

# Rapporto annuale

## I PF Fonds

al 31 agosto 2023, revisionato  
Fondo a ombrello di diritto svizzero

PF - ESG Bond Fund<sup>1</sup>  
PF - ESG Yield Strategy Fund  
PF - ESG Income Strategy Fund  
PF - ESG Balanced Strategy Fund  
PF - ESG Growth Strategy Fund  
PF - ESG Capital Gain Strategy Fund  
PF - ESG Swiss Equity Fund<sup>2</sup>  
PF - Global Fund  
PF - High Dividend Fund  
PF - Swiss Small Caps Fund

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

### Indice

2	Organizzazione
3	Comunicazione agli investitori
7	PF - ESG Bond Fund <sup>1</sup>
14	PF - ESG Yield Strategy Fund
22	PF - ESG Income Strategy Fund
31	PF - ESG Balanced Strategy Fund
39	PF - ESG Growth Strategy Fund
48	PF - ESG Capital Gain Strategy Fund
57	PF - ESG Swiss Equity Fund <sup>2</sup>
65	PF - Global Fund
70	PF - High Dividend Fund
75	PF - Swiss Small Caps Fund
80	Appendice dati supplementari
86	Relazione breve della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi
89	Altre informazioni

<sup>1</sup> precedentemente: PF - Bond Fund

<sup>2</sup> precedentemente: PF - Swiss Equity Fund

# orientare

## Direzione dei fondi

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

## Consiglio d'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 Funds

*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.

## Domicili di pagamento

PostFinance SA e i suoi canali di distribuzione.

## Distribuzione

L'attività di distribuzione e la custodia delle quote dei comparti sono state affidate in esclusiva a PostFinance SA e ai suoi canali di vendita.

## Restrizioni di vendita

All'emissione e al riscatto di quote di questo fondo a ombrello risp. di un comparto all'estero si applicano le disposizioni ivi vigenti.

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 questo fondo a ombrello risp. in questi comparti.

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.

## Modifiche del contratto del fondo

- ESG Bond Fund (precedentemente: PF - Bond Fund)
- ESG Yield Strategy Fund
- ESG Income Strategy Fund
- ESG Balanced Strategy Fund
- ESG Growth Strategy Fund
- ESG Capital Gain Strategy Fund
- ESG Swiss Equity Fund (precedentemente: PF - Swiss Equity Fund)
- Global Fund
- High Dividend Fund
- Swiss Small Caps Fund

## Pubblicazione del 12 ottobre 2022 (e ripubblicazione dell'11 novembre 2022)

### I. Modifiche del contratto del fondo

#### 1. Modifica della ripartizione dei rischi (§ 15)

Al punto 10, per quanto concerne il comparto «- Global Fund», la direzione del fondo può acquisire per il patrimonio del comparto al massimo il 49% delle quote di ciascuno dei fondi target «UBS (CH) Investment Fund - Equities Japan Passive», «UBS (CH) Investment Fund - Equities Canada Passive» e «UBS (CH) Institutional Fund - Equities Canada Passive II».

#### 2. Correzione delle remunerazioni e spese accessorie a carico dei patrimoni dei comparti (§ 19)

Al posto di «scioglimento» viene utilizzato uniformemente «liquidazione, fusione». Il punto 2 lett. c. viene modificato di conseguenza e ora recita:

«onorari della società di revisione per la revisione annuale e per le certificazioni nell'ambito di costituzione, modifiche, liquidazione, fusione o raggruppamento dei singoli comparti;»

#### 3. Nuovo § 25: trasformazione in un'altra forma giuridica

Nell'ambito delle nuove basi normative in seguito all'entrata in vigore della Legge sui servizi finanziari (LSerFi) e della Legge sugli istituti finanziari (LIsFi), nonché alla revisione della Legge sugli investimenti collettivi (LICol) (incluse le relative regolamentazioni successive), il § 25 viene integrato e recita:

«1. La direzione del fondo può, con il consenso della banca depositaria e dell'investitore, trasformare fondi di investimento in comparti di una SICAV di diritto svizzero, nel qual caso le attività e le passività degli fondi d'investimento trasformati vengono trasferite al comparto investitore di una SICAV al momento della trasformazione. Gli investitori del fondo di investimento trasformato ricevono quote del comparto investitore della SICAV con un valore corrispondente. Il giorno della trasformazione, il fondo di investimento trasformato viene sciolto senza liquidazione e il regolamento di investimento della SICAV si applica agli investitori del fondo di investimento trasformato che diventano investitori del comparto investitore della SICAV.

