.07.2019	-11.66%	20.96%	42.92%
Helvetia I Nordamerika IA Klasse	22.09.2006	-21.12%	32.61%	374.75%
Helvetia I Nordamerika IV Klasse	11.07.2019	-20.94%	32.92%	81.88%

* : bis 31.12.2023

Vergangene Angaben zur Performance sind kein Hinweis auf noch keine Garantie für die aktuelle oder zukünftige Performance und berücksichtigen weder Ausgabe- noch Rücknahmegebühren oder entsprechende - Kommissionen.

Gemäss Fondsvertrag findet für diesen Anlagefonds kein Benchmark Anwendung.

Vergütungen

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Anlegers (Auszug aus § 19 des Fondsvertrags)

Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern	höchstens 2.00%
Rücknahmekommission zugunsten des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens	höchstens 1.00%

Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Teilvermögen (Auszug aus § 20 des Fondsvertrags)

Verwaltungskommission der Fondsleitung	maximal 2.5% p.a.
--	--------------------------

Die Kommission wird verwendet für die Leitung, das Asset Management wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen wie die Aufbewahrung des Vermögens der Teilvermögen bzw. des Umbrella-Fonds, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben des Umbrella-Fonds.

Zusätzlich können den Teilvermögens bzw. des Umbrella-Fonds die weiteren in § 20 des Fondsvertrags aufgeführten Vergütungen und Nebenkosten in Rechnung gestellt werden.

Die effektiv angewandten Sätze sind jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

Effektiv zur Anwendung kommende Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen

Helvetia I Europa

<u>Für IA Klasse</u> Kommission für das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds	0.00%
<u>Für IV Klasse</u> Kommission für das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds	0.00%
<u>Für die IA und IV Klassen</u> Kommission für die Fondsleitung	0.025%
<u>Für die IA und IV Klassen</u> Kommission für die Depotbank	0.025%

Helvetia I Nordamerika

<u>Für IA Klasse</u> Kommission für das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds	0.00%
<u>Für IV Klasse</u> Kommission für das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds	0.00%
<u>Für die IA und IV Klassen</u> Kommission für die Fondsleitung	0.025%
<u>Für die IA und IV Klassen</u> Kommission für die Depotbank	0.025%

«Soft Commissions»

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «Soft Commissions» geschlossen.

Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens der entsprechenden Teilvermögen statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:
Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Klasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffender Klasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Befehle bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus 22/41 Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds

CACEIS (Switzerland) SA, in ihrer Eigenschaft als Fondsleitung und CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse als Depotbank des Fonds Helvetia I Fonds, ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“ für qualifizierte Anleger informieren die Anleger über folgende Änderungen in dem Fondsvertrag mit Anhang:

Änderungen in den besonderen Teilen des Fondsvertrags

§36 der besonderen Teile: „Ausschüttungen“

In den §36 der besonderen Teile des Helvetia I Europa, und des Helvetia I Nordamerika Teilvermögens wurden für alle Anteilklassen die jährlichen Ausschüttungen des Nettoertrages von Februar zu spätestens Ende April geändert.

Im Fondsvertrag und im Anhang wurden alle Verweise auf den liquidierten Teilvermögen Helvetia I Grossbritannien gelöscht. Der besondere Teil A betreffend diesen Teilvermögen wurde ebenfalls gelöscht.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 2 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA die Gesetzeskonformität der erwähnten Änderungen der Fondsverträge prüft und feststellt.

Nettoinventarwert pro Anteil am 31.12.23:

Helvetia I Europa

IA Klasse : EUR 115.96

IV Klasse : EUR 118.31

Helvetia I Nordamerika

IA Klasse : USD 346.43

IV Klasse : USD 350.21

HELVETIA I EUROPA

Vermögensrechnung

	31.12.23	31.12.22
(Börsenwert)	EUR	EUR
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	384'277'449.21	424'750'840.00
Bankguthaben		
Sichtguthaben	3'800'731.78	2'721'907.20
Sonstige Vermögenswerte	12'026.48	437'427.00
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	388'090'207.47	427'910'174.20
Andere Verbindlichkeiten	-1'800'856.35	-129'621.55
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	386'289'351.12	427'780'552.65

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	427'780'552.65	484'407'764.07
Ausschüttungen	-10'897'397.55	-12'341'187.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	-102'296'768.35	12'586'908.27
Gesamterfolg	71'702'964.37	-56'872'932.05
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	386'289'351.12	427'780'552.65

Entwicklung der Anzahl der Anteile

IA Klasse

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	3'110'498.733	3'062'731.594
Ausgegebene Anteile	55'044.805	249'236.290
Zurückgenommene Anteile	993'003.402	201'469.151
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	2'172'540.136	3'110'498.733
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode¹	EUR 115.96	98.36

