

# Rapporto annuale PF Fonds

al 31 marzo 2024, revisionato

PF Pension - ESG 25 Fund  
PF Pension - ESG 50 Fund  
PF Pension - ESG 75 Fund  
PF Pension - ESG 100 Fund

Direzione dei fondi:  
UBS Fund Management (Switzerland) SA  
CH-4002 Basilea

 **PostFinance**

# Indice

Organizzazione	3
PF Pension - ESG 25 Fund	5
PF Pension - ESG 50 Fund	16
PF Pension - ESG 75 Fund	28
PF Pension - ESG 100 Fund	40
Appendice dati supplementari	51
Composizione degli indici di riferimento	52
Relazione breve della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi	53
Altre informazioni	56

# Organizzazione

## **Direzione dei fondi**

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

## **Consiglio di amministrazione**

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

Daniel Brüllmann  
Vicepresidente  
Managing Director  
UBS Asset Management Switzerland SA, Zurigo

Francesca Gigli Prym  
Membro  
Managing Director  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Lussemburgo

Michèle Sennhauser  
Membro  
Executive Director  
UBS Asset Management Switzerland SA, Zurigo

Franz Gysin  
Membro indipendente

Werner Strebel  
Membro indipendente

## **Direzione**

Eugène Del Cioppo  
CEO

Georg Pfister  
Direttore Amministrativo sostituto e  
Operating Office, Finance, HR

Urs Fäs  
Real Estate Fund

Christel Müller  
Business Risk Management

Thomas Reisser  
Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin  
Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz  
Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut  
Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer  
Corporate Services

Hubert Zeller  
White Labelling Solutions Svizzera

## **Banca Depositaria**

UBS Switzerland SA, Zurigo

## **Ufficio di Revisione**

Ernst & Young SA, Basilea

## **Trasferimento delle decisioni di investimento**

UBS Asset Management Switzerland SA, Zurigo

## **Trasferimento dell'amministrazione**

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

## **Uffici di pagamento**

UBS Switzerland SA, Zurigo  
e le sue filiali in Svizzera

## **Distribuzione**

La distribuzione dei fondi è provveduta esclusivamente dalla PostFinance SA.

## **Restrizioni di vendita**

Le quote di questo fondo a ombrello rispettivamente dei comparti non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli Stati Uniti.

Non è consentito offrire, vendere o consegnare quote di questo fondo a ombrello rispettivamente dei comparti agli investitori che sono US Person. Una US Person:

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

PostFinance non vende fondi a persone domiciliate al di fuori della Svizzera. In questi paesi i comparti di questo fondo a ombrello non sono offerti né venduti.

# PF Pension - ESG 25 Fund

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Confronto su tre anni

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Patrimonio netto del fondo in CHF		396 652 844.94	374 339 757.18	402 493 332.93
<b>CH0012056260</b>				
Valore d'inventario netto per quota in CHF		125.19	117.74	126.93
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		125.08	118.03	127.12
Quantità di quote in circolazione		3 168 480,5200	3 179 296,2920	3 170 926,6740

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

### Performance

	Moneta	2023/2024	2022/2023	2021/2022
PF Pension - ESG 25 Fund	CHF	6.2%	-7.1%	-1.1%
Indice di riferimento:				
Gemischter Index PF Pension ESG 25 Fund <sup>1</sup>	CHF	7.7%	- <sup>2</sup>	-0.5% <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

<sup>2</sup> Il comparto non dispone di un benchmark per questo periodo dal riposizionamento del 16 maggio 2022 (come previsto dal contratto del fondo), pertanto non è possibile confrontare la performance del fondo con un benchmark.

<sup>3</sup> Per questo periodo è stato utilizzato il benchmark «Indice misto PostFinance Pension 25».

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

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

### Struttura del portafoglio titoli

#### Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II	27,95
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II	18,81
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II	10,12
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II	7,65
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II	6,86
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II	5,96
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II	5,96
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II	5,94
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF)	3,08
iShares MSCI World Value Factor ESG	1,97
Altri	3,96
<b>Totale</b>	<b>98,26</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

**Conto patrimoniale**

	<b>31.3.2024</b>	<b>31.3.2023</b>
<b>Valori di mercato</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Averi bancari		
– a vista	6 304 588.43	4 309 407.60
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	393 898 755.79	369 611 980.39
Strumenti finanziari derivati	-120 511.64	-143 788.22
Altri valori patrimoniali	790 990.81	1 018 268.51
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>400 873 823.39</b>	<b>374 795 868.28</b>
Prestiti	-3 884 294.00	-106 230.70
Altri impegni	-336 684.45	-349 880.40
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>396 652 844.94</b>	<b>374 339 757.18</b>

**Conto economico**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
<b>Redditi</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Redditi degli averi bancari	34 369.31	9 426.43
Interessi negativi	-6 941.92	-9 831.15
Sconti e retrocessioni	0.00	276.90
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	6 414 019.59	4 498 535.70
Redditi dal prestito di titoli	201.85	1 774.52
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	130 896.08	44 337.81
<b>Totale dei redditi</b>	<b>6 572 544.91</b>	<b>4 544 520.21</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-3 796.98	-222.08
Spese di revisione	-10 376.90	-11 992.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-3 920 426.43	-3 805 405.93
Altre spese	-2 705.49	-4 522.72
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-123 982.77	-13 049.69
<b>Totale dei costi</b>	<b>-4 061 288.57</b>	<b>-3 835 192.82</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 511 256.34</b>	<b>709 327.39</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-5 034 043.39	1 940 838.79
<b>Risultato economico</b>	<b>-2 522 787.05</b>	<b>2 650 166.18</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	26 850 923.47	-31 610 149.29
<b>Risultato economico globale</b>	<b>24 328 136.42</b>	<b>-28 959 983.11</b>

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

**Utilizzazione del risultato economico**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 511 256.34	709 327.39
Riporto dell'anno precedente	9 882.21	0.00
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>2 521 138.55</b>	<b>709 327.39</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-2 503 099.61	-699 445.18
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>18 038.94</b>	<b>9 882.21</b>

**Variazione del patrimonio netto del fondo**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	374 339 757.18	402 493 332.93
Distribuzione annuale ordinaria	-699 023.74	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	-1 316 024.92	806 407.36
Risultato economico globale	24 328 136.42	-28 959 983.11
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>396 652 844.94</b>	<b>374 339 757.18</b>

**Andamento delle quote in circolazione**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>Quantità</b>	<b>Quantità</b>
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	3 179 296,2920	3 170 926,6740
Quote emesse	300 747,9590	342 153,0330
Quote riscattate	-311 563,7310	-333 783,4150
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>3 168 480,5200</b>	<b>3 179 296,2920</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-10 815,7720	8 369,6180

**Distribuzione per 2023/2024****PF Pension - ESG 25 Fund (CHF)**

(giorno ex 4.6.2024)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>0.79570</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>0.79000</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.27650
<b>Netto per quota (pagabile il 6.6.2024)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.51350</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.03.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/ Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

##### Europa

AMUNDI FTSE MIB UCITS ETF-EUR-CAPITALISATION*	EUR		56 915	56 915	4 261 398	1,06	1 400
<b>Totale Europa</b>					<b>4 261 398</b>	<b>1,06</b>	

##### Globale

ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR - ACCUM SHS USD CAP*	USD		1 504 712	157 793	1 346 919	7 915 449	1,97
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR-ACCUM SHS USD*	USD	805 978	911 725	1 717 703			
<b>Totale Globale</b>					<b>7 915 449</b>	<b>1,97</b>	

##### Giappone

UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY		507 585	507 585			
<b>Totale Giappone</b>						<b>0,00</b>	

##### Stati Uniti

ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		396 485	396 485			
UBS IRL ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF-A-USD-CAP*	USD		128 350	128 350			
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>0,00</b>	

#### Totale Certificati d'investimento open end

**12 176 847 3,04**

#### Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

**12 176 847 3,04**

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

#### Certificati d'investimento open end

##### Asia, Giappone escluso

UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC**	CHF	42 702	4 791	1 233	46 260	4 128 705	1,03
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>						<b>4 128 705</b>	<b>1,03</b>

##### Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED) II I-X**	CHF	31 450			31 450	27 519 694	6,86
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	19 599	3 592	9 507	13 684	12 362 673	3,08
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>39 882 366</b>	<b>9,95</b>

##### Eurozona

UBS (IRL) ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR**	EUR		223 899	16 189	207 710	3 919 792	0,98
<b>Totale Eurozona</b>						<b>3 919 792</b>	<b>0,98</b>

##### Globale

UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	19 829	11 291	11 051	20 069	23 824 089	5,94
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF	70 237	13 885	4 104	80 018	75 414 564	18,81
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	22 544	3 977	7 525	18 996	23 884 393	5,96
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	30 375	1 718		32 093	30 678 668	7,65
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF	422	9 617	6 048	3 991	3 561 329	0,89
<b>Totale Globale</b>						<b>157 363 044</b>	<b>39,26</b>

##### Svizzera

UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	22 070	993	1 463	21 600	40 577 311	10,12
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X**	CHF	1 797		1 797			
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II U-X**	CHF	229	22	40	211	23 907 163	5,96
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	133 916	4 358	18 453	119 821	111 943 527	27,92
<b>Totale Svizzera</b>						<b>176 428 001</b>	<b>44,01</b>

#### Totale Certificati d'investimento open end

**381 721 909 95,22**

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

**381 721 909 95,22**



Titoli	31.03.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/ Nominale
<b>Totale valori mobiliari</b>					<b>393 898 756</b>	<b>98,26</b>	
(di cui in prestito)					104 822	0,03	
Averi bancari a vista					6 304 588	1,57	
Strumenti finanziari derivati					-120 512	-0,03	
Altri valori patrimoniali					790 991	0,20	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>400 873 823</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-3 884 294		
Altri impegni					-336 684		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>396 652 845</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.03.2024	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	12 176 847	3,04
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	381 601 397	95,19
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>393 778 244</b>	<b>98,23</b>

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

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

<sup>3</sup> Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoL-FINMA, Art. 23

### Strumenti derivati a riduzione d'impegno aperti al termine del periodo in rassegna

Strumento	Nominal	Moneta	Valori di base legati a obbligazioni/ azioni in CHF	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
<b>Swap su un tasso d'interesse/Credit Default Swaps</b>					
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33**	373 000	CHF	373 000	-8 240	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	373 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33**	424 000	USD	372 420	4 415	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	424 000	USD			
			745 420	-3 825	0.00

### Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
<b>Operazioni a termine su divise**</b>						
CHF	42 532	SEK	500 000	11.04.2024	-449	0.00
CHF	136 544	CAD	210 000	11.04.2024	3 070	0.00
CHF	25 750	DKK	200 000	11.04.2024	314	0.00
HKD	700 000	CHF	79 077	11.04.2024	-1 410	0.00
CHF	13 161	SGD	20 000	11.04.2024	176	0.00

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
CHF	68 871	AUD	120 000	11.04.2024	1 574	0.00
CHF	1 898 183	USD	2 150 000	11.04.2024	35 803	0.01
CHF	8 362	NOK	100 000	11.04.2024	-68	0.00
CHF	4 415 925	JPY	748 129 630	11.04.2024	38 634	0.01
GBP	560 000	CHF	627 310	11.04.2024	-9 076	0.00
EUR	8 170 000	CHF	7 837 922	11.04.2024	-102 854	-0.03
USD	3 130 000	CHF	2 731 266	11.04.2024	-84 258	-0.02
EUR	610 000	CHF	584 074	11.04.2024	-8 811	0.00
CHF	708 955	USD	800 000	11.04.2024	10 668	0.00
					-116 687	-0.03

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

### Strumenti derivati a riduzione d'impegno esercitati nel corso del periodo in rassegna

Strumento	Moneta	Acquisti/Contratti	Vendite/Contratti
<b>Futures su indici/materie prime/divise</b>			
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	20	0
<b>Swap su un tasso d'interesse/Credit Default Swaps</b>			
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.39000% 23-30.11.33	CHF	373 000	373 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	CHF	373 000	373 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33	USD	424 000	424 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER SOFR O/N 23-30.11.33	USD	424 000	424 000

### Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
<b>Operazioni a termine su divise</b>				
CHF	43 283	SEK	500 000	25.05.2023
CHF	8 547	NOK	100 000	25.05.2023
CHF	140 175	CAD	210 000	25.05.2023
CHF	26 411	DKK	200 000	25.05.2023
HKD	700 000	CHF	80 277	25.05.2023
CHF	7 404 467	JPY	1 096 000 000	25.05.2023
CHF	13 522	SGD	20 000	25.05.2023
CHF	71 978	AUD	120 000	25.05.2023
USD	12 390 000	CHF	11 127 025	25.05.2023
CHF	550 875	EUR	560 000	25.05.2023
CHF	223 228	GBP	200 000	25.05.2023
CHF	588 675	JPY	90 000 000	25.05.2023
CHF	382 777	EUR	390 000	25.05.2023
CHF	754 669	USD	850 000	25.05.2023
USD	730 000	CHF	648 590	25.05.2023
CHF	26 044	DKK	200 000	07.07.2023
CHF	139 667	CAD	210 000	07.07.2023
CHF	71 389	AUD	120 000	07.07.2023
CHF	8 213	NOK	100 000	07.07.2023
CHF	42 348	SEK	500 000	07.07.2023
HKD	700 000	CHF	80 302	07.07.2023
CHF	13 342	SGD	20 000	07.07.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	7 723 292	JPY	1 186 000 000	07.07.2023
USD	12 270 000	CHF	11 015 037	07.07.2023
CHF	920 574	EUR	950 000	07.07.2023
CHF	222 623	GBP	200 000	07.07.2023
JPY	579 870 370	USD	4 150 000	07.07.2023
CHF	1 647 918	USD	1 810 000	07.07.2023
EUR	510 000	CHF	496 039	07.07.2023
GBP	320 000	CHF	363 284	07.07.2023
USD	4 360 000	CHF	3 954 712	07.07.2023
USD	100 000	CHF	90 222	07.07.2023
JPY	605 000 000	CHF	3 850 175	07.07.2023
USD	790 000	CHF	709 064	07.07.2023
CHF	939 546	USD	1 050 000	07.07.2023
USD	10 510 000	CHF	9 395 667	04.08.2023
CHF	8 419	NOK	100 000	04.08.2023
CHF	26 197	DKK	200 000	04.08.2023
HKD	700 000	CHF	80 052	04.08.2023
CHF	13 250	SGD	20 000	04.08.2023
CHF	41 242	SEK	500 000	04.08.2023
CHF	141 751	CAD	210 000	04.08.2023
CHF	7 036	JPY	1 129 630	04.08.2023
GBP	120 000	CHF	136 618	04.08.2023
CHF	71 702	AUD	120 000	04.08.2023
CHF	429 186	EUR	440 000	04.08.2023
USD	10 510 000	CHF	9 195 756	07.09.2023
CHF	69 179	AUD	120 000	07.09.2023
CHF	8 603	NOK	100 000	07.09.2023
CHF	41 192	SEK	500 000	07.09.2023
CHF	25 818	DKK	200 000	07.09.2023
CHF	138 063	CAD	210 000	07.09.2023
HKD	700 000	CHF	78 506	07.09.2023
CHF	13 097	SGD	20 000	07.09.2023
CHF	6 955	JPY	1 129 630	07.09.2023
GBP	120 000	CHF	134 169	07.09.2023
CHF	423 147	EUR	440 000	07.09.2023
CHF	812 420	USD	920 000	07.09.2023
HKD	700 000	CHF	79 196	05.10.2023
CHF	25 579	DKK	200 000	05.10.2023
CHF	39 997	SEK	500 000	05.10.2023
CHF	136 358	CAD	210 000	05.10.2023
CHF	13 037	SGD	20 000	05.10.2023
CHF	67 789	AUD	120 000	05.10.2023
CHF	8 260	NOK	100 000	05.10.2023
USD	9 590 000	CHF	8 504 297	05.10.2023
GBP	120 000	CHF	133 580	05.10.2023
CHF	6 830	JPY	1 129 630	05.10.2023
CHF	419 334	EUR	440 000	05.10.2023
JPY	59 000 000	CHF	358 199	05.10.2023
CHF	1 541 023	USD	1 730 000	05.10.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
EUR	900 000	CHF	859 720	05.10.2023
USD	50 000	CHF	44 573	05.10.2023
CHF	1 637 166	USD	1 790 000	05.10.2023
USD	6 120 000	CHF	5 613 913	10.11.2023
CHF	69 531	AUD	120 000	10.11.2023
HKD	700 000	CHF	82 015	10.11.2023
JPY	57 870 370	CHF	358 399	10.11.2023
CHF	140 478	CAD	210 000	10.11.2023
CHF	25 791	DKK	200 000	10.11.2023
CHF	13 367	SGD	20 000	10.11.2023
CHF	41 397	SEK	500 000	10.11.2023
CHF	8 362	NOK	100 000	10.11.2023
GBP	120 000	CHF	132 823	10.11.2023
EUR	460 000	CHF	442 376	10.11.2023
CHF	2 532 827	USD	2 780 000	10.11.2023
CHF	618 322	USD	680 000	10.11.2023
USD	1 600 000	CHF	1 435 218	10.11.2023
CHF	41 149	SEK	500 000	07.12.2023
CHF	136 992	CAD	210 000	07.12.2023
CHF	25 739	DKK	200 000	07.12.2023
HKD	700 000	CHF	80 476	07.12.2023
CHF	13 254	SGD	20 000	07.12.2023
CHF	69 373	AUD	120 000	07.12.2023
CHF	8 040	NOK	100 000	07.12.2023
USD	4 260 000	CHF	3 825 314	07.12.2023
JPY	57 870 370	CHF	346 094	07.12.2023
GBP	120 000	CHF	132 181	07.12.2023
EUR	460 000	CHF	441 456	07.12.2023
USD	1 300 000	CHF	1 145 754	07.12.2023
CHF	559 240	EUR	580 000	07.12.2023
CHF	740 960	JPY	124 000 000	07.12.2023
USD	800 000	CHF	695 420	07.12.2023
CHF	2 705 604	USD	3 110 000	11.01.2024
CHF	68 724	AUD	120 000	11.01.2024
CHF	25 326	DKK	200 000	11.01.2024
HKD	700 000	CHF	77 915	11.01.2024
CHF	8 023	NOK	100 000	11.01.2024
CHF	41 736	SEK	500 000	11.01.2024
CHF	13 015	SGD	20 000	11.01.2024
USD	6 360 000	CHF	5 528 824	11.01.2024
CHF	393 812	JPY	66 129 630	11.01.2024
CHF	134 806	CAD	210 000	11.01.2024
GBP	120 000	CHF	131 960	11.01.2024
CHF	113 229	EUR	120 000	11.01.2024
CHF	829 949	USD	950 000	11.01.2024
CHF	572 573	JPY	95 000 000	11.01.2024
USD	140 000	CHF	121 524	11.01.2024
GBP	440 000	CHF	483 259	11.01.2024
USD	2 690 000	CHF	2 325 884	11.01.2024

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
EUR	3 730 000	CHF	3 524 160	11.01.2024
USD	20 000	CHF	17 238	11.01.2024
CHF	386 868	USD	460 000	11.01.2024
CHF	68 191	AUD	120 000	08.02.2024
CHF	24 911	DKK	200 000	08.02.2024
HKD	700 000	CHF	76 057	08.02.2024
CHF	8 192	NOK	100 000	08.02.2024
CHF	12 768	SGD	20 000	08.02.2024
CHF	41 431	SEK	500 000	08.02.2024
GBP	560 000	CHF	604 273	08.02.2024
CHF	133 375	CAD	210 000	08.02.2024
USD	4 690 000	CHF	3 983 067	08.02.2024
CHF	953 452	JPY	161 129 630	08.02.2024
EUR	3 610 000	CHF	3 354 827	08.02.2024
USD	770 000	CHF	667 993	08.02.2024
CHF	3 445 260	JPY	587 000 000	08.02.2024
USD	670 000	CHF	574 379	08.02.2024
USD	6 130 000	CHF	5 334 050	07.03.2024
CHF	25 051	DKK	200 000	07.03.2024
CHF	67 788	AUD	120 000	07.03.2024
HKD	700 000	CHF	77 911	07.03.2024
CHF	12 939	SGD	20 000	07.03.2024
CHF	8 129	NOK	100 000	07.03.2024
CHF	40 988	SEK	500 000	07.03.2024
CHF	134 985	CAD	210 000	07.03.2024
CHF	4 394 657	JPY	748 129 630	07.03.2024
GBP	560 000	CHF	611 095	07.03.2024
EUR	3 610 000	CHF	3 372 484	07.03.2024
CHF	3 262 997	USD	3 740 000	07.03.2024
CHF	3 889 123	USD	4 390 000	07.03.2024
USD	640 000	CHF	562 180	07.03.2024
EUR	4 560 000	CHF	4 347 603	07.03.2024
CHF	695 416	USD	790 000	07.03.2024
CHF	42 532	SEK	500 000	11.04.2024
CHF	136 544	CAD	210 000	11.04.2024
CHF	25 750	DKK	200 000	11.04.2024
HKD	700 000	CHF	79 077	11.04.2024
CHF	13 161	SGD	20 000	11.04.2024
CHF	68 871	AUD	120 000	11.04.2024
CHF	1 898 183	USD	2 150 000	11.04.2024
CHF	8 362	NOK	100 000	11.04.2024
CHF	4 415 925	JPY	748 129 630	11.04.2024
GBP	560 000	CHF	627 310	11.04.2024
EUR	8 170 000	CHF	7 837 922	11.04.2024
USD	3 130 000	CHF	2 731 266	11.04.2024
EUR	610 000	CHF	584 074	11.04.2024
CHF	708 955	USD	800 000	11.04.2024

## Indicazioni complementari

### Strumenti finanziari derivati

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

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	7 790 501,16	1,96%
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	12 440 294,87	3,14%
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 0,0867% mensile (1,04% p.a.);
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,17% mensile (2,00% p.a.);

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

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

Fondi target	Massima p.a.
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Money Market Fund – CHF I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%

Fondi target	Massima p.a.
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global ESG Leaders Passive II (CHF) I-X	0,00%
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30%
UBS (IRL) ETF Plc – MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF - (EUR) A-Acc	0,12%
Amundi Index Solutions – Amundi Italy MIB ESG UCITS ETF DR - EUR C	0,08%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-Acc	0,00%

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

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER composto per gli ultimi 12 mesi: 1,13%

### Prezzo d'emissione e di rimborso

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di quote di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). L'adeguamento massimo ammonta al 2% del valore netto d'inventario di valutazione. Sono considerate le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa abituali sul mercato, commissioni, imposte e tasse ecc.) risultanti dall'investimento dell'importo versato o dalla vendita di una parte degli investimenti corrispondente alla quota riscattata. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se il movimento netto determina un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se il movimento netto causa una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario modificato.

Nell'adeguamento, anziché le spese accessorie medie appena menzionale, la direzione del fondo può anche considerare l'ammontare effettivo delle spese accessorie se ciò appare, a esclusiva discrezione della direzione del fondo, opportuno alla luce delle circostanze rilevanti (ad es. ammontare dell'importo, situazione di mercato generale, situazione di mercato

specifica per la classe di quote interessata). In questo caso l'adeguamento può risultare superiore o inferiore rispetto alle spese accessorie medie.

Nei casi di cui al § 17 punto 4 e in altri casi straordinari è inoltre possibile, se la direzione del fondo lo ritiene nell'interesse della comunità di investitori, superare il valore massimo del 2% del valore netto d'inventario di valutazione. La direzione del fondo comunica senza indugio alla società di audit, all'autorità di vigilanza e, in modo adeguato, agli investitori nuovi ed esistenti la decisione di superare il valore massimo.

#### **Tassi di cambio**

AUD 1 = CHF 0.587617	HKD 1 = CHF 0.115084
EUR 1 = CHF 0.972756	JPY 1 = CHF 0.005951
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700

# PF Pension - ESG 50 Fund

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Confronto su tre anni

ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Patrimonio netto del fondo in CHF	778 893 735.17	661 718 543.23	661 200 624.77
<b>CH0012056203</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF	147.70	135.92	147.08
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>	147.94	136.16	147.26
Quantità di quote in circolazione	5 273 565,8370	4 868 557,1310	4 495 538,4920

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

### Performance

Moneta	2023/2024	2022/2023	2021/2022	
PF Pension - ESG 50 Fund	CHF	9.0%	-7.5%	0.9%
Indice di riferimento:				
Gemischter Index PF Pension ESG 50 Fund <sup>1</sup>	CHF	10.5%	- <sup>2</sup>	1.8% <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

<sup>2</sup> Il comparto non dispone di un benchmark per questo periodo dal riposizionamento del 16 maggio 2022 (come previsto dal contratto del fondo), pertanto non è possibile confrontare la performance del fondo con un benchmark.

<sup>3</sup> Per questo periodo è stato utilizzato il benchmark «Indice misto PostFinance Pension 50».

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

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

### Struttura del portafoglio titoli

#### Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II	14,28
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II	12,80
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bond ESG Passive (CHF hedged) II	12,79
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II	12,57
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG leaders Passive (CHF hedged) II	10,86
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II	9,73
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II	6,73
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF)	6,18
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II	3,91
iShares MSCI World Quality Factor ESG	2,61
Altri	5,51
<b>Totale</b>	<b>97,97</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.



**Conto patrimoniale**

	<b>31.3.2024</b>	<b>31.3.2023</b>
<b>Valori di mercato</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Averi bancari		
– a vista	14 219 813.34	9 021 543.66
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	775 707 504.79	651 796 272.48
Strumenti finanziari derivati	-303 478.45	-292 790.20
Altri valori patrimoniali	2 132 232.54	2 101 279.18
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>791 756 072.22</b>	<b>662 626 305.12</b>
Prestiti	-12 162 144.38	-252 834.85
Altri impegni	-700 192.67	-654 927.04
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>778 893 735.17</b>	<b>661 718 543.23</b>

**Conto economico**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
<b>Redditi</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Redditi degli averi bancari	74 975.50	21 120.13
Interessi negativi	-16 310.27	-24 339.12
Sconti e retrocessioni	0.00	572.26
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	13 500 978.43	8 809 518.76
Redditi dal prestito di titoli	340.12	2 422.22
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	329 015.76	129 289.81
<b>Totale dei redditi</b>	<b>13 888 999.54</b>	<b>8 938 584.06</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-33 241.50	-15 544.00
Spese di revisione	-10 376.90	-11 992.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-7 734 830.13	-6 828 223.36
Altre spese	-2 967.50	-6 219.14
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-188 141.35	-22 967.21
<b>Totale dei costi</b>	<b>-7 969 557.38</b>	<b>-6 884 946.11</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>5 919 442.16</b>	<b>2 053 637.95</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-9 472 097.28	14 264 873.43
<b>Risultato economico</b>	<b>-3 552 655.12</b>	<b>16 318 511.38</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	67 169 470.25	-66 284 592.98
<b>Risultato economico globale</b>	<b>63 616 815.13</b>	<b>-49 966 081.60</b>

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

**Utilizzazione del risultato economico**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Reddito netto dell'esercizio contabile	5 919 442.16	2 053 637.95
Riporto dell'anno precedente	8 843.95	0.00
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>5 928 286.11</b>	<b>2 053 637.95</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-5 906 393.74	-2 044 794.00
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>21 892.37</b>	<b>8 843.95</b>

**Variazione del patrimonio netto del fondo**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	661 718 543.23	661 200 624.77
Distribuzione annuale ordinaria	-2 065 459.06	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	55 623 835.87	50 484 000.06
Risultato economico globale	63 616 815.13	-49 966 081.60
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>778 893 735.17</b>	<b>661 718 543.23</b>

**Andamento delle quote in circolazione**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>Quantità</b>	<b>Quantità</b>
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	4 868 557,1310	4 495 538,4920
Quote emesse	832 423,3160	786 988,6350
Quote riscattate	-427 414,6100	-413 969,9960
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>5 273 565,8370</b>	<b>4 868 557,1310</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	405 008,7060	373 018,6390