2. Il fondo di investimento può essere trasformato in un comparto di una SICAV solo se:

a) il contratto del fondo lo prevede e il regolamento di investimento della SICAV lo sancisce espressamente;

b) il fondo di investimento e il comparto sono gestiti dalla stessa direzione del fondo;

c) il contratto del fondo e il regolamento di investimento della SICAV sono sostanzialmente coincidenti per quanto riguarda le seguenti disposizioni:

– la politica di investimento (compresa la liquidità), le tecniche di investimento (prestito titoli, operazioni di vendita con patto di riacquisto e vendita con patto di riacquisto passivo, strumenti finanziari derivati), l'assunzione e la concessione di crediti, la costituzione in pegno di valori patrimoniali degli attivi congiunti, la ripartizione dei rischi e i rischi di investimento, il tipo di investimento collettivo di capitale, la ricerca degli investitori, le classi di quote/azioni e il calcolo del valore netto d'inventario,

– l'utilizzo del ricavo netto e degli utili da alienazione realizzati con l'alienazione di beni e diritti,

– l'utilizzo del risultato e la rendicontazione,

– la natura, l'ammontare e il calcolo di tutte le remunerazioni, delle spese di emissione e di riscatto nonché delle spese accessorie per l'acquisizione e l'alienazione di attivi (commissioni di intermediazione, tributi, imposte) che possono essere addebitate al patrimonio del fondo o alla SICAV, agli investitori o agli azionisti, fatte salve le spese accessorie della SICAV specifiche per la forma giuridica,

– le condizioni per l'emissione e il riscatto,

– la durata del contratto o della SICAV,

– l'organo di pubblicazione;

d) la valutazione dei valori patrimoniali degli investimenti collettivi di capitale coinvolti, il calcolo del rapporto di scambio e il trasferimento dei valori patrimoniali e delle passività avvengono nello stesso giorno;

e) il fondo di investimento o la SICAV risp. gli investitori o azionisti non devono sostenere alcun costo.

3. La FINMA può autorizzare la sospensione del riscatto per un determinato periodo di tempo se è prevedibile che la trasformazione durerà più di un giorno.

4. Prima della pubblicazione prevista, la direzione del fondo deve sottoporre all'esame della FINMA le modifiche del contratto del fondo pianificate e la trasformazione pianificata, unitamente al progetto di trasformazione. Il progetto di trasformazione contiene indicazioni sulle ragioni della trasformazione, sulla politica di investimento degli investimenti collettivi di capitale interessati e su eventuali differenze tra il fondo di investimento trasformato e il comparto della SICAV, sul calcolo del rapporto di scambio, sulle eventuali differenze nella remunerazione, sulle eventuali conseguenze fiscali per gli investimenti collettivi di capitale nonché il parere dell'ufficio di revisione del fondo di investimento.

5. La direzione del fondo pubblica eventuali modifiche del contratto del fondo ai sensi del § 23 punto 2, nonché la trasformazione pianificata e la data prevista in combinazione con il progetto di trasformazione almeno due mesi prima della data da essa indicata nella pubblicazione del fondo di investimento trasformato. In particolare, indica agli investitori che questi hanno la possibilità di far valere le loro obiezioni contro le previste modifiche del contratto del fondo presso l'autorità di vigilanza entro 30 giorni dalla pubblicazione risp. comunicazione e che hanno il diritto di esigere il rimborso delle loro quote.

6. La società di revisione del fondo d'investimento risp. della SICAV (se diversa) verifica senza indugio la corretta esecuzione della trasformazione e ne riferisce alla direzione del fondo, alla SICAV e alla FINMA.

7. La direzione del fondo comunica senza indugio alla FINMA la conclusione della trasformazione e trasmette alla FINMA la conferma della società di revisione in merito alla corretta esecuzione dell'operazione e il rapporto di trasformazione nell'organo di pubblicazione dei fondi di investimento coinvolti.