IV Klasse

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	1'213'769.063	1'144'111.579
Ausgegebene Anteile	29'391.604	69'657.484
Zurückgenommene Anteile	107'431.152	0.000
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	1'135'729.515	1'213'769.063
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode¹	EUR 118.31	100.37

¹Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP

HELVETIA I EUROPA

Erfolgsrechnung

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Erträge		
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	11'043'260.20	12'352'061.94
Ertrag der Bankguthaben		
Sichtguthaben	49'828.88	5'843.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	17'391.29	446'125.25
Total Erträge	11'110'480.37	12'804'031.02
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-102'976.22	-106'668.00
an die Depotbank	-103'066.22	-106'698.00
Prüfaufwand	-12'198.94	-11'796.60
Negativzinsen	0.00	-8'166.83
Sonstige Aufwendungen	-2'741.49	-3'542.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'441'506.27	-506'392.68
Total Aufwendungen	-1'662'489.14	-743'265.00
Nettoertrag	9'447'991.23	12'060'766.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	45'214'188.94	-1'769'432.82
Realisierter Erfolg	54'662'180.17	10'291'333.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17'040'784.20	-67'164'265.25
Gesamterfolg	71'702'964.37	-56'872'932.05

Verwendung des Erfolgs

IA Klasse	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Nettoertrag	6'161'486.47	8'626'163.41
Vortrag des Vorjahres	20'914.74	10'832.82
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'182'401.21	8'636'996.23
Ausschüttung	6'170'013.99	8'616'081.49
Vortrag auf neue Rechnung	12'387.22	20'914.74

Verwendung des Erfolgs

IV Klasse	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Nettoertrag	3'286'504.76	3'434'602.61
Vortrag des Vorjahres	2'495.50	2'859.34
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'289'000.26	3'437'461.95
Ausschüttung	3'282'258.30	3'434'966.45
Vortrag auf neue Rechnung	6'741.96	2'495.50
<u>TER in %</u> : IA Klasse	0.05	0.05
<u>TER in %</u> : IV Klasse	0.05	0.05

HELVETIA | EUROPA

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert EUR	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	100'000	0	15'000	85'000	58.42	4'965'700.00	1.28
KBC GROUPE SA	0	14'000	0	14'000	58.72	822'080.00	0.21
UCB	0	12'000	0	12'000	78.90	946'800.00	0.24
<i>Belgien</i>						<i>6'734'580.00</i>	<i>1.73</i>
ADIDAS AG - REG SHS	20'000	0	3'500	16'500	184.16	3'038'640.00	0.78
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	45'000	2'000	9'000	38'000	241.95	9'194'100.00	2.37
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	90'000	0	0	90'000	48.78	4'390'200.00	1.13
BAYER AG - REG SHS	120'000	0	32'000	88'000	33.63	2'959'440.00	0.76
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	36'000	0	9'000	27'000	100.78	2'721'060.00	0.70
BEIERSDORF AG	0	3'500	0	3'500	135.70	474'950.00	0.12
BRENNTAG - REG SHS	0	5'500	0	5'500	83.22	457'710.00	0.12
COMMERZBK	0	40'000	0	40'000	10.76	430'400.00	0.11
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	0	37'000	0	37'000	34.02	1'258'740.00	0.32
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	250'000	0	50'000	200'000	12.36	2'472'800.00	0.64
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	24'000	0	8'000	16'000	186.50	2'984'000.00	0.77
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	105'000	0	15'000	90'000	44.86	4'036'950.00	1.04
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	450'000	0	125'000	325'000	21.75	7'068'750.00	1.82
E.ON SE	240'000	0	30'000	210'000	12.15	2'551'500.00	0.66
FRESENIUS SE	0	31'000	0	31'000	28.07	870'170.00	0.22
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	0	5'000	0	5'000	72.86	364'300.00	0.09
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	150'000	0	15'000	135'000	37.80	5'103'000.00	1.31
MERCEDES-BENZ GROUP	90'000	0	23'000	67'000	62.55	4'190'850.00	1.08
MERCK KGAA	18'000	0	5'200	12'800	144.10	1'844'480.00	0.48
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	0	3'800	0	3'800	195.25	741'950.00	0.19
MUENCHENER RUECK - REG SHS	15'000	0	3'000	12'000	375.10	4'501'200.00	1.16
RHEINMETALL AG	0	2'000	0	2'000	287.00	574'000.00	0.15
SAP AG	135'000	3'500	44'500	94'000	139.48	13'111'120.00	3.38
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	0	2'350	2'350	0	0.00	0.00	0.00
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	80'000	5'500	17'500	68'000	169.92	11'554'560.00	2.98
SIEMENS ENERGY - REG SHS	0	27'000	0	27'000	12.00	324'000.00	0.08
SIEMENS HEALTHINEERS	45'000	0	17'000	28'000	52.60	1'472'800.00	0.38
SYMRISE AG	0	10'000	0	10'000	99.64	996'400.00	0.26
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	27'000	0	10'800	16'200	111.80	1'811'160.00	0.47
VONOVIA SE	0	47'000	0	47'000	28.54	1'341'380.00	0.35
<i>Deutschland</i>						<i>92'840'610.00</i>	<i>23.92</i>
KONE OYJ -B-	60'000	0	19'000	41'000	45.16	1'851'560.00	0.48
MANDATUM HOLDING OY	0	49'000	0	49'000	4.07	199'430.00	0.05
NESTE	60'000	0	20'000	40'000	32.21	1'288'400.00	0.33
NOKIA OYJ	540'000	0	140'000	400'000	3.05	1'220'800.00	0.31
NORDEA BANK	360'000	0	60'000	300'000	11.23	3'367'800.00	0.87
SAMPO	0	49'000	0	49'000	39.61	1'940'890.00	0.50
SAMPO OYJ -A-	54'000	0	54'000	0	0.00	0.00	0.00
UPM KYMMENE CORP	0	42'000	0	42'000	34.06	1'430'520.00	0.37
<i>Finnland</i>						<i>11'299'400.00</i>	<i>2.91</i>
AIRBUS SE	65'000	0	9'000	56'000	139.78	7'827'680.00	2.02
AIR LIQUIDE SA	59'400	4'000	15'200	48'200	176.12	8'488'984.00	2.19
AXA SA	280'000	0	92'000	188'000	29.49	5'544'120.00	1.43