**Distribuzione per 2023/2024****PF Pension - ESG 50 Fund (CHF)**

(giorno ex 4.6.2024)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>1.124</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.120</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.392
<b>Netto per quota (pagabile il 6.6.2024)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.728</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.03.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/ Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

##### Europa

AMUNDI FTSE MIB UCITS ETF-EUR-CAPITALISATION*	EUR		137 124	137 124	10 266 889	1,30	
<b>Totale Europa</b>					<b>10 266 889</b>	<b>1,30</b>	

##### Globale

ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR - ACCUM SHS USD CAP*	USD		3 516 845	3 516 845	20 667 468	2,61	
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR-ACCUM SHS USD*	USD	1 821 158	2 048 646	3 869 804			
<b>Totale Globale</b>					<b>20 667 468</b>	<b>2,61</b>	

##### Giappone

UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY		1 228 890	1 228 890			
<b>Totale Giappone</b>							<b>0,00</b>

##### Stati Uniti

ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		891 137	891 137			
UBS IRL ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF-A-USD-CAP*	USD		298 473	298 473			
<b>Totale Stati Uniti</b>							<b>0,00</b>

#### **Totale Certificati d'investimento open end**

**30 934 358 3,91**

#### **Totale Valori mobiliari negoziati in borsa**

**30 934 358 3,91**

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

#### Certificati d'investimento open end

##### Asia, Giappone escluso

UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC** CHF	CHF	142 778	35 226		178 004	15 886 857	2,01
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>						<b>15 886 857</b>	<b>2,01</b>

##### Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED) II I-X**	CHF	53 495	7 415		60 910	53 298 077	6,73
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	59 120	16 102	21 032	54 190	48 957 414	6,18
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>102 255 491</b>	<b>12,92</b>

##### Eurozona

UBS (IRL) ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR**	EUR		522 787		522 787	9 865 757	1,25
<b>Totale Eurozona</b>						<b>9 865 757</b>	<b>1,25</b>

##### Globale

UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	93 013	30 760	28 559	95 214	113 027 198	14,28
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF	81 212	35 226	8 960	107 478	101 294 791	12,79
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	72 144	10 426	14 201	68 369	85 961 457	10,86
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	26 751	5 604		32 355	30 928 524	3,91
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF	4 746	28 027	24 242	8 531	7 612 553	0,96
<b>Totale Globale</b>						<b>338 824 522</b>	<b>42,79</b>

##### Svizzera

UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	38 639	3 734	1 351	41 022	77 061 040	9,73
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X**	CHF	6 345	3 986	8 550	1 781	2 022 753	0,26
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II U-X**	CHF	808	99	48	859	97 502 609	12,31
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	120 467	12 750	24 731	108 486	101 354 117	12,79
<b>Totale Svizzera</b>						<b>277 940 520</b>	<b>35,09</b>

#### **Totale Certificati d'investimento open end**

**744 773 147 94,06**

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

**744 773 147 94,06**

Titoli	31.03.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/ Nominale
<b>Totale valori mobiliari</b>					<b>775 707 505</b>	<b>97,97</b>	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					14 219 813	1,80	
Strumenti finanziari derivati					-303 478	-0,04	
Altri valori patrimoniali					2 132 232	0,27	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>791 756 072</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-12 162 144		
Altri impegni					-700 193		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>778 893 735</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.03.2024	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	30 934 358	3,91
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	744 469 669	94,02
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>775 404 027</b>	<b>97,93</b>

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

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

<sup>3</sup> Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoI-FINMA, Art. 23

### Strumenti derivati a riduzione d'impegno aperti al termine del periodo in rassegna

Strumento	Nominal	Moneta	Valori di base legati a obbligazioni/ azioni in CHF	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
<b>Swap su un tasso d'interesse/Credit Default Swaps</b>					
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33**	697 000	CHF	697 000	-15 398	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	697 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33**	791 000	USD	694 775	8 237	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	791 000	USD			
			1 391 775	-7 161	0.00

### Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
<b>Operazioni a termine su divise**</b>						
CHF	119 090	SEK	1 400 000	11.04.2024	-1 257	0.00
CHF	1 079 351	CAD	1 660 000	11.04.2024	24 268	0.00
CHF	25 750	DKK	200 000	11.04.2024	314	0.00
HKD	10 265 000	CHF	1 159 603	11.04.2024	-20 677	0.00

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
CHF	13 161	SGD	20 000	11.04.2024	176	0.00
AUD	1 230 000	CHF	705 930	11.04.2024	-16 138	0.00
CHF	3 708 079	USD	4 200 000	11.04.2024	69 940	0.01
CHF	8 761 917	JPY	1 484 411 558	11.04.2024	76 657	0.01
GBP	700 000	CHF	784 137	11.04.2024	-11 345	0.00
EUR	17 800 000	CHF	17 076 501	11.04.2024	-224 089	-0.03
JPY	120 000 000	CHF	715 419	11.04.2024	908	0.00
USD	5 340 000	CHF	4 659 732	11.04.2024	-143 750	-0.02
EUR	2 940 000	CHF	2 815 047	11.04.2024	-42 466	-0.01
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024	-163	0.00
CHF	1 501 913	USD	1 660 000	11.04.2024	-8 695	0.00
					-296 317	-0.04

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

### Strumenti derivati a riduzione d'impegno esercitati nel corso del periodo in rassegna

Strumento	Moneta	Acquisti/Contratti	Vendite/Contratti
<b>Futures su indici/materie prime/divise</b>			
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	44	0
<b>Swap su un tasso d'interesse/Credit Default Swaps</b>			
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33	CHF	697 000	697 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	CHF	697 000	697 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33	USD	791 000	791 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	USD	791 000	791 000

### Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
<b>Operazioni a termine su divise</b>				
CHF	121 194	SEK	1 400 000	25.05.2023
CHF	907 800	CAD	1 360 000	25.05.2023
CHF	39 616	DKK	300 000	25.05.2023
HKD	2 665 000	CHF	305 625	25.05.2023
CHF	13 522	SGD	20 000	25.05.2023
CHF	13 099 691	JPY	1 939 000 000	25.05.2023
CHF	41 987	AUD	70 000	25.05.2023
USD	24 460 000	CHF	21 966 670	25.05.2023
CHF	2 675 678	EUR	2 720 000	25.05.2023
CHF	602 716	GBP	540 000	25.05.2023
CHF	1 229 676	JPY	188 000 000	25.05.2023
CHF	2 255 129	USD	2 540 000	25.05.2023
USD	2 830 000	CHF	2 514 396	25.05.2023
CHF	904 510	CAD	1 360 000	07.07.2023
CHF	39 066	DKK	300 000	07.07.2023
CHF	41 644	AUD	70 000	07.07.2023
CHF	118 575	SEK	1 400 000	07.07.2023
HKD	2 665 000	CHF	305 721	07.07.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	13 342	SGD	20 000	07.07.2023
CHF	13 851 131	JPY	2 127 000 000	07.07.2023
USD	24 750 000	CHF	22 218 595	07.07.2023
CHF	601 082	GBP	540 000	07.07.2023
CHF	2 635 748	EUR	2 720 000	07.07.2023
JPY	1 032 588 442	USD	7 390 000	07.07.2023
CHF	2 704 042	USD	2 970 000	07.07.2023
CAD	900 000	CHF	603 362	07.07.2023
GBP	760 000	CHF	862 798	07.07.2023
USD	8 500 000	CHF	7 709 874	07.07.2023
EUR	990 000	CHF	966 363	07.07.2023
USD	200 000	CHF	180 444	07.07.2023
JPY	1 340 000 000	CHF	8 527 661	07.07.2023
USD	1 700 000	CHF	1 525 833	07.07.2023
CHF	1 950 677	USD	2 180 000	07.07.2023
USD	22 610 000	CHF	20 212 752	04.08.2023
CHF	39 295	DKK	300 000	04.08.2023
HKD	2 665 000	CHF	304 771	04.08.2023
CHF	13 250	SGD	20 000	04.08.2023
CHF	115 479	SEK	1 400 000	04.08.2023
CHF	310 503	CAD	460 000	04.08.2023
JPY	245 588 442	CHF	1 529 724	04.08.2023
GBP	220 000	CHF	250 466	04.08.2023
CHF	41 826	AUD	70 000	04.08.2023
CHF	1 687 482	EUR	1 730 000	04.08.2023
CHF	671 147	JPY	110 000 000	04.08.2023
EUR	740 000	CHF	707 193	04.08.2023
HKD	7 600 000	CHF	844 614	04.08.2023
AUD	1 300 000	CHF	759 288	04.08.2023
CHF	1 499 450	USD	1 730 000	04.08.2023
USD	20 880 000	CHF	18 269 019	07.09.2023
AUD	1 230 000	CHF	709 084	07.09.2023
CHF	115 337	SEK	1 400 000	07.09.2023
CHF	38 728	DKK	300 000	07.09.2023
CHF	302 423	CAD	460 000	07.09.2023
HKD	10 265 000	CHF	1 151 239	07.09.2023
CHF	13 097	SGD	20 000	07.09.2023
JPY	135 588 442	CHF	834 761	07.09.2023
GBP	220 000	CHF	245 977	07.09.2023
CHF	952 080	EUR	990 000	07.09.2023
JPY	90 000 000	CHF	545 193	07.09.2023
CHF	1 298 106	USD	1 470 000	07.09.2023
HKD	10 265 000	CHF	1 161 355	05.10.2023
CHF	38 368	DKK	300 000	05.10.2023
CHF	111 992	SEK	1 400 000	05.10.2023
CHF	298 689	CAD	460 000	05.10.2023
CHF	13 037	SGD	20 000	05.10.2023
AUD	1 230 000	CHF	694 840	05.10.2023
USD	19 410 000	CHF	17 212 555	05.10.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
GBP	220 000	CHF	244 897	05.10.2023
JPY	225 588 442	CHF	1 363 859	05.10.2023
CHF	943 502	EUR	990 000	05.10.2023
JPY	240 000 000	CHF	1 457 083	05.10.2023
CHF	3 251 292	USD	3 650 000	05.10.2023
GBP	1 030 000	CHF	1 143 777	05.10.2023
EUR	1 630 000	CHF	1 557 048	05.10.2023
USD	200 000	CHF	178 294	05.10.2023
CHF	2 432 884	USD	2 660 000	05.10.2023
USD	13 300 000	CHF	12 200 170	10.11.2023
AUD	1 230 000	CHF	712 690	10.11.2023
HKD	10 265 000	CHF	1 202 694	10.11.2023
JPY	465 588 442	CHF	2 883 452	10.11.2023
CHF	307 714	CAD	460 000	10.11.2023
CHF	38 687	DKK	300 000	10.11.2023
CHF	13 367	SGD	20 000	10.11.2023
CHF	115 911	SEK	1 400 000	10.11.2023
GBP	1 250 000	CHF	1 383 570	10.11.2023
EUR	640 000	CHF	615 479	10.11.2023
CHF	6 596 284	USD	7 240 000	10.11.2023
CHF	1 436 689	USD	1 580 000	10.11.2023
USD	2 800 000	CHF	2 511 631	10.11.2023
CHF	115 218	SEK	1 400 000	07.12.2023
CHF	300 079	CAD	460 000	07.12.2023
CHF	38 609	DKK	300 000	07.12.2023
HKD	10 265 000	CHF	1 180 127	07.12.2023
CHF	13 254	SGD	20 000	07.12.2023
AUD	1 230 000	CHF	711 069	07.12.2023
USD	7 280 000	CHF	6 537 156	07.12.2023
JPY	465 588 442	CHF	2 784 456	07.12.2023
GBP	1 250 000	CHF	1 376 886	07.12.2023
EUR	640 000	CHF	614 199	07.12.2023
USD	1 840 000	CHF	1 621 682	07.12.2023
CHF	740 400	GBP	670 000	07.12.2023
CHF	724 422	DKK	5 600 000	07.12.2023
CHF	1 475 237	EUR	1 530 000	07.12.2023
CHF	1 852 401	JPY	310 000 000	07.12.2023
USD	850 000	CHF	738 884	07.12.2023
CHF	4 262 848	USD	4 900 000	11.01.2024
AUD	1 230 000	CHF	704 423	11.01.2024
CHF	747 103	DKK	5 900 000	11.01.2024
HKD	10 265 000	CHF	1 142 572	11.01.2024
CHF	116 860	SEK	1 400 000	11.01.2024
CHF	13 015	SGD	20 000	11.01.2024
USD	9 970 000	CHF	8 667 041	11.01.2024
CHF	295 290	CAD	460 000	11.01.2024
JPY	155 588 442	CHF	926 552	11.01.2024
GBP	580 000	CHF	637 809	11.01.2024
CHF	839 780	EUR	890 000	11.01.2024
CHF	2 323 858	USD	2 660 000	11.01.2024