8. La direzione del fondo o la SICAV menziona la trasformazione nel successivo rapporto annuale del fondo di investimento risp. della SICAV e in un eventuale rapporto semestrale pubblicato in precedenza.»

Un corrispondente riferimento al § 3 punto 5 viene integrato e recita:

«La direzione del fondo può raggruppare singoli comparti con altri comparti o con altri fondi di investimento ai sensi delle disposizioni di cui al § 24, li può trasformare in un'altra forma giuridica di un investimento collettivo di capitale ai sensi del § 25 oppure li può sciogliere ai sensi delle disposizioni di cui al § 26.»

#### 4. Altre modifiche

Vengono apportate ulteriori modifiche di natura puramente formale.

### II. Modifiche del prospetto

Gli investitori vengono inoltre informati del fatto che viene aggiornato il prospetto al punto 2.3 (Organi amministrativi e direttivi).

Le modifiche del contratto del fondo sono state approvate dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) il 16 novembre 2022. Le modifiche sono entrate in vigore il 18 novembre 2022.

#### Publicazione del 3 marzo 2023

##### I. Modifica del contratto del fondo

###### 1. Modifica della denominazione (§ 1)

Al punto 1, le denominazioni dei comparti elencati vengono modificate. Il comparto «- Bond Fund» viene ora denominato «- ESG Bond Fund». Il comparto «- Swiss Equity Fund»

viene ora denominato «- ESG Swiss Equity Fund». Il resto del contratto del fondo viene quindi adeguato di conseguenza.

###### 2. Modifica della politica di investimento (§ 8)

Al punto 2 della politica di investimento speciale del comparto «- ESG Bond Fund» viene modificato l'obiettivo di investimento. L'inizio del punto 2 recita ora:

«2. L'obiettivo di investimento di questo comparto consiste principalmente nel migliorare il profilo di sostenibilità ecologica e sociale del comparto rispetto a un approccio di investimento tradizionale mediante l'applicazione di approcci alla sostenibilità, in particolare esclusioni (screening negativo) e best-in-class (screening positivo). Questo miglioramento viene misurato e valutato confrontando i rating ESG e/o i punteggi ESG ponderati per gli attivi a livello di fondo target utilizzando i dati dei fornitori esterni di dati ESG MSCI ESG Research e Inrate. Almeno l'80% (escludendo liquidità e derivati) deve essere investito in strategie di investimento che abbiano come obiettivo caratteristiche ecologiche (E) e/o sociali (S) ai sensi dell'articolo 8 o dell'articolo 9 del Regolamento in merito all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (UE 2019/2088) o che siano considerate equivalenti.

Per via della struttura fund of funds è possibile impiegare fondi target e strategie sostenibili che si avvalgono di uno dei seguenti approcci alla sostenibilità o di una loro combinazione: **esclusioni (screening negativo)**, **approccio best-in-class (screening positivo)**. Per informazioni in merito ai criteri di sostenibilità dei fondi target si rimanda al prospetto, sezione 1.9.2 Obiettivo di investimento e 1.9.3 Politica di investimento dei comparti. Per maggiori informazioni sugli approcci alla sostenibilità si rimanda al prospetto, sezione 1.9.1 Sostenibilità. Per l'attuazione della politica di investimento dei comparti si punta a conseguire per ogni comparto, mediante un'adeguata selezione dei fondi target, un rischio complessivo corrispondente a quello di un portafoglio strategico diversificato.

UBS Asset Management qualifica questi comparti come fondi Sustainability Focus. Per maggiori informazioni in merito, consultare il prospetto.»

Il punto 2 lett. e viene modificato e ora recita:

«2. e) La direzione del fondo può investire al massimo il 50% del patrimonio del comparto in quote del fondo target «UBS (CH) Investment Fund - Bonds CHF Inland ESG Passive II» in conformità alle disposizioni in materia di ripartizione dei rischi (§ 15).»