HELVETIA I EUROPA

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert EUR	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
BNP PARIBAS SA	135'000	4'000	24'000	115'000	62.59	7'197'850.00	1.85
CAPGEMINI SE	21'000	0	2'500	18'500	188.75	3'491'875.00	0.90
CIE DE SAINT-GOBAIN	75'000	0	23'000	52'000	66.66	3'466'320.00	0.89
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	84'000	15'000	18'000	81'000	32.46	2'629'260.00	0.68
CREDIT AGRICOLE SA	0	80'000	0	80'000	12.85	1'028'160.00	0.26
DANONE SA	75'000	0	22'000	53'000	58.68	3'110'040.00	0.80
DASSAULT SYST.	75'000	0	0	75'000	44.24	3'317'625.00	0.85
EDENRED SA	45'000	0	21'000	24'000	54.14	1'299'360.00	0.33
ENGIE SA	210'000	0	25'000	185'000	15.92	2'944'830.00	0.76
ESSILORLUXOTTICA SA	36'000	329	6'000	30'329	181.60	5'507'746.40	1.42
HERMES INTERNATIONAL SA	4'500	250	1'500	3'250	1'918.80	6'236'100.00	1.61
KERING	9'000	0	1'200	7'800	399.00	3'112'200.00	0.80
L'OREAL SA	27'000	0	3'500	23'500	450.65	10'590'275.00	2.73
LEGRAND SA	36'000	0	10'500	25'500	94.10	2'399'550.00	0.62
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	30'000	0	5'100	24'900	733.60	18'266'640.00	4.71
ORANGE	270'000	0	66'000	204'000	10.30	2'102'016.00	0.54
PERNOD RICARD SA	24'000	2'500	6'500	20'000	159.75	3'195'000.00	0.82
PUBLICIS GROUPE	0	13'000	0	13'000	84.00	1'092'000.00	0.28
SAFRAN SA	45'000	0	10'500	34'500	159.46	5'501'370.00	1.42
SANOFI	135'000	5'000	37'000	103'000	89.76	9'245'280.00	2.38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	60'000	7'000	15'000	52'000	181.78	9'452'560.00	2.44
SOCIETE GENERALE SA	150'000	0	70'000	80'000	24.03	1'922'000.00	0.50
TELEPERFORMANCE SE	9'000	0	6'000	3'000	132.05	396'150.00	0.10
THALES	0	6'000	0	6'000	133.95	803'700.00	0.21
TOTALENERGIES SE	300'000	10'000	86'000	224'000	61.60	13'798'400.00	3.56
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	120'000	0	40'000	80'000	28.56	2'284'800.00	0.59
VINCI SA	60'000	0	5'000	55'000	113.70	6'253'500.00	1.61
<i>Frankreich</i>						<i>152'505'391.40</i>	<i>39.30</i>
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	0	40'000	40'000	0	0.00	0.00	0.00
LINDE PLC	56'000	0	56'000	0	0.00	0.00	0.00
SHELL PLC	120'000	0	120'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Großbritannien</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	0	18'000	18'000	0	0.00	0.00	0.00
KERRY GROUP -A-	0	9'500	0	9'500	78.66	747'270.00	0.19
KINGSPAN GROUP	0	5'500	0	5'500	78.40	431'200.00	0.11
CRH PLC	90'000	10'000	100'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Irland</i>						<i>1'178'470.00</i>	<i>0.30</i>
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	180'000	0	55'000	125'000	19.11	2'388'125.00	0.62
ENEL SPA	750'000	160'000	80'000	830'000	6.73	5'585'900.00	1.44
ENI SPA	390'000	0	175'000	215'000	15.35	3'299'820.00	0.85
FERRARI NV	15'000	0	5'000	10'000	305.20	3'052'000.00	0.79
INTESA SANPAOLO	2'700'000	0	1'150'000	1'550'000	2.64	4'097'425.00	1.06
MONCLER SPA	0	19'000	0	19'000	55.70	1'058'300.00	0.27
UNICREDIT SPA - REG SHS	360'000	0	190'000	170'000	24.57	4'176'050.00	1.08
<i>Italien</i>						<i>23'657'620.00</i>	<i>6.11</i>
ARCELORMITTAL SA	120'000	0	73'000	47'000	25.68	1'206'725.00	0.31
<i>Luxemburg</i>						<i>1'206'725.00</i>	<i>0.31</i>