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	1 325 958	JPY	220 000 000	11.01.2024
USD	270 000	CHF	234 368	11.01.2024
EUR	7 160 000	CHF	6 764 875	11.01.2024
GBP	880 000	CHF	966 518	11.01.2024
USD	5 270 000	CHF	4 556 658	11.01.2024
USD	70 000	CHF	60 334	11.01.2024
AUD	1 230 000	CHF	698 954	08.02.2024
CHF	734 870	DKK	5 900 000	08.02.2024
HKD	10 265 000	CHF	1 115 321	08.02.2024
CHF	116 006	SEK	1 400 000	08.02.2024
CHF	12 768	SGD	20 000	08.02.2024
GBP	1 460 000	CHF	1 575 427	08.02.2024
CHF	292 156	CAD	460 000	08.02.2024
CHF	381 143	JPY	64 411 558	08.02.2024
USD	8 020 000	CHF	6 811 129	08.02.2024
EUR	6 270 000	CHF	5 826 805	08.02.2024
CHF	8 334 360	JPY	1 420 000 000	08.02.2024
USD	1 870 000	CHF	1 622 270	08.02.2024
USD	40 000	CHF	34 512	08.02.2024
CHF	770 052	CAD	1 200 000	08.02.2024
DKK	5 700 000	CHF	712 348	08.02.2024
USD	1 340 000	CHF	1 148 758	08.02.2024
CHF	829 722	GBP	760 000	08.02.2024
USD	11 270 000	CHF	9 806 647	07.03.2024
CHF	25 051	DKK	200 000	07.03.2024
AUD	1 230 000	CHF	694 831	07.03.2024
HKD	10 265 000	CHF	1 142 506	07.03.2024
CHF	12 939	SGD	20 000	07.03.2024
CHF	114 768	SEK	1 400 000	07.03.2024
CHF	1 067 021	CAD	1 660 000	07.03.2024
CHF	8 719 717	JPY	1 484 411 558	07.03.2024
GBP	700 000	CHF	763 868	07.03.2024
EUR	6 270 000	CHF	5 857 472	07.03.2024
EUR	1 090 000	CHF	1 024 347	07.03.2024
CHF	4 877 046	USD	5 590 000	07.03.2024
CHF	7 441 602	USD	8 400 000	07.03.2024
USD	2 430 000	CHF	2 134 527	07.03.2024
EUR	10 440 000	CHF	9 953 723	07.03.2024
CHF	3 441 867	USD	3 910 000	07.03.2024
CHF	119 090	SEK	1 400 000	11.04.2024
CHF	1 079 351	CAD	1 660 000	11.04.2024
CHF	25 750	DKK	200 000	11.04.2024
HKD	10 265 000	CHF	1 159 603	11.04.2024
CHF	13 161	SGD	20 000	11.04.2024
AUD	1 230 000	CHF	705 930	11.04.2024
CHF	3 708 079	USD	4 200 000	11.04.2024
CHF	8 761 917	JPY	1 484 411 558	11.04.2024



Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
GBP	700 000	CHF	784 137	11.04.2024
EUR	17 800 000	CHF	17 076 501	11.04.2024
JPY	120 000 000	CHF	715 419	11.04.2024
USD	5 340 000	CHF	4 659 732	11.04.2024
EUR	2 940 000	CHF	2 815 047	11.04.2024
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024
CHF	1 501 913	USD	1 660 000	11.04.2024

## Indicazioni complementari

### Strumenti finanziari derivati

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

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	16 085 205,92	2,07%
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	29 086 675,61	3,73%
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 0,0925% mensile (1,11% p.a.);
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,17% mensile (2,00% p.a.);

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

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

Fondi target	Massima p.a.
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Money Market Fund – CHF I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%

Fondi target	Massima p.a.
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global ESG Leaders Passive II (CHF) I-X	0,00%
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30%
UBS (IRL) ETF Plc – MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF - (EUR) A-ACC	0,12%
Amundi Index Solutions – Amundi Italy MIB ESG UCITS ETF DR - EUR C	0,08%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-acc	0,00%

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

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER composto per gli ultimi 12 mesi: 1,20%

### Prezzo d'emissione e di rimborso

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di quote di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). L'adeguamento massimo ammonta al 2% del valore netto d'inventario di valutazione. Sono considerate le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa abituali sul mercato, commissioni, imposte e tasse ecc.) risultanti dall'investimento dell'importo versato o dalla vendita di una parte degli investimenti corrispondente alla quota riscattata. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se il movimento netto determina un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se il movimento netto causa una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario modificato.

Nell'adeguamento, anziché le spese accessorie medie appena menzionale, la direzione del fondo può anche considerare l'ammontare effettivo delle spese accessorie se ciò appare, a esclusiva discrezione della direzione del fondo, opportuno alla luce delle circostanze rilevanti (ad es. ammontare dell'importo, situazione di mercato generale, situazione di mercato

specifica per la classe di quote interessata). In questo caso l'adeguamento può risultare superiore o inferiore rispetto alle spese accessorie medie.

Nei casi di cui al § 17 punto 4 e in altri casi straordinari è inoltre possibile, se la direzione del fondo lo ritiene nell'interesse della comunità di investitori, superare il valore massimo del 2% del valore netto d'inventario di valutazione. La direzione del fondo comunica senza indugio alla società di audit, all'autorità di vigilanza e, in modo adeguato, agli investitori nuovi ed esistenti la decisione di superare il valore massimo.

#### **Tassi di cambio**

AUD 1 = CHF 0.587617	HKD1 = CHF 0.115084
EUR 1 = CHF 0.972756	JPY 1 = CHF 0.005951
GBP 1 = CHF 1.137809	USD1 = CHF 0.900700

# PF Pension - ESG 75 Fund

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Confronto su tre anni

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Patrimonio netto del fondo in CHF		654 557 136.41	532 881 590.75	522 608 484.71
<b>CH0316793139</b>				
Valore d'inventario netto per quota in CHF		163.17	146.39	158.84
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		163.33	146.55	158.94
Quantità di quote in circolazione		4 011 586,3960	3 640 217,2750	3 290 176,8450

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

### Performance

	Moneta	2023/2024	2022/2023	2021/2022
PF Pension - ESG 75 Fund	CHF	11.8%	-7.5%	4.7%
Indice di riferimento:				
Gemischter Index PF Pension ESG 75 Fund <sup>1</sup>	CHF	13.5%	- <sup>2</sup>	5.8% <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

<sup>2</sup> Il comparto non dispone di un benchmark per questo periodo dal riposizionamento del 16 maggio 2022 (come previsto dal contratto del fondo), pertanto non è possibile confrontare la performance del fondo con un benchmark.

<sup>3</sup> Per questo periodo è stato utilizzato il benchmark «Indice misto PostFinance Pension 75».

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

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

### Struttura del portafoglio titoli

#### Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG leaders Passive (CHF hedged) II	29,59
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II	18,23
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II	9,84
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II	9,66
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF)	8,86
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bond ESG Passive (CHF hedged) II	3,94
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II	3,93
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	2,97
iShares MSCI World Quality Factor ESG	2,94
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II	2,57
Altri	5,02
<b>Totale</b>	<b>97,55</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

**Conto patrimoniale**

	<b>31.3.2024</b>	<b>31.3.2023</b>
<b>Valori di mercato</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Averi bancari		
– a vista	14 448 258.17	7 859 592.33
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	649 067 415.86	525 058 856.99
Strumenti finanziari derivati	-372 401.99	-318 494.75
Altri valori patrimoniali	2 232 100.77	1 932 950.79
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>665 375 372.81</b>	<b>534 532 905.36</b>
Prestiti	-10 204 151.83	-1 105 597.75
Altri impegni	-614 084.57	-545 716.86
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>654 557 136.41</b>	<b>532 881 590.75</b>

**Conto economico**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
<b>Redditi</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Redditi degli averi bancari	66 832.57	20 193.84
Interessi negativi	-12 429.06	-31 251.28
Sconti e retrocessioni	0.00	526.11
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	11 483 627.39	7 184 436.77
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	93 973.45	17 567.82
<b>Totale dei redditi</b>	<b>11 632 004.35</b>	<b>7 191 473.26</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-8 696.45	-28 619.01
Spese di revisione	-9 299.90	-9 299.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-6 598 704.96	-5 611 444.54
Altre spese	-2 831.49	-5 030.66
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-73 051.73	29 776.63
<b>Totale dei costi</b>	<b>-6 692 584.53</b>	<b>-5 624 617.48</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>4 939 419.82</b>	<b>1 566 855.78</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-8 670 858.62	54 875 783.10
<b>Risultato economico</b>	<b>-3 731 438.80</b>	<b>56 442 638.88</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	71 654 306.38	-96 905 013.08
<b>Risultato economico globale</b>	<b>67 922 867.58</b>	<b>-40 462 374.20</b>

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

**Utilizzazione del risultato economico**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Reddito netto dell'esercizio contabile	4 939 419.82	1 566 855.78
Riporto dell'anno precedente	1 562.35	0.00
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>4 940 982.17</b>	<b>1 566 855.78</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-4 934 251.27	-1 565 293.43
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>6 730.90</b>	<b>1 562.35</b>

**Variazione del patrimonio netto del fondo**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	532 881 590.75	522 608 484.71
Distribuzione annuale ordinaria	-1 582 580.20	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	55 335 258.28	50 735 480.24
Risultato economico globale	67 922 867.58	-40 462 374.20
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>654 557 136.41</b>	<b>532 881 590.75</b>

**Andamento delle quote in circolazione**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>Quantità</b>	<b>Quantità</b>
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	3 640 217,2750	3 290 176,8450
Quote emesse	696 730,2040	716 514,0100
Quote riscattate	-325 361,0830	-366 473,5800
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>4 011 586,3960</b>	<b>3 640 217,2750</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	371 369,1210	350 040,4300

**Distribuzione per 2023/2024****PF Pension - ESG 75 Fund (CHF)**

(giorno ex 4.6.2024)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>1.232</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.230</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.431
<b>Netto per quota (pagabile il 6.6.2024)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.799</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.03.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/ Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

##### Europa

AMUNDI FTSE MIB UCITS ETF-EUR-CAPITALISATION*	EUR		137 540	137 540	10 298 036	1,55	
<b>Totale Europa</b>					<b>10 298 036</b>	<b>1,55</b>	

##### Globale

ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR - ACCUM SHS USD CAP*	USD		3 563 153	231 318	3 331 835	19 580 219	2,94
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR-ACCUM SHS USD*	USD	1 714 766	2 038 791	3 753 557			
<b>Totale Globale</b>					<b>19 580 219</b>	<b>2,94</b>	

##### Giappone

UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY* JPY			1 274 092	1 274 092			
<b>Totale Giappone</b>						<b>0,00</b>	

##### Stati Uniti

ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		867 333	867 333			
UBS IRL ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF-A-USD-CAP*	USD		292 505	292 505			
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>0,00</b>	

#### Totale Certificati d'investimento open end

**29 878 255 4,49**

#### Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

**29 878 255 4,49**

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

#### Certificati d'investimento open end

##### Asia, Giappone escluso

UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC** CHF		183 577	38 048		221 625	19 780 031	2,97
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>						<b>19 780 031</b>	<b>2,97</b>

##### Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED)II I-X** CHF		24 329	5 560		29 889	26 153 772	3,93
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X** CHF		67 895	17 499	20 126	65 268	58 965 722	8,86
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>85 119 494</b>	<b>12,79</b>

##### Eurozona

UBS (IRL) ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR** EUR			518 022		518 022	9 775 835	1,47
<b>Totale Eurozona</b>						<b>9 775 835</b>	<b>1,47</b>

##### Globale

UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X** CHF		47 639	29 730	22 207	55 162	65 481 974	9,84
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X** CHF		16 456	20 047	8 722	27 781	26 182 759	3,94
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X** CHF		79 679	790	15 773	64 696	81 343 358	12,23
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II U-X** CHF		778	141		919	115 564 222	17,37
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II I-X** CHF		5 996	2 730		8 726	8 341 021	1,25
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X** CHF		3 287	22 013	19 743	5 557	4 958 733	0,75
<b>Totale Globale</b>						<b>301 872 068</b>	<b>45,37</b>

##### Svizzera

UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X** CHF		30 817	4 446	1 046	34 217	64 278 345	9,66
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II U-X** CHF		1 003	210	145	1 068	121 296 199	18,23
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X** CHF		33 614	4 470	19 816	18 268	17 067 189	2,57
<b>Totale Svizzera</b>						<b>202 641 733</b>	<b>30,46</b>

#### Totale Certificati d'investimento open end

**619 189 161 93,06**

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

**619 189 161 93,06**

Titoli	31.03.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/ Nominale
<b>Totale valori mobiliari</b>					<b>649 067 416</b>	<b>97,55</b>	
(di cui in prestito)							0,00
Averi bancari a vista					14 448 258	2,17	
Strumenti finanziari derivati					-372 402	-0,06	
Altri valori patrimoniali					2 232 101	0,34	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>665 375 373</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-10 204 152		
Altri impegni					-614 085		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>654 557 136</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.03.2024	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	29 878 255	4,49
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	618 816 759	93,00
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>648 695 013</b>	<b>97,49</b>

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

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

<sup>3</sup> Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoL-FINMA, Art. 23

### Strumenti derivati a riduzione d'impegno aperti al termine del periodo in rassegna

Strumento	Nominal	Moneta	Valori di base legati a obbligazioni/ azioni in CHF	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
<b>Swap su un tasso d'interesse/Credit Default Swaps</b>					
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33**	570 000	CHF	570 000	-12 592	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	570 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33**	647 000	USD	568 292	6 737	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	647 000	USD			
			1 138 292	-5 855	0.00

### Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
<b>Operazioni a termine su divise**</b>						
CHF	51 038	SEK	600 000	11.04.2024	-539	0.00
CHF	702 228	CAD	1 080 000	11.04.2024	15 789	0.00
DKK	1 200 000	CHF	154 498	11.04.2024	-1 886	0.00



Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
HKD	7 570 000	CHF	855 158	11.04.2024	-15 248	0.00
SGD	50 000	CHF	32 903	11.04.2024	-441	0.00
AUD	950 000	CHF	545 230	11.04.2024	-12 464	0.00
CHF	1 589 177	USD	1 800 000	11.04.2024	29 974	0.00
NOK	100 000	CHF	8 362	11.04.2024	68	0.00
CHF	7 627 497	JPY	1 292 222 312	11.04.2024	66 732	0.01
GBP	810 000	CHF	907 359	11.04.2024	-13 128	0.00
EUR	16 210 000	CHF	15 551 128	11.04.2024	-204 072	-0.03
GBP	600 000	CHF	674 539	11.04.2024	-7 303	0.00
JPY	130 000 000	CHF	775 038	11.04.2024	984	0.00
USD	5 220 000	CHF	4 555 019	11.04.2024	-140 520	-0.02
EUR	4 500 000	CHF	4 308 746	11.04.2024	-64 999	-0.02
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024	-163	0.00
CHF	3 338 590	USD	3 690 000	11.04.2024	-19 331	0.00
					-366 547	-0.06

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

### Strumenti derivati a riduzione d'impegno esercitati nel corso del periodo in rassegna

Strumento	Moneta	Acquisti/Contratti	Vendite/Contratti
<b>Futures su indici/materie prime/divise</b>			
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	42	0
<b>Swap su un tasso d'interesse/Credit Default Swaps</b>			
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33	CHF	570 000	570 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	CHF	570 000	570 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33	USD	647 000	647 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	USD	647 000	647 000

### Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
<b>Operazioni a termine su divise</b>				
CHF	51 940	SEK	600 000	25.05.2023
NOK	100 000	CHF	8 547	25.05.2023
CHF	720 900	CAD	1 080 000	25.05.2023
CHF	462 189	DKK	3 500 000	25.05.2023
HKD	3 070 000	CHF	352 071	25.05.2023
SGD	50 000	CHF	33 804	25.05.2023
CHF	10 924 291	JPY	1 617 000 000	25.05.2023
CHF	65 980	AUD	110 000	25.05.2023
USD	18 620 000	CHF	16 721 970	25.05.2023
CHF	33 484	GBP	30 000	25.05.2023
CHF	2 016 595	EUR	2 050 000	25.05.2023
CHF	621 379	JPY	95 000 000	25.05.2023
USD	100 000	CHF	89 398	25.05.2023
USD	1 600 000	CHF	1 421 566	25.05.2023
CHF	718 287	CAD	1 080 000	07.07.2023
CHF	455 768	DKK	3 500 000	07.07.2023
CHF	65 440	AUD	110 000	07.07.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
NOK	100 000	CHF	8 213	07.07.2023
CHF	50 818	SEK	600 000	07.07.2023
HKD	3 070 000	CHF	352 182	07.07.2023
SGD	50 000	CHF	33 354	07.07.2023
CHF	11 148 630	JPY	1 712 000 000	07.07.2023
CHF	33 393	GBP	30 000	07.07.2023
USD	20 320 000	CHF	18 241 691	07.07.2023
CHF	1 986 501	EUR	2 050 000	07.07.2023
JPY	832 777 688	USD	5 960 000	07.07.2023
CHF	1 438 514	USD	1 580 000	07.07.2023
EUR	690 000	CHF	671 111	07.07.2023
USD	8 010 000	CHF	7 265 422	07.07.2023
USD	200 000	CHF	180 444	07.07.2023
JPY	1 300 000 000	CHF	8 273 104	07.07.2023
USD	830 000	CHF	744 966	07.07.2023
HKD	4 500 000	CHF	513 623	07.07.2023
CHF	1 628 547	USD	1 820 000	07.07.2023
USD	20 000 000	CHF	17 879 480	04.08.2023
NOK	100 000	CHF	8 419	04.08.2023
CHF	458 445	DKK	3 500 000	04.08.2023
HKD	7 570 000	CHF	865 710	04.08.2023
SGD	50 000	CHF	33 124	04.08.2023
CHF	49 491	SEK	600 000	04.08.2023
CHF	729 006	CAD	1 080 000	04.08.2023
JPY	420 777 688	CHF	2 620 944	04.08.2023
CHF	34 154	GBP	30 000	04.08.2023
CHF	65 727	AUD	110 000	04.08.2023
CHF	1 326 575	EUR	1 360 000	04.08.2023
GBP	490 000	CHF	546 424	04.08.2023
EUR	720 000	CHF	688 080	04.08.2023
CHF	1 014 079	USD	1 170 000	04.08.2023
USD	18 830 000	CHF	16 475 365	07.09.2023
CHF	63 414	AUD	110 000	07.09.2023
NOK	100 000	CHF	8 603	07.09.2023
CHF	49 430	SEK	600 000	07.09.2023
CHF	451 821	DKK	3 500 000	07.09.2023
CHF	710 037	CAD	1 080 000	07.09.2023
HKD	7 570 000	CHF	848 990	07.09.2023
SGD	50 000	CHF	32 744	07.09.2023
JPY	420 777 688	CHF	2 590 552	07.09.2023
GBP	460 000	CHF	514 315	07.09.2023
CHF	615 486	EUR	640 000	07.09.2023
JPY	80 000 000	CHF	484 616	07.09.2023
HKD	7 570 000	CHF	856 450	05.10.2023
CHF	447 632	DKK	3 500 000	05.10.2023
CHF	47 997	SEK	600 000	05.10.2023
CHF	701 270	CAD	1 080 000	05.10.2023
SGD	50 000	CHF	32 593	05.10.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	62 140	AUD	110 000	05.10.2023
NOK	100 000	CHF	8 260	05.10.2023
USD	18 830 000	CHF	16 698 218	05.10.2023
GBP	460 000	CHF	512 058	05.10.2023
JPY	500 777 688	CHF	3 027 594	05.10.2023
CHF	609 940	EUR	640 000	05.10.2023
JPY	155 000 000	CHF	941 032	05.10.2023
CHF	3 438 353	USD	3 860 000	05.10.2023
AUD	1 060 000	CHF	606 300	05.10.2023
EUR	1 530 000	CHF	1 461 523	05.10.2023
USD	200 000	CHF	178 294	05.10.2023
GBP	530 000	CHF	591 650	05.10.2023
CHF	978 641	USD	1 070 000	05.10.2023
USD	14 100 000	CHF	12 934 015	10.11.2023
AUD	950 000	CHF	550 452	10.11.2023
HKD	7 570 000	CHF	886 936	10.11.2023
CHF	722 458	CAD	1 080 000	10.11.2023
CHF	451 350	DKK	3 500 000	10.11.2023
JPY	655 777 688	CHF	4 061 320	10.11.2023
SGD	50 000	CHF	33 418	10.11.2023
CHF	49 676	SEK	600 000	10.11.2023
NOK	100 000	CHF	8 362	10.11.2023
GBP	990 000	CHF	1 095 787	10.11.2023
EUR	890 000	CHF	855 901	10.11.2023
CHF	7 243 158	USD	7 950 000	10.11.2023
CHF	1 072 970	USD	1 180 000	10.11.2023
USD	1 000 000	CHF	897 011	10.11.2023
CHF	49 379	SEK	600 000	07.12.2023
CHF	704 532	CAD	1 080 000	07.12.2023
CHF	450 441	DKK	3 500 000	07.12.2023
HKD	7 570 000	CHF	870 293	07.12.2023
SGD	50 000	CHF	33 134	07.12.2023
AUD	950 000	CHF	549 200	07.12.2023
NOK	100 000	CHF	8 040	07.12.2023
USD	5 970 000	CHF	5 360 827	07.12.2023
JPY	655 777 688	CHF	3 921 885	07.12.2023
GBP	990 000	CHF	1 090 494	07.12.2023
EUR	890 000	CHF	854 121	07.12.2023
CHF	1 154 567	USD	1 310 000	07.12.2023
CHF	895 111	GBP	810 000	07.12.2023
CHF	2 034 477	EUR	2 110 000	07.12.2023
CHF	2 019 714	JPY	338 000 000	07.12.2023
CHF	965 666	USD	1 110 000	11.01.2024
AUD	950 000	CHF	544 066	11.01.2024
CHF	443 197	DKK	3 500 000	11.01.2024
HKD	7 570 000	CHF	842 598	11.01.2024
NOK	100 000	CHF	8 023	11.01.2024
CHF	50 083	SEK	600 000	11.01.2024

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
SGD	50 000	CHF	32 536	11.01.2024
USD	4 660 000	CHF	4 050 994	11.01.2024
GBP	180 000	CHF	197 941	11.01.2024
CHF	693 290	CAD	1 080 000	11.01.2024
JPY	317 777 688	CHF	1 892 412	11.01.2024
CHF	1 151 159	EUR	1 220 000	11.01.2024
CHF	1 956 933	USD	2 240 000	11.01.2024
CHF	1 054 739	JPY	175 000 000	11.01.2024
GBP	630 000	CHF	691 630	11.01.2024
USD	270 000	CHF	234 368	11.01.2024
USD	4 750 000	CHF	4 107 045	11.01.2024
EUR	6 170 000	CHF	5 829 509	11.01.2024
USD	50 000	CHF	43 096	11.01.2024
CHF	790 557	USD	940 000	11.01.2024
AUD	950 000	CHF	539 842	08.02.2024
CHF	435 940	DKK	3 500 000	08.02.2024
HKD	7 570 000	CHF	822 502	08.02.2024
NOK	100 000	CHF	8 192	08.02.2024
CHF	49 717	SEK	600 000	08.02.2024
SGD	50 000	CHF	31 920	08.02.2024
GBP	810 000	CHF	874 038	08.02.2024
CHF	685 930	CAD	1 080 000	08.02.2024
JPY	142 777 688	CHF	844 858	08.02.2024
USD	5 440 000	CHF	4 620 018	08.02.2024
EUR	4 950 000	CHF	4 600 109	08.02.2024
JPY	80 000 000	CHF	469 223	08.02.2024
USD	800 000	CHF	682 195	08.02.2024
JPY	5 000 000	CHF	29 425	08.02.2024
CHF	8 921 287	JPY	1 520 000 000	08.02.2024
USD	750 000	CHF	650 643	08.02.2024
USD	1 540 000	CHF	1 320 214	08.02.2024
USD	8 530 000	CHF	7 422 422	07.03.2024
CHF	438 391	DKK	3 500 000	07.03.2024
AUD	950 000	CHF	536 658	07.03.2024
HKD	7 570 000	CHF	842 550	07.03.2024
NOK	100 000	CHF	8 129	07.03.2024
SGD	50 000	CHF	32 346	07.03.2024
CHF	49 186	SEK	600 000	07.03.2024
CHF	694 207	CAD	1 080 000	07.03.2024
CHF	7 590 761	JPY	1 292 222 312	07.03.2024
GBP	810 000	CHF	883 905	07.03.2024
EUR	4 950 000	CHF	4 624 320	07.03.2024
DKK	4 700 000	CHF	592 708	07.03.2024
EUR	1 120 000	CHF	1 052 540	07.03.2024
CHF	2 914 013	USD	3 340 000	07.03.2024
CHF	6 192 476	USD	6 990 000	07.03.2024
EUR	10 140 000	CHF	9 667 696	07.03.2024
CHF	51 038	SEK	600 000	11.04.2024
CHF	702 228	CAD	1 080 000	11.04.2024

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
DKK	1 200 000	CHF	154 498	11.04.2024
HKD	7 570 000	CHF	855 158	11.04.2024
SGD	50 000	CHF	32 903	11.04.2024
AUD	950 000	CHF	545 230	11.04.2024
CHF	1 589 177	USD	1 800 000	11.04.2024
NOK	100 000	CHF	8 362	11.04.2024
CHF	7 627 497	JPY	1 292 222 312	11.04.2024
GBP	810 000	CHF	907 359	11.04.2024
EUR	16 210 000	CHF	15 551 128	11.04.2024
GBP	600 000	CHF	674 539	11.04.2024
JPY	130 000 000	CHF	775 038	11.04.2024
USD	5 220 000	CHF	4 555 019	11.04.2024
EUR	4 500 000	CHF	4 308 746	11.04.2024
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024
CHF	3 338 590	USD	3 690 000	11.04.2024

## Indicazioni complementari

### Strumenti finanziari derivati

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

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	13 985 933,20	2,14%
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	29 416 796,69	4,49%
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 0,0967% mensile (1,16% p.a.);
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,17% mensile (2,00% p.a.);

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

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

Fondi target	Massima p.a.
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Money Market Fund – CHF I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global ESG Leaders Passive II (CHF) I-X	0,00%

Fondi target	Massima p.a.
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30%
UBS (IRL) ETF Plc – MSCI EMU PSG Universal Low Carbon Select UCITS ETF - (EUR) A-ACC	0,12%
Amundi Index Solutions – Amundi Italy Mib ESG UCITS ETF DR - EUR C	0,08%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-acc	0,00%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-acc	0,00%

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

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER composto per gli ultimi 12 mesi: 1,25%

### Prezzo d'emissione e di rimborso

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di quote di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). L'adeguamento massimo ammonta al 2% del valore netto d'inventario di valutazione. Sono considerate le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa abituali sul mercato, commissioni, imposte e tasse ecc.) risultanti dall'investimento dell'importo versato o dalla vendita di una parte degli investimenti corrispondente alla quota riscattata. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se il movimento netto determina un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se il movimento netto causa una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario modificato.

Nell'adeguamento, anziché le spese accessorie medie appena menzionale, la direzione del fondo può anche considerare l'ammontare effettivo delle spese accessorie se ciò appare, a esclusiva discrezione della direzione del fondo, opportuno alla luce delle circostanze rilevanti (ad es. ammontare dell'importo, situazione di mercato generale, situazione di mercato

specifica per la classe di quote interessata). In questo caso l'adeguamento può risultare superiore o inferiore rispetto alle spese accessorie medie.

Nei casi di cui al § 17 punto 4 e in altri casi straordinari è inoltre possibile, se la direzione del fondo lo ritiene nell'interesse della comunità di investitori, superare il valore massimo del 2% del valore netto d'inventario di valutazione. La direzione del fondo comunica senza indugio alla società di audit, all'autorità di vigilanza e, in modo adeguato, agli investitori nuovi ed esistenti la decisione di superare il valore massimo.

**Tassi di cambio**

AUD 1 = CHF 0.587617	HKD 1 = CHF 0.115084
EUR 1 = CHF 0.972756	JPY 1 = CHF 0.005951
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700

# PF Pension - ESG 100 Fund

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Confronto su tre anni

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Patrimonio netto del fondo in CHF		384 966 676.29	298 252 636.32	259 879 135.97
<b>CH0484781684</b>				
Valore d'inventario netto per quota in CHF		132.23	116.85	125.47
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		132.16	116.92	125.51
Quantità di quote in circolazione		2 911 419,2180	2 552 426,2650	2 071 326,0490

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

### Performance

	Moneta	2023/2024	2022/2023	2021/2022
PF Pension - ESG 100 Fund	CHF	13.1%	-6.5%	7.2%
Indice di riferimento:				
Gemischter Index PF Pension ESG 100 Fund <sup>1</sup>	CHF	15.4%	- <sup>2</sup>	8.3% <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

<sup>2</sup> Il comparto non dispone di un benchmark per questo periodo dal riposizionamento del 16 maggio 2022 (come previsto dal contratto del fondo), pertanto non è possibile confrontare la performance del fondo con un benchmark.

<sup>3</sup> Per questo periodo è stato utilizzato il benchmark «Indice misto PostFinance Pension 100».