Per il comparto «- ESG Swiss Equity Fund», la politica di investimento viene ora definita come segue mediante il punto 3:

3. L'obiettivo di investimento di questo comparto consiste principalmente nel replicare passivamente l'indice di riferimento rappresentativo del mercato azionario svizzero indicato nel prospetto (benchmark) e conseguire una performance corrispondente al suo risultato. L'indice di riferimento misura la performance delle azioni svizzere, tenendo conto di fattori ambientali, sociali e di governance. Questi fattori sono quantificati utilizzando un framework messo a disposizione da Inrate (un'agenzia svizzera indipendente di rating della sostenibilità)

e i relativi dati sulla sostenibilità. Vengono prese in considerazione le società che si impegnano più di altre nei confronti degli aspetti ecologici o sociali. Per identificare queste società, vengono applicati sia criteri di esclusione basati su prodotti e standard («screening negativo») sia un «approccio best-in-class» basato sul rating ESG, che richiede un rating ESG minimo perché una società possa essere presa in considerazione. Queste società hanno una ponderazione maggiore rispetto all'indice di riferimento tradizionale, in base alla metodologia di costituzione dell'indice dell'amministratore indipendente dell'indice SIX Group. Per maggiori informazioni in merito, consultare il prospetto.

a) La direzione del fondo investe almeno due terzi del patrimonio del comparto, liquidità detratte, in:

aa) titoli e diritti di partecipazione (azioni, buoni di godimento, quote di società cooperative, buoni di partecipazione e simili) di società che hanno la loro sede in Svizzera, che in qualità di società holding detengono soprattutto partecipazioni in società con sede in Svizzera o che hanno la propria attività commerciale principale in Svizzera;

ab) quote di altri investimenti collettivi di capitale secondo il punto 1 lettera d) ed e) che, in base ai loro documenti, investono il loro patrimonio in conformità alle direttive di questi comparti o di parti di essi;

ac) derivati (warrant inclusi) sugli investimenti di cui sopra;

ad) prodotti strutturati denominati in monete liberamente convertibili quali segnatamente certificati di emittenti di tutto il mondo sugli investimenti summenzionati.

Nel caso di allocazioni in altri investimenti collettivi di capitale ai sensi della precedente lettera ab) e in prodotti strutturati ai sensi della precedente lettera ad), la direzione del fondo assicura che su base consolidata almeno due terzi del patrimonio del comparto siano allocati in investimenti ai sensi della precedente lettera aa).

b) La direzione del fondo può inoltre investire al massimo un terzo del patrimonio del comparto, liquidità detratte, in:

- titoli e diritti di partecipazione (azioni, buoni di godimento, quote di società cooperative, buoni di partecipazione e simili) non rispondenti ai requisiti di cui al punto 23 lettera aa);

- obbligazioni denominate in monete liberamente convertibili, obbligazioni convertibili, notes convertibili, prestiti a opzione, notes e in altri titoli e diritti di credito a tasso fisso o variabile di debitori nazionali ed esteri sia privati sia di diritto pubblico;

- strumenti del mercato monetario denominati in monete liberamente convertibili di emittenti svizzeri ed esteri che abbiano un rating minimo di BBB- di S&P o Fitch oppure Baa3 di Moody's o un rating equivalente (investment grade);

- derivati (warrant inclusi) sugli investimenti di cui sopra;

- quote di altri investimenti collettivi di capitale di cui al punto 1 lett. d)–e) che non rispondono ai requisiti di cui al punto 23 lettera ab);

- depositi bancari.

c) Inoltre, la direzione del fondo è tenuta a osservare le seguenti limitazioni di investimento riferite al patrimonio del comparto dopo la detrazione delle liquidità:

- altri investimenti collettivi di capitale fino complessivamente a un massimo del 10%.

### 3. Ripartizione dei rischi (§ 15)

Il punto 8 delle prescrizioni sulla ripartizione del rischio dei comparti «- ESG Bond Fund» e «- ESG Yield Strategy Fund» viene modificato e ora recita:

«8. Per il comparto - **ESG Yield Strategy Fund**, la direzione del fondo può investire fino al 100% del patrimonio del comparto in fondi target. Per entrambi i comparti, la direzione del fondo può investire al massimo il 30% del patrimonio del comparto in quote dello stesso fondo target.