HELVETIA | EUROPA

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert EUR	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
ADYEN	3'000	0	300	2'700	1'166.60	3'149'820.00	0.81
AKZO NOBEL NV	0	12'000	0	12'000	74.82	897'840.00	0.23
ARGENX SE	6'000	0	800	5'200	343.50	1'786'200.00	0.46
ASM INTERNATIONAL NV	0	3'100	0	3'100	469.95	1'456'845.00	0.38
ASML HOLDING NV	45'000	2'800	11'800	36'000	681.70	24'541'200.00	6.32
DSM KONINKLIJKE	18'000	5'000	23'000	0	0.00	0.00	0.00
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	0	55'000	0	55'000	33.02	1'816'100.00	0.47
HEINEKEN NV	30'000	0	5'000	25'000	91.94	2'298'500.00	0.59
ING GROUP NV	600'000	90'000	295'000	395'000	13.53	5'342'770.00	1.38
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	120'000	0	20'000	100'000	26.02	2'601'500.00	0.67
NN GROUP NV	60'000	0	60'000	0	0.00	0.00	0.00
OCI - REG SHS	75'000	0	75'000	0	0.00	0.00	0.00
PROSUS N.V. (ZAR)	100'000	90'829	48'000	142'829	26.99	3'854'240.57	0.99
ROYAL PHILIPS NV	0	66'117	0	66'117	21.09	1'394'076.95	0.36
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	240'000	60'000	82'000	218'000	21.15	4'609'700.00	1.19
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	120'000	0	50'000	70'000	25.81	1'806'700.00	0.47
WOLTERS KLUWER NV	30'000	0	9'000	21'000	128.70	2'702'700.00	0.70
<i>Niederlande</i>						<i>58'258'192.52</i>	<i>15.02</i>
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	0	370'000	0	370'000	4.56	1'685'350.00	0.43
<i>Portugal</i>						<i>1'685'350.00</i>	<i>0.43</i>
DSM FIRMENICH	0	23'000	7'000	16'000	92.00	1'472'000.00	0.38
STMICROELECTRONICS	75'000	12'000	28'000	59'000	45.21	2'667'390.00	0.69
<i>Schweiz</i>						<i>4'139'390.00</i>	<i>1.07</i>
AENA SME SA	0	3'000	0	3'000	164.10	492'300.00	0.13
AMADEUS IT GROUP SA -A-	45'000	0	0	45'000	64.88	2'919'600.00	0.75
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	720'000	0	220'000	500'000	8.23	4'113'000.00	1.06
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	2'000'000	100'000	520'000	1'580'000	3.78	5'971'610.00	1.54
CAIXABANK SA	720'000	0	440'000	280'000	3.73	1'043'280.00	0.27
CELLNEX TELECOM SA	0	50'000	0	50'000	35.66	1'783'000.00	0.46
FERROVIAL SA	90'000	0	90'000	0	0.00	0.00	0.00
IBERDROLA SA	720'000	57'567	170'000	607'567	11.87	7'211'820.29	1.86
INDITEX SHARE FROM SPLIT	120'000	0	17'000	103'000	39.43	4'061'290.00	1.05
REPSOL SA	240'000	0	130'000	110'000	13.45	1'479'500.00	0.38
TELEFONICA SA	600'000	0	120'000	480'000	3.53	1'696'320.00	0.44
<i>Spanien</i>						<i>30'771'720.29</i>	<i>7.94</i>
Euro						384'277'449.21	99.04
Die an einer Börse gehandelt Effekten						384'277'449.21	99.04
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						384'277'449.21	99.04

HELVETIA I EUROPA

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert EUR	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
Rechte							
IBERDROLA RTS 23.07.20 RIGHT	0	650'000	650'000	0	0.00	0.00	0.00
IBERDROLA SA 19.01.23 RIGHT	0	720'000	720'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Spanien</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Euro						0.00	0.00
Die an einer Börse gehandelt Effekten						0.00	0.00
Rechte						0.00	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						384'277'449.21	99.04