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

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

### Struttura del portafoglio titoli

#### Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo

UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG leaders Passive (CHF hedged) II	47,45
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II	25,19
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF)	11,78
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	3,96
Ishares MSCI World Quality Factor - Accum Shs USD	3,93
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-EUR-Capitalisation	1,55
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG leaders Passive II	1,48
UBS (IRL) ETF plc – MSCI EMU ESG Universal Low Carbon	1,45
UBS (CH) Money Market Fund – CHF	0,74
<b>Totale</b>	<b>97,53</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.



**Conto patrimoniale**

	<b>31.3.2024</b>	<b>31.3.2023</b>
<b>Valori di mercato</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Averi bancari		
– a vista	7 881 356.17	3 404 441.86
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	380 673 438.98	293 919 335.78
Strumenti finanziari derivati	193 926.22	373 112.82
Altri valori patrimoniali	1 543 574.79	1 194 376.11
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>390 292 296.16</b>	<b>298 891 266.57</b>
Prestiti	-4 936 965.29	-313 409.18
Altri impegni	-388 654.58	-325 221.07
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>384 966 676.29</b>	<b>298 252 636.32</b>

**Conto economico**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
<b>Redditi</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Redditi degli averi bancari	48 223.15	5 790.29
Interessi negativi	-7 523.13	-16 850.76
Sconti e retrocessioni	0.00	461.50
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	6 841 178.58	3 594 682.97
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-117 299.05	-250 380.58
<b>Totale dei redditi</b>	<b>6 764 579.55</b>	<b>3 333 703.42</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-5 427.12	-2 997.02
Spese di revisione	-10 915.40	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-4 064 274.43	-3 162 811.46
Altre spese	-2 602.49	-3 743.97
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	11 493.56	108 944.98
<b>Totale dei costi</b>	<b>-4 071 725.88</b>	<b>-3 073 138.37</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 692 853.67</b>	<b>260 565.05</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-1 173 069.83	5 340 305.18
<b>Risultato economico</b>	<b>1 519 783.84</b>	<b>5 600 870.23</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	42 607 764.12	-22 265 778.78
<b>Risultato economico globale</b>	<b>44 127 547.96</b>	<b>-16 664 908.55</b>

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

**Utilizzazione del risultato economico**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 692 853.67	260 565.05
Riporto dell'anno precedente	5 322.42	0.00
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>2 698 176.09</b>	<b>260 565.05</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-2 678 505.68	-255 242.63
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>19 670.41</b>	<b>5 322.42</b>

**Variazione del patrimonio netto del fondo**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	298 252 636.32	259 879 135.97
Distribuzione annuale ordinaria	-258 257.21	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	42 844 749.22	55 038 408.90
Risultato economico globale	44 127 547.96	-16 664 908.55
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>384 966 676.29</b>	<b>298 252 636.32</b>

**Andamento delle quote in circolazione**

	<b>1.4.2023-31.3.2024</b>	<b>1.4.2022-31.3.2023</b>
	<b>Quantità</b>	<b>Quantità</b>
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 552 426,2650	2 071 326,0490
Quote emesse	735 520,8720	876 560,7860
Quote riscattate	-376 527,9190	-395 460,5700
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>2 911 419,2180</b>	<b>2 552 426,2650</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	358 992,9530	481 100,2160

**Distribuzione per 2023/2024****PF Pension - ESG 100 Fund (CHF)**

(giorno ex 4.6.2024)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>0.92676</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>0.92000</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.32200
<b>Netto per quota (pagabile il 6.6.2024)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.59800</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.03.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/ Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

##### Europa

AMUNDI FTSE MIB UCITS ETF-EUR-CAPITALISATION*	EUR		80 695	80 695	6 041 879	1,55	
<b>Totale Europa</b>					<b>6 041 879</b>	<b>1,55</b>	

##### Globale

ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR - ACCUM SHS USD CAP*	USD		2 761 302	148 543	2 612 759	15 354 420	3,93
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR-ACCUM SHS USD*	USD	1 286 881	1 577 532	2 864 413			
<b>Totale Globale</b>					<b>15 354 420</b>	<b>3,93</b>	

##### Giappone

UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY* JPY			972 945	972 945			
<b>Totale Giappone</b>							<b>0,00</b>

##### Stati Uniti

ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		505 725	505 725			
UBS IRL ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF-A-USD-CAP*	USD		231 012	231 012			
<b>Totale Stati Uniti</b>							<b>0,00</b>

#### Totale Certificati d'investimento open end

**21 396 299 5,48**

#### Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

**21 396 299 5,48**

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

#### Certificati d'investimento open end

##### Asia, Giappone escluso

UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC** CHF	CHF	134 808	45 427	7 180	173 055	15 445 159	3,96
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>						<b>15 445 159</b>	<b>3,96</b>

##### Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X** CHF	CHF	50 565	15 331	15 022	50 874	45 961 607	11,78
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>45 961 607</b>	<b>11,78</b>

##### Eurozona

UBS (IRL) ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR** EUR	EUR		299 952		299 952	5 660 534	1,45
<b>Totale Eurozona</b>						<b>5 660 534</b>	<b>1,45</b>

##### Globale

UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X** CHF	CHF	6 274	11 086	12 494	4 866	5 776 331	1,48
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X** CHF	CHF	68 791	2 753	19 200	52 344	65 813 394	16,86
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II U-X** CHF	CHF	695	255		950	119 410 625	30,60
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X** CHF	CHF	3 309	6 671	6 755	3 225	2 877 797	0,74
<b>Totale Globale</b>						<b>193 878 147</b>	<b>49,68</b>

##### Svizzera

UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II U-X** CHF	CHF	751	258	143	866	98 331 694	25,19
<b>Totale Svizzera</b>						<b>98 331 694</b>	<b>25,19</b>

#### Totale Certificati d'investimento open end

**359 277 140 92,05**

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

**359 277 140 92,05**

Titoli	31.03.2023 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/ Nominale
<b>Totale valori mobiliari</b>					<b>380 673 439</b>	<b>97,53</b>	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					7 881 356	2,02	
Strumenti finanziari derivati					193 926	0,05	
Altri valori patrimoniali					1 543 575	0,40	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>390 292 296</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-4 936 965		
Altri impegni					-388 655		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>384 966 676</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.03.2024	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	21 541 690	5,52
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	359 325 675	92,06
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>380 867 365</b>	<b>97,58</b>

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

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

<sup>3</sup> Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoL-FINMA, Art. 23

### Strumenti derivati ad aumento d'impegno aperti al termine del periodo in rassegna

Strumento	Quantità di contratti	Moneta	Copertura in CHF	Variation margin in CHF	In % del patrimonio
<b>Futures su indici/materie prime/divise</b>					
EMINI S&P500 ESG FUTURE 21.06.24*	28	USD	5 913 744	145 391	0.04
			5 913 744	145 391	0.04

Mezzi monetari vincolati da transazioni derivative: CHF 5 913 744

### Strumenti derivati su divise aperti al termine del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
<b>Operazioni a termine su divise**</b>						
CHF	51 038	SEK	600 000	11.04.2024	-539	0.00
CHF	695 726	CAD	1 070 000	11.04.2024	15 643	0.00
CHF	296 121	DKK	2 300 000	11.04.2024	3 615	0.00
HKD	7 300 000	CHF	824 657	11.04.2024	-14 704	0.00
SGD	30 000	CHF	19 742	11.04.2024	-265	0.00
CHF	154 960	AUD	270 000	11.04.2024	3 543	0.00
CHF	6 436 166	USD	7 290 000	11.04.2024	121 397	0.03

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
CHF	16 724	NOK	200 000	11.04.2024	-136	0.00
GBP	760 000	CHF	851 349	11.04.2024	-12 317	0.00
CHF	5 198 475	JPY	880 706 426	11.04.2024	45 481	0.01
EUR	8 780 000	CHF	8 423 128	11.04.2024	-110 534	-0.03
CHF	1 247 831	USD	1 430 000	11.04.2024	38 495	0.01
EUR	2 090 000	CHF	2 001 173	11.04.2024	-30 189	-0.01
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024	-163	0.00
CHF	1 863 820	USD	2 060 000	11.04.2024	-10 792	0.00
					48 535	0.01

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

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

\*\* valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

### Strumenti derivati ad aumento d'impegno esercitati nel corso del periodo in rassegna

Strumento	Moneta	Acquisti/Contratti	Vendite/Contratti
<b>Futures su indici/materie prime/divise</b>			
EMINI S&P500 ESG FUTURE 15.12.23	USD	27	27
EMINI S&P500 ESG FUTURE 16.06.23	USD	0	27
EMINI S&P ESG FUTURE 15.09.23	USD	27	27
EMINI S&P ESG FUTURE 15.03.24	USD	28	28
EMINI S&P500 ESG FUTURE 21.06.24	USD	28	0

### Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
<b>Operazioni a termine su divise</b>				
CHF	51 940	SEK	600 000	25.05.2023
CHF	17 094	NOK	200 000	25.05.2023
CHF	714 225	CAD	1 070 000	25.05.2023
CHF	303 724	DKK	2 300 000	25.05.2023
HKD	3 100 000	CHF	355 512	25.05.2023
SGD	30 000	CHF	20 282	25.05.2023
CHF	6 418 105	JPY	950 000 000	25.05.2023
CHF	161 950	AUD	270 000	25.05.2023
USD	9 100 000	CHF	8 172 392	25.05.2023
CHF	379 488	GBP	340 000	25.05.2023
CHF	1 278 817	EUR	1 300 000	25.05.2023
CHF	323 502	JPY	49 000 000	25.05.2023
USD	580 000	CHF	515 318	25.05.2023
CHF	711 637	CAD	1 070 000	07.07.2023
CHF	299 505	DKK	2 300 000	07.07.2023
CHF	160 626	AUD	270 000	07.07.2023
CHF	16 425	NOK	200 000	07.07.2023
CHF	50 818	SEK	600 000	07.07.2023
SGD	30 000	CHF	20 012	07.07.2023
HKD	3 100 000	CHF	355 623	07.07.2023
CHF	6 505 538	JPY	999 000 000	07.07.2023
USD	9 680 000	CHF	8 689 939	07.07.2023
CHF	378 459	GBP	340 000	07.07.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	1 259 733	EUR	1 300 000	07.07.2023
JPY	465 293 574	USD	3 330 000	07.07.2023
CHF	3 477 927	USD	3 820 000	07.07.2023
HKD	3 200 000	CHF	370 744	07.07.2023
USD	4 460 000	CHF	4 045 416	07.07.2023
EUR	390 000	CHF	380 688	07.07.2023
JPY	951 000 000	CHF	6 052 094	07.07.2023
USD	70 000	CHF	62 563	07.07.2023
USD	7 060 000	CHF	6 311 456	04.08.2023
CHF	16 838	NOK	200 000	04.08.2023
CHF	301 264	DKK	2 300 000	04.08.2023
HKD	6 300 000	CHF	720 472	04.08.2023
SGD	30 000	CHF	19 875	04.08.2023
CHF	49 491	SEK	600 000	04.08.2023
CHF	722 256	CAD	1 070 000	04.08.2023
JPY	417 293 574	CHF	2 599 243	04.08.2023
CHF	387 084	GBP	340 000	04.08.2023
CHF	161 330	AUD	270 000	04.08.2023
CHF	887 635	EUR	910 000	04.08.2023
JPY	35 000 000	CHF	215 986	04.08.2023
USD	90 000	CHF	77 803	04.08.2023
USD	120 000	CHF	103 776	04.08.2023
GBP	330 000	CHF	368 000	04.08.2023
HKD	3 600 000	CHF	400 080	04.08.2023
CHF	476 704	USD	550 000	04.08.2023
USD	6 720 000	CHF	5 879 684	07.09.2023
CHF	155 653	AUD	270 000	07.09.2023
CHF	17 207	NOK	200 000	07.09.2023
CHF	49 430	SEK	600 000	07.09.2023
CHF	296 911	DKK	2 300 000	07.09.2023
CHF	703 463	CAD	1 070 000	07.09.2023
HKD	9 900 000	CHF	1 110 304	07.09.2023
SGD	30 000	CHF	19 646	07.09.2023
JPY	452 293 574	CHF	2 784 582	07.09.2023
CHF	11 181	GBP	10 000	07.09.2023
CHF	875 144	EUR	910 000	07.09.2023
USD	150 000	CHF	130 701	07.09.2023
USD	100 000	CHF	87 789	07.09.2023
HKD	9 900 000	CHF	1 120 060	05.10.2023
CHF	294 158	DKK	2 300 000	05.10.2023
CHF	47 997	SEK	600 000	05.10.2023
CHF	694 777	CAD	1 070 000	05.10.2023
SGD	30 000	CHF	19 556	05.10.2023
CHF	152 526	AUD	270 000	05.10.2023
CHF	16 520	NOK	200 000	05.10.2023
USD	6 970 000	CHF	6 180 912	05.10.2023
CHF	11 132	GBP	10 000	05.10.2023
JPY	452 293 574	CHF	2 734 470	05.10.2023
CHF	867 259	EUR	910 000	05.10.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
JPY	132 000 000	CHF	801 395	05.10.2023
GBP	290 000	CHF	322 034	05.10.2023
CHF	2 485 234	USD	2 790 000	05.10.2023
EUR	1 140 000	CHF	1 088 978	05.10.2023
USD	120 000	CHF	106 803	05.10.2023
USD	100 000	CHF	89 667	05.10.2023
USD	200 000	CHF	180 970	05.10.2023
CHF	338 409	USD	370 000	05.10.2023
USD	4 230 000	CHF	3 880 204	10.11.2023
CHF	156 444	AUD	270 000	10.11.2023
HKD	9 900 000	CHF	1 159 929	10.11.2023
CHF	715 769	CAD	1 070 000	10.11.2023
JPY	584 293 574	CHF	3 618 609	10.11.2023
CHF	296 602	DKK	2 300 000	10.11.2023
SGD	30 000	CHF	20 051	10.11.2023
CHF	49 676	SEK	600 000	10.11.2023
CHF	16 725	NOK	200 000	10.11.2023
GBP	280 000	CHF	309 920	10.11.2023
EUR	230 000	CHF	221 188	10.11.2023
CHF	4 355 005	USD	4 780 000	10.11.2023
CHF	302 664	HKD	2 600 000	10.11.2023
CHF	563 764	USD	620 000	10.11.2023
CHF	49 379	SEK	600 000	07.12.2023
CHF	698 009	CAD	1 070 000	07.12.2023
CHF	296 004	DKK	2 300 000	07.12.2023
HKD	7 300 000	CHF	839 252	07.12.2023
SGD	30 000	CHF	19 880	07.12.2023
CHF	156 088	AUD	270 000	07.12.2023
CHF	16 081	NOK	200 000	07.12.2023
CHF	1 050 614	USD	1 170 000	07.12.2023
JPY	584 293 574	CHF	3 494 374	07.12.2023
GBP	280 000	CHF	308 423	07.12.2023
EUR	230 000	CHF	220 728	07.12.2023
CHF	663 045	GBP	600 000	07.12.2023
CHF	1 921 341	USD	2 180 000	07.12.2023
CHF	1 793 425	EUR	1 860 000	07.12.2023
CHF	1 643 259	JPY	275 000 000	07.12.2023
JPY	31 000 000	CHF	183 452	07.12.2023
CHF	154 629	AUD	270 000	11.01.2024
CHF	291 244	DKK	2 300 000	11.01.2024
HKD	7 300 000	CHF	812 545	11.01.2024
CHF	16 047	NOK	200 000	11.01.2024
CHF	50 083	SEK	600 000	11.01.2024
SGD	30 000	CHF	19 522	11.01.2024
CHF	2 912 195	USD	3 350 000	11.01.2024
CHF	686 870	CAD	1 070 000	11.01.2024
JPY	340 293 574	CHF	2 026 498	11.01.2024
CHF	1 538 024	EUR	1 630 000	11.01.2024
CHF	351 894	GBP	320 000	11.01.2024