In deroga a tali disposizioni:

La direzione del fondo può investire al massimo il 50% del patrimonio del comparto - **ESG Bond Fund** in quote del fondo target «UBS (CH) Investment Fund - Bonds CHF Domestic ESG Passive II» e al massimo il 60% del patrimonio del comparto - **ESG Yield Strategy Fund** in quote di ciascuno dei fondi target «UBS (CH) Investment Fund - Bonds CHF Domestic ESG Passive II» e «UBS (CH) Investment Fund - Bonds CHF Foreign ESG Passive II» nonché un massimo del 35% del patrimonio del comparto in quote del fondo target «UBS (CH) Institutional Fund 3 - Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II».

Questi fondi target devono presentare la medesima frequenza di riscatto. Non devono comportare un accumulo di commissioni per l'investitore e devono consentire alla direzione del fondo la massima trasparenza sull'investimento e sulle commissioni.»

I punti 6–10 delle prescrizioni sulla ripartizione del rischio del comparto «-ESG Swiss Equity Fund» vengono modificati e ora recitano:

«6. Gli investimenti, gli averi e i crediti ai sensi dei precedenti punti 3-5 presso il medesimo emittente o debitore non possono superare complessivamente il 20% del patrimonio del comparto. Per gli emittenti la cui ponderazione nell'indice è superiore al 17%, il limite massimo è costituito dalla ponderazione nell'indice + 3 punti percentuali.

7. Gli investimenti ai sensi del precedente punto 3 del medesimo gruppo aziendale non possono superare complessivamente il 20% del patrimonio del comparto. Per gli emittenti la cui ponderazione nell'indice è superiore al 17%, il limite massimo è costituito dalla ponderazione nell'indice + 3 punti percentuali.

8. La direzione del fondo può investire al massimo il 10% del patrimonio del comparto in quote dello stesso fondo target.

9. La direzione del fondo non può acquistare diritti di partecipazione che ammontano complessivamente a oltre il 10% dei diritti di voto o che le consentano di esercitare un influsso essenziale sulla direzione di un emittente, fatte salve le eccezioni accordate dall'autorità di vigilanza.

10. La direzione del fondo può acquistare per il patrimonio del comparto al massimo il 10% dei titoli di partecipazione senza diritto di voto, delle obbligazioni e/o degli strumenti del mercato monetario del medesimo emittente come pure al massimo il 25% delle quote di altri investimenti collettivi di capitale.

Queste limitazioni non si applicano se al momento dell'acquisto non è possibile calcolare l'importo lordo delle obbligazioni, degli strumenti del mercato monetario o delle quote di altri investimenti collettivi di capitale.

#### **4. Altre modifiche**

Vengono apportate ulteriori modifiche di natura puramente formale.

#### **II. Modifica del prospetto**

Si informano inoltre gli investitori che il prospetto viene aggiornato ai punti 1.1 (Indicazioni generali sul fondo a ombrello e sui comparti), 1.5 (Quote), 1.9.2 (Obiettivo di investimento) e 1.9.3 (Politica di investimento).

Le modifiche del contratto del fondo sono state approvate dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) il 20 aprile 2023. Le modifiche sono entrate in vigore il 15 maggio 2023.

# PF - ESG Bond Fund [precedentemente: PF - Bond Fund]

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		200 299 919.49	244 453 052.19	362 164 725.13
	<b>CH0006869207</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		80.19	80.33	89.23
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		80.08	80.23	89.17
Reddito per quota		0.88	0.21	0.30
Distribuzione lorda per quota in CHF		0.85	0.20	0.30
Quantità di quote in circolazione		2 497 705,5170	3 043 168,9270	4 058 891,3590

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023	2021/2022	2020/2021
PF - ESG Bond Fund*	CHF	0.1%	-9.7%	0.1%
Indice di riferimento: Gemischter Index PF - ESG Bond Fund <sup>*/1/2</sup>	CHF	0.5%	-9.4%	0.8%

\* precedentemente: PF - Bond Fund

<sup>1</sup> L'indice di riferimento non viene definito nel contratto. L'indice di riferimento pubblicato nel rapporto annuale è rappresentativo del mercato nel quale il fondo investe.