HELVETIA I EUROPA

Titelbezeichnung	Verkehrswert EUR	in %
<hr/>		
Bankguthaben		
Sichtguthaben	3'800'731.78	0.98
Bankguthaben	3'800'731.78	0.98

Devisenkurs

1 CHF = EUR 1.07562

HELVETIA I EUROPA

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Devisen	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil
31.12.21	IA Klasse	EUR	114.52	3'062'731.594	350'732'200.68	2.92
31.12.22	IA Klasse	EUR	98.36	3'110'498.733	305'958'958.67	2.77
31.12.23	IA Klasse	EUR	115.96	2'172'540.136	251'917'951.92	2.84
31.12.21	IV Klasse	EUR	116.84	1'144'111.579	133'675'563.39	2.97
31.12.22	IV Klasse	EUR	100.37	1'213'769.063	121'821'593.98	2.83
31.12.23	IV Klasse	EUR	118.31	1'135'729.515	134'371'399.20	2.89

Sonderausschüttung (ausländische Quellensteuer)

Für Anleger mit steuerlichem Wohnsitz in der Schweiz

Ausschüttung 26.03.2024	IA Klasse		IV Klasse	
Bruttoausschüttungsbetrag, 31.12.23	EUR	0.50	EUR	0.74

Für Anleger mit steuerlichem Wohnsitz in der Schweiz

Ausschüttung 22.02.2022	IA Klasse		IV Klasse	
Bruttoausschüttungsbetrag, 31.12.21	EUR	0.41	EUR	0.42

¹ Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP.

HELVETIA I NORDAMERIKA

Vermögensrechnung

	31.12.23	31.12.22
(Börsenwert)	USD	USD
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	783'144'594.48	685'514'328.71
Investmentfondsanteile	1'416'423.80	1'912'150.00
Bankguthaben		
Sichtguthaben	1'537'129.58	1'361'935.82
Sonstige Vermögenswerte	3'119'555.11	2'226'877.78
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	789'217'702.97	691'015'292.31
Andere Verbindlichkeiten	-1'688'203.97	-850'926.64
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	787'529'499.00	690'164'365.67

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	690'164'365.67	905'971'243.28
Ausschüttungen	-9'948'764.21	-9'406'002.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	-99'681'440.19	-15'347'420.95
Gesamterfolg	206'995'337.73	-191'053'453.82
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	787'529'499.00	690'164'365.67

Entwicklung der Anzahl der Anteile

IA Klasse

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	2'003'579.212	2'072'851.032
Ausgegebene Anteile	19'847.464	195'402.597
Zurückgenommene Anteile	360'471.687	264'674.417
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	1'662'954.989	2'003'579.212
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode¹	USD 346.43	264.76

IV Klasse

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	596'696.207	590'502.403
Ausgegebene Anteile	9'440.709	14'674.117
Zurückgenommene Anteile	2'428.539	8'480.313
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	603'708.377	596'696.207
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode¹	USD 350.21	267.65

¹Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP

HELVETIA I NORDAMERIKA

Erfolgsrechnung

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Erträge		
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	10'588'973.94	10'582'357.49
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24'044.15	32'045.13
Ertrag der Bankguthaben		
Sichtguthaben	69'750.84	21'054.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	20'861.78	524'290.08
Total Erträge	10'703'630.71	11'159'746.72
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-189'453.78	-193'032.07
an die Depotbank	-189'543.78	-193'062.07
Prüfaufwand	-13'191.64	-12'413.82
Sonstige Aufwendungen	-3'785.29	-4'052.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-827'146.36	-807'643.93
Total Aufwendungen	-1'223'120.85	-1'210'204.44
Nettoertrag	9'480'509.86	9'949'542.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	53'345'347.81	19'574'766.57
Realisierter Erfolg	62'825'857.67	29'524'308.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	144'169'480.06	-220'577'762.67
Gesamterfolg	206'995'337.73	-191'053'453.82

Verwendung des Erfolgs

IA Klasse	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettoertrag	6'625'263.86	7'353'165.65
Vortrag des Vorjahres	19'020.60	18'990.66
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'644'284.46	7'372'156.31
Ausschüttung	6'635'190.41	7'353'135.71
Vortrag auf neue Rechnung	9'094.05	19'020.60

HELVETIA I NORDAMERIKA

Verwendung des Erfolgs

IV Klasse	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	USD	USD
Nettoertrag	2'855'246.00	2'596'376.63
Vortrag des Vorjahres	3'767.23	3'019.10
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'859'013.23	2'599'395.73
Ausschüttung	2'855'540.62	2'595'628.50
Vortrag auf neue Rechnung	3'472.61	3'767.23
<u>TER in %</u> : IA Klasse	0.05	0.05
<u>TER in %</u> : IV Klasse	0.05	0.05