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	530 383	JPY	88 000 000	11.01.2024
GBP	640 000	CHF	702 609	11.01.2024
USD	940 000	CHF	821 213	11.01.2024
EUR	420 000	CHF	396 097	11.01.2024
USD	110 000	CHF	95 483	11.01.2024
EUR	3 280 000	CHF	3 098 993	11.01.2024
USD	20 000	CHF	17 339	11.01.2024
USD	40 000	CHF	34 197	11.01.2024
USD	400 000	CHF	337 860	11.01.2024
CHF	815 787	USD	970 000	11.01.2024
USD	150 000	CHF	127 427	11.01.2024
JPY	69 000 000	CHF	405 869	11.01.2024
JPY	2 000 000	CHF	11 787	11.01.2024
CHF	153 429	AUD	270 000	08.02.2024
CHF	286 475	DKK	2 300 000	08.02.2024
HKD	7 300 000	CHF	793 165	08.02.2024
CHF	16 384	NOK	200 000	08.02.2024
CHF	49 717	SEK	600 000	08.02.2024
SGD	30 000	CHF	19 152	08.02.2024
GBP	320 000	CHF	345 299	08.02.2024
CHF	679 579	CAD	1 070 000	08.02.2024
JPY	323 293 574	CHF	1 913 025	08.02.2024
CHF	2 259 053	USD	2 660 000	08.02.2024
EUR	2 070 000	CHF	1 923 682	08.02.2024
USD	500 000	CHF	424 889	08.02.2024
CHF	6 567 711	JPY	1 119 000 000	08.02.2024
USD	6 060 000	CHF	5 257 195	08.02.2024
GBP	440 000	CHF	483 749	08.02.2024
EUR	520 000	CHF	489 859	08.02.2024
USD	3 900 000	CHF	3 393 605	07.03.2024
CHF	288 085	DKK	2 300 000	07.03.2024
CHF	152 524	AUD	270 000	07.03.2024
HKD	7 300 000	CHF	812 498	07.03.2024
CHF	16 258	NOK	200 000	07.03.2024
SGD	30 000	CHF	19 408	07.03.2024
CHF	49 186	SEK	600 000	07.03.2024
CHF	687 779	CAD	1 070 000	07.03.2024
CHF	4 674 132	JPY	795 706 426	07.03.2024
GBP	760 000	CHF	829 343	07.03.2024
EUR	2 590 000	CHF	2 419 594	07.03.2024
CHF	6 194 459	USD	7 100 000	07.03.2024
CHF	3 623 351	USD	4 090 000	07.03.2024
CHF	497 033	JPY	85 000 000	07.03.2024
EUR	6 190 000	CHF	5 901 680	07.03.2024
CHF	51 038	SEK	600 000	11.04.2024
CHF	695 726	CAD	1 070 000	11.04.2024
CHF	296 121	DKK	2 300 000	11.04.2024
HKD	7 300 000	CHF	824 657	11.04.2024
SGD	30 000	CHF	19 742	11.04.2024



Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	154 960	AUD	270 000	11.04.2024
CHF	6 436 166	USD	7 290 000	11.04.2024
CHF	16 724	NOK	200 000	11.04.2024
GBP	760 000	CHF	851 349	11.04.2024
CHF	5 198 475	JPY	880 706 426	11.04.2024
EUR	8 780 000	CHF	8 423 128	11.04.2024
CHF	1 247 831	USD	1 430 000	11.04.2024
EUR	2 090 000	CHF	2 001 173	11.04.2024
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024
CHF	1 863 820	USD	2 060 000	11.04.2024

## Indicazioni complementari

### Strumenti finanziari derivati

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

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	22 102 568,39	5,74%
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	12 308 455,78	3,20%
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazione di pensione di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:  
0,1040% mensile (1,25% p.a.);
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,17% mensile (2,00% p.a.);

calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

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

Fondi target	Massima p.a.
UBS (CH) Money Market Fund – CHF I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global ESG Leaders Passive II (CHF) I-X	0,00%
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30%
UBS IRL ETF Plc – MSCI EMU PSG Universal Low Carbon Select UCITS ETF - (EUR) A-ACC	0,12%
Amundi Index Solutions – Amundi Italy Mib ESG UCITS ETF DR - EUR C	0,08%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-acc	0,00%

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

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER composto per gli ultimi 12 mesi: 1,27%

### Prezzo d'emissione e di rimborso

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di quote di un comparto comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del comparto subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). L'adeguamento massimo ammonta al 2% del valore netto d'inventario di valutazione. Sono considerate le spese accessorie (spread denaro/lettera, commissioni di borsa abituali sul mercato, commissioni, imposte e tasse ecc.) risultanti dall'investimento dell'importo versato o dalla vendita di una parte degli investimenti corrispondente alla quota riscattata. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se il movimento netto determina un aumento del numero di quote del comparto, mentre comporta una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se il movimento netto causa una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario modificato.

Nell'adeguamento, anziché le spese accessorie medie appena menzionale, la direzione del fondo può anche considerare l'ammontare effettivo delle spese accessorie se ciò appare, a esclusiva discrezione della direzione del fondo, opportuno alla luce delle circostanze rilevanti (ad es. ammontare dell'importo, situazione di mercato generale, situazione di mercato specifica per la classe di quote interessata). In questo caso l'adeguamento può risultare superiore o inferiore rispetto alle spese accessorie medie.

Nei casi di cui al § 17 punto 4 e in altri casi straordinari è inoltre possibile, se la direzione del fondo lo ritiene nell'interesse della comunità di investitori, superare il valore massimo del 2% del valore netto d'inventario di valutazione. La direzione del fondo comunica senza indugio alla società di audit, all'autorità di vigilanza e, in modo adeguato, agli investitori nuovi ed esistenti la decisione di superare il valore massimo.

### Tassi di cambio

AUD 1 = CHF 0.587617      HKD 1 = CHF 0.115084  
EUR 1 = CHF 0.972756      JPY 1 = CHF 0.005951  
GBP 1 = CHF 1.137809      USD 1 = CHF 0.900700

# Appendice dati supplementari

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

### Principi di valutazione

- Il valore netto d'inventario di ciascun comparto e delle quote delle singole classi è calcolato al valore venale alla fine dell'esercizio contabile nonché ogni giorno in cui vengono emesse o riscattate delle quote, in franchi svizzeri (CHF). Il calcolo del patrimonio del comparto corrispondente non viene effettuato nei giorni di chiusura delle borse e/o dei mercati dei paesi in cui il patrimonio del comparto è maggiormente investito (ad es. festività bancarie o delle borse).  
La direzione del fondo può tuttavia calcolare il valore netto d'inventario delle quote anche nei giorni in cui non sono emesse o riscattate quote («valore netto d'inventario non negoziabile»), ad es. quando l'ultimo giorno civile di un mese cade in un giorno riportato al punto 5.2 del prospetto. Tali valori netti d'inventario non negoziabili possono essere pubblicati, ma possono essere utilizzati esclusivamente per effettuare statistiche e calcoli relativi alla performance (in particolare per effettuare raffronti con l'indice di riferimento) oppure per calcolare le commissioni, in nessun caso possono essere utilizzati come base per ordini di sottoscrizione e riscatti.
- Gli investimenti negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico devono essere valutati in funzione dei corsi attuali pagati sul mercato principale. Gli altri investimenti o gli investimenti per i quali non sono disponibili corsi attuali sono valutati in funzione del prezzo che potrebbe essere ottenuto se fossero venduti con diligenza al momento della valutazione. Per stabilire il valore venale, la direzione del fondo usa, in questo caso, modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.
- Gli investimenti collettivi di capitale aperti vengono valutati al valore di riscatto e/o al valore netto d'inventario. Se sono periodicamente negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico, la direzione del fondo può valutarli ai sensi del punto 2.

- Il valore degli strumenti del mercato monetario che non vengono negoziati in una borsa o su un mercato regolamentato e accessibile al pubblico viene determinato come segue: il prezzo di valutazione degli investimenti in questione si basa sulla rispettiva curva dei rendimenti. La valutazione che si basa sulla curva dei rendimenti fa riferimento alle componenti tasso d'interesse e spread. Si applicano i seguenti principi: per ogni strumento del mercato monetario viene estrapolato il tasso d'interesse più prossimo alla durata residua, che viene poi convertito in una quotazione di mercato tenendo conto di uno spread che rispecchia la solvibilità del debitore sottostante e che viene adeguato a fronte di cambiamenti significativi di detta solvibilità.
- I depositi bancari sono valutati in base all'importo del rispettivo credito maggiorato degli interessi maturati. In caso di cambiamenti sostanziali delle condizioni di mercato o della solvibilità, la base di valutazione dei depositi bancari a termine viene adeguata alle nuove condizioni.
- Gli strumenti finanziari derivati negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato, aperto al pubblico, vanno valutati in base alle quotazioni attuali del mercato principale. Gli strumenti finanziari derivati, non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico (derivati OTC), vanno valutati in funzione del prezzo che si potrebbe conseguire se fossero venduti con diligenza al momento della valutazione. In tal caso, ai fini della determinazione del valore commerciale, la direzione del fondo applica modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.

### Principi di calcolo del valore netto d'inventario

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

# Composizione degli indici di riferimento

## PF Pension - ESG 25 Fund

Benchmark	Ponderazione a partire dal 16.05.2022
SBI® ESG AAA-BBB (Total Return)	39,0%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	19,0%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	7,0%
SPI® ESG (Total Return)	7,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	8,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	6,0%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	4,0%
SXI Real Estate® Funds (Total Return) Broad	10,0%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

## PF Pension - ESG 50 Fund

Benchmark	Ponderazione a partire dal 16.05.2022
SBI® ESG AAA-BBB (Total Return)	20,0%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	13,0%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	7,0%
SPI® ESG (Total Return)	14,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	17,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	11,0%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	8,0%
SXI Real Estate® Funds (Total Return) Broad	10,0%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

## PF Pension - ESG 75 Fund

Benchmark	Ponderazione a partire dal 16.05.2022
SBI® ESG AAA-BBB (Total Return)	7,0%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	4,0%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	4,0%
SPI® ESG (Total Return)	20,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	13,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	30,0%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	12,0%
SXI Real Estate® Funds (Total Return) Broad	10,0%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

## PF Pension - ESG 100 Fund

Benchmark	Ponderazione a partire dal 16.05.2022
SPI® ESG (Total Return)	27,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	9,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	48,0%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	16,0%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

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

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

**PF Pension, Basilea**

### Relazione sulla revisione dei conti annuali



#### Giudizio di revisione

Abbiamo sottoposto a revisione i conti annuali del fondo di investimento

PF Pension

con i comparti

- ▶ ESG 25 Fund
- ▶ ESG 50 Fund
- ▶ ESG 75 Fund
- ▶ ESG 100 Fund

composto dai conti patrimoniali al 31 marzo 2024, dai conti d'esercizio per l'esercizio chiuso in tale data, dalle informazioni in merito all'utilizzo del risultato e alla comunicazione dei costi nonché dalle ulteriori informazioni ai sensi dell'art. 89 cpv. 1 lett. b-h della Legge svizzera sugli investimenti collettivi (LICoI).

A nostro giudizio, i conti annuali (pagine da 3 a 52) sono conformi alla Legge svizzera sugli investimenti collettivi, alle relative ordinanze nonché al contratto del fondo e al prospetto.



#### Elementi alla base del giudizio

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

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



### **Altre informazioni**

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

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

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

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



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

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



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

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

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

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

- ▶ acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società.
- ▶ valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.