<sup>2</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

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) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II I-X	47,30
UBS (CH) Institutional Fund 3	
– Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	19,89
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	11,96
UBS (CH) Investment Fund	
– Global Corporate Bonds Climate Aware (CHF hedged) II I-X	9,96
UBS (CH) Institutional Fund 3	
– Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II I-X	9,89
<b>Totale</b>	<b>99,00</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	1 170 141.24	1 092 740.43
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	198 547 688.38	243 347 709.22
Strumenti finanziari derivati	-3 804.20	-3 043.35
Altri valori patrimoniali	832 649.19	551 592.84
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>200 546 674.61</b>	<b>244 988 999.14</b>
Prestiti	-94 716.07	-373 539.51
Altri impegni	-152 039.05	-162 407.44
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>200 299 919.49</b>	<b>244 453 052.19</b>

## Conto economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	17 895.97	531.33
Interessi negativi	-3 296.64	-7 311.48
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	4 108 260.91	3 345 473.53
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	13 999.79	20 024.00
<b>Totale dei redditi</b>	<b>4 136 860.03</b>	<b>3 358 717.38</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-286.71	-72.60
Spese di revisione	-12 530.90	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-1 734 628.03	-2 387 276.46
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-200 565.58	-347 504.52
Altre spese	-3 475.88	-1 407.61
<b>Totale dei costi</b>	<b>-1 951 487.10</b>	<b>-2 748 792.09</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 185 372.93</b>	<b>609 925.29</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-29 001 664.84	-5 093 638.92
<b>Risultato economico</b>	<b>-26 816 291.91</b>	<b>-4 483 713.63</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	26 453 972.88	-26 320 580.34
<b>Risultato economico globale</b>	<b>-362 319.03</b>	<b>-30 804 293.97</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 185 372.93	609 925.29
Ripporto dell'anno precedente	18 209.99	16 918.49
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>2 203 582.92</b>	<b>626 843.78</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-2 123 049.69	-608 633.79
<b>Ripporto sul nuovo conto</b>	<b>80 533.23</b>	<b>18 209.99</b>

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



### Variatione del patrimonio netto del fondo

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	244 453 052.19	362 164 725.13
Distribuzione annuale ordinaria	-585 389.25	-1 171 392.65
Saldo dei movimenti delle quote	-43 205 424.42	-85 735 986.32
Risultato economico globale	-362 319.03	-30 804 293.97
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>200 299 919.49</b>	<b>244 453 052.19</b>

### Andamento delle quote in circolazione

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	3 043 168,9270	4 058 891,3590
Quote emesse	46 797,8270	79 608,5680
Quote riscattate	-592 261,2370	-1 095 331,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>2 497 705,5170</b>	<b>3 043 168,9270</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-545 463,4100	-1 015 722,4320

### Distribuzione per 2022/2023

(Contro cedola N° 26 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>0.88224</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>0.85000</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.29750
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.55250</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

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

#### Quote di fondi d'investimento open end

##### Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED)II I-X**	CHF	24 291	551	23 740	19 825 749	9,89	
<b>Totale Emerging Markets</b>					<b>19 825 749</b>	<b>9,89</b>	

##### Globale

UBS (CH) IF - GLOBAL CORPORATE BONDS (CHF HEDGED) II I-X**	CHF	10 052	10 052				
UBS (CH) IF-GLOBAL CORP BONDS CLIMATE AWARE (CHF HD) II I-X**	CHF		495	23 200	19 977 288	9,96	
UBS (CH) INST FUND - GLOBAL BONDS FIS STRG PAS(CHF HDG) I-X**	CHF	21 940	21 940				
UBS (CH) INST FUND 3 - BONDS CHF SHORT TERM II I-X**	CHF	5 286	1 920	7 206			
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF		43 723	817	42 906	39 881 127	19,89
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-X**	CHF	32 188	32 188				
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE I-X**	CHF	33 742	33 742				
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II-I-X**	CHF		26 857	1 001	25 856	23 986 094	11,96
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE U-X-ACC**	CHF	1		1	9 528	0,00	
<b>Totale Globale</b>					<b>83 854 037</b>	<b>41,81</b>	