HELVETIA I NORDAMERIKA

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert USD	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
LINDE PLC	16'000	0	16'000	0	0.00	0.00	0.00
LINDE PLC	0	16'000	1'050	14'950	409.69	6'124'865.50	0.78
<i>Großbritannien</i>						<i>6'124'865.50</i>	<i>0.78</i>
ACCENTURE - SHS CLASS A	20'100	0	2'100	18'000	350.91	6'316'380.00	0.80
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	0	1'640	0	1'640	240.82	394'944.80	0.05
MEDTRONIC HLD	38'800	0	0	38'800	82.38	3'196'344.00	0.41
<i>Irland</i>						<i>9'907'668.80</i>	<i>1.26</i>
APTIV PLC	8'200	0	8'200	0	0.00	0.00	0.00
<i>Jersey</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
COPA HOLDINGS SA	9'000	3'000	4'400	7'600	106.31	807'956.00	0.10
<i>Panama</i>						<i>807'956.00</i>	<i>0.10</i>
CHUBB - REG SHS	4'600	0	4'600	0	0.00	0.00	0.00
<i>Schweiz</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
3M CO	15'540	0	0	15'540	109.32	1'698'832.80	0.22
ABBOTT LABORATORIES	54'700	0	3'800	50'900	110.07	5'602'563.00	0.71
ABBVIE INC	60'096	0	9'650	50'446	154.97	7'817'616.62	0.99
ADOBE INC	15'300	0	1'800	13'500	596.60	8'054'100.00	1.02
ADVANCED MICRO DEVICES INC	53'000	16'100	21'800	47'300	147.41	6'972'493.00	0.88
ALPHABET INC -A-	195'800	0	24'800	171'000	139.69	23'886'990.00	3.03
ALPHABET INC -C-	177'000	5'500	37'900	144'600	140.93	20'378'478.00	2.58
ALTRIA GROUP INC	48'300	8'800	8'500	48'600	40.34	1'960'524.00	0.25
AMAZON.COM INC	288'300	14'300	38'310	264'290	151.94	40'156'222.60	5.09
AMERICAN EXPRESS	21'200	0	4'300	16'900	187.34	3'166'046.00	0.40
AMERICAN INTL	34'200	0	16'300	17'900	67.75	1'212'725.00	0.15
AMERICAN TOWER CORP	15'200	0	0	15'200	215.88	3'281'376.00	0.42
AMGEN INC	16'100	0	0	16'100	288.02	4'637'122.00	0.59
APPLE INC	493'600	0	70'240	423'360	192.53	81'509'500.80	10.33
AT&T INC	240'000	0	21'500	218'500	16.78	3'666'430.00	0.46
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	0	3'400	0	3'400	232.97	792'098.00	0.10
BANK OF AMERICA CORP	231'500	0	36'600	194'900	33.67	6'562'283.00	0.83
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	19'000	0	0	19'000	52.05	988'950.00	0.13
BECTON DICKINSON	2'000	0	2'000	0	0.00	0.00	0.00
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	60'800	0	7'100	53'700	356.66	19'152'642.00	2.43
BLACKROCK INC	4'000	1'500	1'260	4'240	811.80	3'442'032.00	0.44
BOOKING HOLDINGS INC	1'250	0	250	1'000	3'547.22	3'547'220.00	0.45
BOSTON SCIENTIF CORP	11'000	0	5'600	5'400	57.81	312'174.00	0.04
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	73'300	0	14'600	58'700	51.31	3'011'897.00	0.38
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	13'400	0	1'180	12'220	1'116.25	13'640'575.00	1.73
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	11'000	4'000	4'000	11'000	131.12	1'442'320.00	0.18
CATERPILLAR - REG SHS	20'100	1'100	3'800	17'400	295.67	5'144'658.00	0.65
CHARLES SCHWAB CORP/THE	52'000	0	5'900	46'100	68.80	3'171'680.00	0.40
CHARTER COMM -A-	3'700	0	830	2'870	388.68	1'115'511.60	0.14
CHEVRON CORP	58'300	0	5'600	52'700	149.16	7'860'732.00	1.00
CISCO SYSTEMS INC	129'400	16'000	38'200	107'200	50.52	5'415'744.00	0.69