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

Ernst & Young AG

Roland Huwiler  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

Michael Gurdan  
Perito revisore abilitato

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

# Altre informazioni

## Rapporto del Portfolio Manager:

### PF Pension - ESG 25 Fund

L'esercizio compreso tra il 1° aprile 2023 e il 31 marzo 2024 è stato notevolmente influenzato da segnali indicanti che il calo dell'inflazione avrebbe permesso alle banche centrali di iniziare a ridurre i tassi d'interesse nel 2024. La Banca nazionale svizzera ha avviato il ciclo globale di riduzione dei tassi nel marzo 2024, cogliendo di sorpresa gli investitori e diventando la prima banca centrale di un paese sviluppato ad allentare la sua politica monetaria dallo scoppio della pandemia di Covid-19. Al contempo, la Bank of Japan ha effettuato il suo primo rialzo dei tassi in 17 anni, ponendo fine a una fase di tassi d'interesse negativi durata otto anni. Nel marzo 2023 a preoccupare gli investitori sono state soprattutto le condizioni del sistema bancario su entrambe le sponde dell'Atlantico. Agli inizi del mese il clima di mercato ha risentito del crollo di due istituti di credito di medie dimensioni negli Stati Uniti, Silicon Valley Bank e Signature Bank, che ha costretto le autorità statunitensi ad adottare misure di emergenza per ripristinare la fiducia. A ciò è seguita la notizia, una settimana dopo, che UBS avrebbe acquisito Credit Suisse, un'operazione che a detta dell'autorità di vigilanza FINMA avrebbe «assicurato la stabilità per i clienti della banca e la piazza finanziaria». Nel giugno 2023, i mercati globali hanno scommesso sul venir meno del rischio di recessione, in particolare negli Stati Uniti, in quanto i dati hanno mostrato la continua tenuta dell'economia statunitense a fronte di ulteriori segnali che le pressioni disinflazionistiche nella maggiore economia mondiale si sarebbero estese nei mesi a venire. Le buone notizie per l'economia statunitense hanno avuto un impatto negativo sugli asset rischiosi a settembre 2023. La tenuta dei dati sull'attività economica e l'aumento delle emissioni hanno esercitato significative pressioni al rialzo sui rendimenti obbligazionari, il che ha inciso negativamente sulle valutazioni azionarie e ha contribuito a un ampliamento degli spread creditizi nell'ultima decade del mese. I mercati hanno anche recuperato da diversi eventi negativi nel 2023. Nel marzo 2023, il tracollo della Silicon Valley Bank ha brevemente destato preoccupazioni per le condizioni del sistema bancario statunitense, prima che gli interventi decisi della Federal Reserve contribuissero a ripristinare la fiducia. Per gran parte dell'estate, i solidi dati economici USA e l'elevata inflazione hanno alimentato timori che la Fed sarebbe stata costretta a mantenere i tassi d'interesse più alti più a lungo. Inoltre, nell'ottobre 2023, l'attentato di Hamas a Israele ha destato timori che un'escalation del conflitto in Medio Oriente potesse perturbare l'approvvigionamento energetico e dar luogo a un'altra fase di inflazione in aumento. Ma i mercati si sono ripresi da ciascuno di questi episodi nel 2023.

Nell'esercizio in esame, i mercati azionari di tutto il mondo e quello svizzero hanno registrato performance positive, al pari di quelli obbligazionari. Inoltre, l'obiettivo è conseguire un punteggio ESG migliore rispetto al benchmark. Analogamente, il fondo punta a un'impronta di CO<sub>2</sub> e a un'intensità di carbonio ponderata entrambe inferiori al benchmark. A fine marzo 2024, il Fondo conseguiva tutti gli obiettivi prefissati: sia l'impronta di CO<sub>2</sub> che l'intensità di carbonio ponderata erano inferiori rispetto al benchmark. Il fondo evidenzia anche un punteggio ESG superiore al benchmark.

### PF Pension - ESG 50 Fund

L'esercizio compreso tra il 1° aprile 2023 e il 31 marzo 2024 è stato notevolmente influenzato da segnali indicanti che il calo dell'inflazione avrebbe permesso alle banche centrali di iniziare a ridurre i tassi d'interesse nel 2024. La Banca nazionale svizzera ha avviato il ciclo globale di riduzione dei tassi nel marzo 2024, cogliendo di sorpresa gli investitori e diventando la prima banca centrale di un paese sviluppato ad allentare la sua politica monetaria dallo scoppio della pandemia di Covid-19. Al contempo, la Bank of Japan ha effettuato il suo primo rialzo dei tassi in 17 anni, ponendo fine a una fase di tassi d'interesse negativi durata otto anni. Nel marzo 2023 a preoccupare gli investitori sono state soprattutto le condizioni del sistema bancario su entrambe le sponde dell'Atlantico. Agli inizi del mese il clima di mercato ha risentito del crollo di due istituti di credito di medie dimensioni negli Stati Uniti, Silicon Valley Bank e Signature Bank, che ha costretto le autorità statunitensi ad adottare misure di emergenza per ripristinare la fiducia. A ciò è seguita la notizia, una settimana dopo, che UBS avrebbe acquisito Credit Suisse, un'operazione che a detta dell'autorità di vigilanza FINMA avrebbe «assicurato la stabilità per i clienti della banca e la piazza finanziaria». Nel giugno 2023, i mercati globali hanno scommesso sul venir meno del rischio di recessione, in particolare negli Stati Uniti, in quanto i dati hanno mostrato la continua tenuta dell'economia statunitense a fronte di ulteriori segnali che le pressioni disinflazionistiche nella maggiore economia mondiale si sarebbero estese nei mesi a venire. Le buone notizie per l'economia statunitense hanno avuto un impatto negativo sugli asset rischiosi a settembre 2023. La tenuta dei dati sull'attività economica e l'aumento delle emissioni hanno esercitato significative pressioni al rialzo sui rendimenti obbligazionari, il che ha inciso negativamente sulle valutazioni azionarie e ha contribuito a un ampliamento degli spread creditizi nell'ultima decade del mese. I mercati hanno anche recuperato da diversi eventi negativi nel 2023. Nel marzo 2023, il tracollo della Silicon Valley Bank ha brevemente destato preoccupazioni per le condizioni del sistema bancario statunitense, prima che gli interventi decisi della Federal Reserve contribuissero a ripristi-



nare la fiducia. Per gran parte dell'estate, i solidi dati economici USA e l'elevata inflazione hanno alimentato timori che la Fed sarebbe stata costretta a mantenere i tassi d'interesse più alti più a lungo. Inoltre, nell'ottobre 2023, l'attentato di Hamas a Israele ha destato timori che un'escalation del conflitto in Medio Oriente potesse perturbare l'approvvigionamento energetico e dar luogo a un'altra fase di inflazione in aumento. Ma i mercati si sono ripresi da ciascuno di questi episodi nel 2023.

Nell'esercizio in esame, i mercati azionari di tutto il mondo e quello svizzero hanno registrato performance positive, al pari di quelli obbligazionari. Inoltre, l'obiettivo è conseguire un punteggio ESG migliore rispetto al benchmark. Analogamente, il fondo punta a un'impronta di CO<sub>2</sub> e a un'intensità di carbonio ponderata entrambe inferiori al benchmark. A fine marzo 2024, il Fondo conseguiva tutti gli obiettivi prefissati: sia l'impronta di CO<sub>2</sub> che l'intensità di carbonio ponderata erano inferiori rispetto al benchmark. Il fondo evidenzia anche un punteggio ESG superiore al benchmark.

### **PF Pension - ESG 75 Fund**

L'esercizio compreso tra il 1° aprile 2023 e il 31 marzo 2024 è stato notevolmente influenzato da segnali indicanti che il calo dell'inflazione avrebbe permesso alle banche centrali di iniziare a ridurre i tassi d'interesse nel 2024. La Banca nazionale svizzera ha avviato il ciclo globale di riduzione dei tassi nel marzo 2024, cogliendo di sorpresa gli investitori e diventando la prima banca centrale di un paese sviluppato ad allentare la sua politica monetaria dallo scoppio della pandemia di Covid-19. Al contempo, la Bank of Japan ha effettuato il suo primo rialzo dei tassi in 17 anni, ponendo fine a una fase di tassi d'interesse negativi durata otto anni. Nel marzo 2023 a preoccupare gli investitori sono state soprattutto le condizioni del sistema bancario su entrambe le sponde dell'Atlantico. Agli inizi del mese il clima di mercato ha risentito del crollo di due istituti di credito di medie dimensioni negli Stati Uniti, Silicon Valley Bank e Signature Bank, che ha costretto le autorità statunitensi ad adottare misure di emergenza per ripristinare la fiducia. A ciò è seguita la notizia, una settimana dopo, che UBS avrebbe acquisito Credit Suisse, un'operazione che a detta dell'autorità di vigilanza FINMA avrebbe «assicurato la stabilità per i clienti della banca e la piazza finanziaria». Nel giugno 2023, i mercati globali hanno scommesso sul venir meno del rischio di recessione, in particolare negli Stati Uniti, in quanto i dati hanno mostrato la continua tenuta dell'economia statunitense a fronte di ulteriori segnali che le pressioni disinflazionistiche nella maggiore economia mondiale si sarebbero estese nei mesi a venire. Le buone notizie per l'economia statunitense hanno avuto un impatto negativo sugli asset rischiosi a settembre 2023. La tenuta dei dati sull'attività economica e l'aumento delle emissioni hanno esercitato significative pressioni al rialzo sui rendimenti obbligazionari, il che ha inciso negativamente sulle valutazioni azionarie e ha contribuito a un ampliamento degli spread creditizi nell'ultima decade del mese. I mercati hanno anche recuperato da diversi eventi negativi nel 2023. Nel marzo 2023, il tracollo della Silicon Valley Bank ha brevemente destato preoccupazioni per le condizioni del sistema bancario statunitense, prima che gli interventi decisi della Federal Reserve contribuissero a ripristinare la fiducia. Per gran parte dell'estate, i solidi dati economici

USA e l'elevata inflazione hanno alimentato timori che la Fed sarebbe stata costretta a mantenere i tassi d'interesse più alti più a lungo. Inoltre, nell'ottobre 2023, l'attentato di Hamas a Israele ha destato timori che un'escalation del conflitto in Medio Oriente potesse perturbare l'approvvigionamento energetico e dar luogo a un'altra fase di inflazione in aumento. Ma i mercati si sono ripresi da ciascuno di questi episodi nel 2023.

Nell'esercizio in esame, i mercati azionari di tutto il mondo e quello svizzero hanno registrato performance positive, al pari di quelli obbligazionari. Inoltre, l'obiettivo è conseguire un punteggio ESG migliore rispetto al benchmark. Analogamente, il fondo punta a un'impronta di CO<sub>2</sub> e a un'intensità di carbonio ponderata entrambe inferiori al benchmark. A fine marzo 2024, il Fondo conseguiva tutti gli obiettivi prefissati: sia l'impronta di CO<sub>2</sub> che l'intensità di carbonio ponderata erano inferiori rispetto al benchmark. Il fondo evidenzia anche un punteggio ESG superiore al benchmark.

### **PF Pension - ESG 100 Fund**

L'esercizio finanziario che va dal 1° aprile 2023 al 31 marzo 2024 è stato fortemente influenzato dai segnali del fatto che il raffreddamento dell'inflazione avrebbe permesso alle banche centrali di iniziare a tagliare i tassi d'interesse nel 2024. La Banca nazionale svizzera ha aperto il ciclo globale di abbassamento dei tassi a marzo 2024, cogliendo gli investitori di sorpresa e diventando la prima banca centrale di un Paese sviluppato ad allentare la sua politica dal periodo postpandemico. Nel frattempo, la Bank of Japan ha alzato i tassi per la prima volta da 17 anni, ponendo fine a otto anni di tassi d'interesse negativi. Nel marzo 2023, i timori per lo stato di salute del sistema bancario su entrambe le sponde dell'Atlantico erano in cima alla lista delle preoccupazioni degli investitori. Nella prima parte del mese, il sentiment dei mercati era stato compromesso dal collasso di due prestatori di medie dimensioni negli Stati Uniti, la Silicon Valley Bank e la Signature Bank, che aveva costretto le autorità di regolamentazione statunitensi a intervenire urgentemente per ripristinare la fiducia. Una settimana dopo è stato invece annunciato che UBS avrebbe acquisito Credit Suisse, una mossa che nelle parole dell'autorità di regolamentazione svizzera FINMA avrebbe «garantito stabilità ai clienti della banca e alla piazza finanziaria.» I mercati globali hanno smesso di scontare un rischio di recessione a giugno 2023, soprattutto negli Stati Uniti, poiché i dati suggerivano che l'economia a stelle e strisce si confermava resiliente e giungevano sempre più segnali che anticipavano un'ulteriore espansione delle pressioni disinflazionistiche nell'economia più grande del mondo nei mesi successivi. Le buone notizie per l'economia degli USA sono state cattive notizie per gli strumenti rischiosi a settembre 2023. La resilienza dei dati economici e l'aumento dell'offerta hanno esercitato una forte pressione al rialzo sui rendimenti obbligazionari, mettendo così in difficoltà le valutazioni azionarie e contribuendo a un certo allargamento dei differenziali di credito nell'ultima decade del mese. I mercati si sono anche ripresi da varie battute d'arresto nel corso del 2023. A marzo 2023, il collasso della Silicon Valley Bank ha brevemente fomentato le preoccupazioni per lo stato di salute del sistema bancario statunitense prima che l'intervento deciso della Federal Reserve aiutasse a ripristinare la

fiducia. Per buona parte dell'estate, i buoni dati sull'economia statunitense e l'inflazione elevata hanno alimentato la paura che la Fed sarebbe stata costretta a tenere i tassi più alti più a lungo. Nell'ottobre 2023, poi, l'attacco di Hamas contro Israele ha fatto temere che un'escalation del conflitto in Medio Oriente potesse compromettere le forniture di energia e alimentare un ritorno di fiamma dell'inflazione. Ma i mercati si sono ripresi da ognuno di questi episodi nel 2023.

Nell'esercizio in rassegna, i listini azionari di tutto il mondo e della Svizzera hanno registrato una performance positiva al pari dei mercati obbligazionari. Inoltre, l'obiettivo è conseguire un punteggio ESG migliore rispetto all'indice di riferimento. Analogamente, l'obiettivo è conseguire un'impronta di CO<sub>2</sub> minore e un'intensità ponderata di carbonio minore rispetto all'indice di riferimento. A fine marzo 2024, il fondo raggiunge tutti questi traguardi: sia l'impronta di CO<sub>2</sub> che l'intensità ponderata di carbonio sono minori rispetto all'indice di riferimento. Il fondo vanta anche un punteggio ESG maggiore rispetto al suo benchmark.

PostFinance AG  
Mingerstrasse 20  
3030 Bern

Telefon 0848 888 700  
(im Inland max. CHF 0.08/Min.)

[postfinance.ch](https://postfinance.ch)

I PostFinance Fonds: un servizio della PostFinance SA  
in collaborazione con UBS SA