##### Svizzera

UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-X**	CHF	48 415	48 415				
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE I-X**	CHF	97 343	97 343				
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF		110 850	6 078	104 772	94 867 903	47,30
<b>Totale Svizzera</b>					<b>94 867 903</b>	<b>47,30</b>	

#### Totale Quote di fondi d'investimento open end

198 547 688 99,00

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

198 547 688 99,00

#### Totale valori mobiliari (di cui in prestito)

198 547 688 99,00  
0,00

Averi bancari a vista					1 170 141	0,58	
Strumenti finanziari derivati					-3 804	0,00	
Altri valori patrimoniali					832 650	0,42	

#### Patrimonio globale del fondo

200 546 675 100,00

Impegni bancari a breve scadenza					-94 716		
Altri impegni					-152 040		

#### Patrimonio netto del fondo

200 299 919

#### Categoria di valutazione

Valore venale al  
31.08.2023  
In percento  
del patrimonio  
globale del  
fondo<sup>3</sup>

Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale					-	-
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato					198 543 884	99,00
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati					-	-
<b>Totale</b>					<b>198 543 884</b>	<b>99,00</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 parametri osservabili sul mercato

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICoL-FINMA, Art. 23

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

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza	Valore di riacquisto in CHF	In % del patrimonio
<b>Operazioni a termine su divise**</b>						
USD	610 000	CHF	533 721	07.09.2023	-4 798	0,00
CAD	100 000	CHF	65 744	07.09.2023	489	0,00
EUR	210 000	CHF	201 956	07.09.2023	698	0,00
CHF	201 284	EUR	210 000	07.09.2023	-26	0,00
CHF	65 272	CAD	100 000	07.09.2023	-17	0,00
CHF	538 670	USD	610 000	07.09.2023	-150	0,00
					-3 804	0,00

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 strumenti d'interesse/Obbligazioni</b>			
LONG GILT FUTURE 28.12.22	GBP	80	80
LONG GILT FUTURE 29.03.23	GBP	39	39
LONG GILT FUTURE 28.06.23	GBP	39	39
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.12.22	USD	40	40
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 22.03.23	USD	40	40
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.06.23	USD	40	40
US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	USD	40	40

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

Strumento	Moneta	Acquisti/ Contratti	Vendite/ Contratti
<b>Futures su strumenti d'interesse/Obbligazioni</b>			
EURO-BUND FUTURE 08.06.23	EUR	33	33
EURO-BUND FUTURE 08.12.22	EUR	68	68
EURO-BUND FUTURE 08.03.23	EUR	33	33
CAN 10YR BOND FUTURE 19.12.22	CAD	26	26
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.22	AUD	31	31
AUST 10Y BOND FUTURE 15.03.23	AUD	31	31
CAN 10YR BOND FUTURE 22.03.23	CAD	26	26
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.23	AUD	31	31
CAN 10YR BOND FUTURE 21.06.23	CAD	26	26
CAN 10YR BOND FUTURE 20.09.23	CAD	26	26
AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.09.23	AUD	31	31