HELVETIA | NORDAMERIKA

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert USD	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
CITIGROUP INC	51'900	8'000	18'200	41'700	51.44	2'145'048.00	0.27
COCA-COLA CO	127'100	0	15'300	111'800	58.93	6'588'374.00	0.83
COLGATE-PALMOLIVE CO	25'800	4'000	10'600	19'200	79.71	1'530'432.00	0.19
COMCAST CORP	146'000	0	27'000	119'000	43.85	5'218'150.00	0.66
CONOCOPHILLIPS CO	40'800	0	6'700	34'100	116.07	3'957'987.00	0.50
CONSTELLATION ENERGY	5'000	3'360	5'000	3'360	116.89	392'750.40	0.05
COSTCO WHOLESALE CORP	15'200	0	2'150	13'050	660.08	8'614'044.00	1.09
CUMMINS - REGISTERED	3'500	0	3'500	0	0.00	0.00	0.00
CVS HEALTH	39'900	0	3'000	36'900	78.96	2'913'624.00	0.37
DANAHER CORP	20'600	0	2'600	18'000	231.34	4'164'120.00	0.53
DEERE AND CO	1'600	8'800	2'400	8'000	399.87	3'198'960.00	0.41
DELTA AIR LINES	22'000	5'000	19'000	8'000	40.23	321'840.00	0.04
DOW - REG SHS	25'541	0	14'541	11'000	54.84	603'240.00	0.08
DUKE ENERGY CORP	20'900	0	0	20'900	97.04	2'028'136.00	0.26
ELI LILLY & CO	27'700	0	4'470	23'230	582.92	13'541'231.60	1.72
EMERSON ELECTRIC CO	17'100	0	0	17'100	97.33	1'664'343.00	0.21
EXELON CORP	35'000	0	9'700	25'300	35.90	908'270.00	0.12
EXXON MOBIL CORP	139'000	0	26'400	112'600	99.98	11'257'748.00	1.43
FEDEX CORP	6'300	1'500	0	7'800	252.97	1'973'166.00	0.25
FORD MOTOR	142'000	0	32'000	110'000	12.19	1'340'900.00	0.17
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	0	12'416	12'416	0	0.00	0.00	0.00
GENERAL DYNAMICS CORP	7'900	0	0	7'900	259.67	2'051'393.00	0.26
GENERAL ELECTRI	37'250	0	0	37'250	127.63	4'754'217.50	0.60
GENERAL MOTORS CO	45'000	0	8'800	36'200	35.92	1'300'304.00	0.16
GILEAD SCIENCES INC	38'500	0	3'800	34'700	81.01	2'811'047.00	0.36
GOLDMAN SACHS GROUP INC	10'300	0	1'300	9'000	385.77	3'471'930.00	0.44
HOME DEPOT INC	33'600	0	4'500	29'100	346.55	10'084'605.00	1.28
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	26'300	0	6'800	19'500	209.71	4'089'345.00	0.52
IBM CORP	28'300	0	3'000	25'300	163.55	4'137'815.00	0.52
INTEL CORP	134'300	0	12'300	122'000	50.25	6'130'500.00	0.78
INTUIT	1'750	0	1'750	0	0.00	0.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	87'000	0	17'600	69'400	156.74	10'877'756.00	1.38
JPMORGAN CHASE CO	96'000	0	9'800	86'200	170.10	14'662'620.00	1.86
LOWE'S CO INC	20'950	0	3'650	17'300	222.55	3'850'115.00	0.49
MASTERCARD INC -A-	27'200	0	3'300	23'900	426.51	10'193'589.00	1.29
MCDONALD'S CORP	23'800	0	2'450	21'350	296.51	6'330'488.50	0.80
MERCK & CO INC	82'000	0	8'300	73'700	109.02	8'034'774.00	1.02
META PLATFORMS INC A	71'000	4'000	10'100	64'900	353.96	22'972'004.00	2.91
METLIFE INC	23'000	0	5'000	18'000	66.13	1'190'340.00	0.15
MICROSOFT CORP	244'300	3'300	33'000	214'600	376.04	80'698'184.00	10.23
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	51'566	0	10'000	41'566	72.43	3'010'625.38	0.38
MORGAN STANLEY	43'700	0	8'500	35'200	93.25	3'282'400.00	0.42
NETFLIX INC	15'900	900	4'200	12'600	486.88	6'134'688.00	0.78
NEXTERA ENERGY	62'600	0	4'400	58'200	60.74	3'535'068.00	0.45
NIKE INC	44'100	0	9'900	34'200	108.57	3'713'094.00	0.47
NVIDIA CORP	85'000	2'000	14'650	72'350	495.22	35'829'167.00	4.54
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	0	6'600	0	6'600	59.71	394'086.00	0.05
ORACLE CORP	48'700	0	3'300	45'400	105.43	4'786'522.00	0.61
PAYPAL HOLDINGS	37'900	0	4'100	33'800	61.41	2'075'658.00	0.26
PEPSICO INC	46'100	0	7'200	38'900	169.84	6'606'776.00	0.84
PFIZER INC	178'700	10'000	22'200	166'500	28.79	4'793'535.00	0.61
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	52'300	0	7'600	44'700	94.08	4'205'376.00	0.53
PROCTER & GAMBLE CO	78'100	2'500	8'500	72'100	146.54	10'565'534.00	1.34
QUALCOMM INC	37'200	0	6'600	30'600	144.63	4'425'678.00	0.56
RTX CORPORATION	58'048	0	5'000	53'048	84.14	4'463'458.72	0.57
SALESFORCE INC	32'500	0	3'800	28'700	263.14	7'552'118.00	0.96

HELVETIA I NORDAMERIKA

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert USD	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
SERVICENOW INC	1'200	1'400	1'900	700	706.49	494'543.00	0.06
SIMON PROPERTY GROUP - REG SHS	9'700	0	3'500	6'200	142.64	884'368.00	0.11
SOUTHERN CO	27'000	7'000	0	34'000	70.12	2'384'080.00	0.30
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A-	50'000	0	50'000	0	0.00	0.00	0.00
STARBUCKS CORP	35'500	0	3'100	32'400	96.01	3'110'724.00	0.39
TARGET CORP	12'900	3'000	3'150	12'750	142.42	1'815'855.00	0.23
TESLA MOTORS INC	87'500	0	6'900	80'600	248.48	20'027'488.00	2.54
TEXAS INSTRUMENTS INC	30'400	0	5'300	25'100	170.46	4'278'546.00	0.54
THE KRAFT HEINZ	25'000	0	0	25'000	36.98	924'500.00	0.12
THERMO FISHER SCIENT SHS	12'300	0	1'450	10'850	530.79	5'759'071.50	0.73
T MOBILE USA INC	19'100	0	5'200	13'900	160.33	2'228'587.00	0.28
UNION PACIFIC CORP	21'600	0	0	21'600	245.62	5'305'392.00	0.67
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	10'000	0	10'000	0	0.00	0.00	0.00
UNITEDHEALTH GROUP INC	31'140	0	4'050	27'090	526.47	14'262'072.30	1.81
UNITED PARCEL SERVICE INC	22'090	0	0	22'090	157.23	3'473'210.70	0.44
US BANCORP	42'000	0	0	42'000	43.28	1'817'760.00	0.23
VERALTO CORPORATION	0	6'566	0	6'566	82.26	540'119.16	0.07
VERIZON COMMUNICATIONS INC	139'400	0	21'000	118'400	37.70	4'463'680.00	0.57
VISA INC -A-	51'900	0	5'400	46'500	260.35	12'106'275.00	1.53
WALGREENS BOOTS	18'000	8'000	26'000	0	0.00	0.00	0.00
WALMART INC	48'000	1'900	7'600	42'300	157.65	6'668'595.00	0.84
WALT DISNEY CO	59'700	0	3'700	56'000	90.29	5'056'240.00	0.64
WELLS FARGO AND CO	125'300	0	9'000	116'300	49.22	5'724'286.00	0.73
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>						<i>766'304'104.18</i>	<i>97.14</i>
Dollar Us						783'144'594.48	99.28
Die an einer Börse gehandelt Effekten						783'144'594.48	99.28
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						783'144'594.48	99.28
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						783'144'594.48	99.28

HELVETIA I NORDAMERIKA

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert USD	in %
Anteile in Investmentfonds							
ISHARES S&P SMALL CAP 600 INDEX FUND	0	5'500	5'500	0	0.00	0.00	0.00
SPDR S&P500 ETF TRUST	5'000	5'900	7'920	2'980	475.31	1'416'423.80	0.18
SPDR SERIES TRUST KBW BANK ETF	0	21'000	21'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>						<i>1'416'423.80</i>	<i>0.18</i>
Dollar Us						1'416'423.80	0.18
Die an einer Börse gehandelt Effekten						1'416'423.80	0.18
Anteile in Investmentfonds						1'416'423.80	0.18

HELVETIA I NORDAMERIKA

Titelbezeichnung	Verkehrswert USD	in %
Bankguthaben		
Sichtguthaben	1'537'129.58	0.19
Bankguthaben	1'537'129.58	0.19

Devisenkurs

1 CHF	=	USD	1.18818
1 GBP	=	USD	1.27477

HELVETIA I NORDAMERIKA

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Devisen	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil
31.12.21	IA Klasse	USD	339.36	2'072'851.032	703'440'424.70	3.37
31.12.22	IA Klasse	USD	264.76	2'003'579.212	530'457'667.36	3.67
31.12.23	IA Klasse	USD	346.43	1'662'954.989	576'103'397.69	3.99
31.12.21	IV Klasse	USD	342.98	590'502.403	202'530'818.58	4.01
31.12.22	IV Klasse	USD	267.65	596'696.207	159'706'698.31	4.35
31.12.23	IV Klasse	USD	350.21	603'708.377	211'426'101.31	4.73

¹ Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP.

KURZBERICHT DER KOLLEKTIVANLAGENGESETZLICHEN PRÜFGESELLSCHAFT

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

Helvetia I Fonds

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Helvetia I Fonds mit den Teilvermögen:

- Helvetia I Europa;
- Helvetia I Nordamerika.

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagen-gesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

KPMG SA

Santiago Ramos
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Felipe Vranken

Genf, 25. April 2024

Beilage: Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)