**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	49 146	USD	50 000	15.09.2022
USD	70 000	CHF	65 941	15.12.2022
GBP	300 000	CHF	330 922	15.12.2022
EUR	200 000	CHF	193 228	15.12.2022
CHF	240 501	EUR	250 000	15.12.2022
GBP	550 000	CHF	599 244	15.12.2022
CHF	303 139	USD	310 000	15.12.2022
CHF	149 552	GBP	130 000	15.12.2022
CAD	500 000	CHF	366 218	15.12.2022
AUD	800 000	CHF	507 854	15.12.2022
CHF	334 058	GBP	300 000	15.12.2022
USD	200 000	CHF	188 391	15.12.2022
CHF	222 238	AUD	350 000	15.12.2022
GBP	90 000	CHF	101 884	15.12.2022
EUR	320 000	CHF	315 026	15.12.2022
USD	620 000	CHF	589 694	15.12.2022
EUR	360 000	CHF	352 857	15.12.2022
CHF	93 946	USD	100 000	15.12.2022
CHF	114 528	GBP	100 000	15.12.2022
CHF	345 431	EUR	350 000	15.12.2022
CHF	252 366	AUD	400 000	15.12.2022
GBP	100 000	CHF	114 463	15.12.2022
USD	49 075	CHF	45 836	15.12.2022
CAD	500 000	CHF	340 540	17.03.2023
AUD	50 000	CHF	31 471	17.03.2023
GBP	510 000	CHF	581 686	17.03.2023
EUR	280 000	CHF	275 351	17.03.2023
USD	529 075	CHF	490 096	17.03.2023
EUR	90 000	CHF	88 570	17.03.2023
EUR	150 000	CHF	147 116	17.03.2023
AUD	250 000	CHF	153 479	17.03.2023
CHF	302 951	USD	330 000	17.03.2023
CHF	324 973	EUR	330 000	17.03.2023
CHF	135 916	CAD	200 000	17.03.2023
CHF	223 214	GBP	200 000	17.03.2023
GBP	90 000	CHF	101 457	17.03.2023
USD	130 000	CHF	118 821	17.03.2023
EUR	240 000	CHF	239 008	17.03.2023
USD	300 000	CHF	274 347	17.03.2023
GBP	80 000	CHF	88 757	17.03.2023
CHF	357 570	EUR	360 000	17.03.2023
CHF	477 236	USD	510 000	17.03.2023
EUR	50 000	CHF	49 803	17.03.2023
CAD	300 000	CHF	200 282	14.04.2023
GBP	480 000	CHF	533 165	14.04.2023
AUD	300 000	CHF	183 484	14.04.2023
USD	119 075	CHF	109 691	14.04.2023
EUR	120 000	CHF	117 045	14.04.2023
CHF	196 899	EUR	200 000	14.04.2023
CHF	111 407	AUD	180 000	14.04.2023
CHF	114 731	CAD	170 000	14.04.2023
EUR	110 000	CHF	109 452	14.04.2023
USD	490 000	CHF	447 150	14.04.2023
EUR	310 000	CHF	307 505	14.04.2023
CAD	130 000	CHF	86 775	25.05.2023
AUD	120 000	CHF	71 978	25.05.2023
USD	609 075	CHF	546 989	25.05.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
EUR	340 000	CHF	334 460	25.05.2023
GBP	480 000	CHF	535 747	25.05.2023
CHF	221 962	USD	250 000	25.05.2023
CAD	100 000	CHF	66 336	07.07.2023
USD	610 000	CHF	545 832	07.07.2023
USD	610 000	CHF	545 324	04.08.2023
CAD	100 000	CHF	67 501	04.08.2023
EUR	210 000	CHF	200 690	04.08.2023
USD	610 000	CHF	533 721	07.09.2023
CAD	100 000	CHF	65 744	07.09.2023
EUR	210 000	CHF	201 956	07.09.2023
CHF	201 284	EUR	210 000	07.09.2023
CHF	65 272	CAD	100 000	07.09.2023
CHF	538 670	USD	610 000	07.09.2023

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II:  
Art. 35 segg. OICoI-FINMA

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	1 610 758,40	0,80
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	–	–
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazioni di pensione di valori mobiliari

Alla data del bilancio non c'erano valori mobiliari in pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

- Commissione di gestione forfettaria
- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 0,79% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,167% mensile (2,004% p.a.); calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui è investito il patrimonio del comparto può ammontare al massimo al 3,0% tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 riassunta per gli ultimi 12 mesi: 0,80%

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

AUD 1 = CHF	0.572037	GBP 1 = CHF	1.119210
CAD 1 = CHF	0.652833	JPY 1 = CHF	0.006067
EUR 1 = CHF	0.958635	USD 1 = CHF	0.883250

# PF - ESG Yield Strategy Fund

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF	452 097 490.01	534 910 340.68	692 936 418.92
<b>CH0006869215</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF	87.25	88.94	100.51
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>	87.15	88.85	100.45
Reddito per quota	0.54	0.19	0.32
Distribuzione lorda per quota in CHF	0.50	0.10	0.30
Quantità di quote in circolazione	5 181 784,5550	6 014 231,7640	6 894 272,6970

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023	2021/2022	2020/2021
PF – ESG Yield Strategy Fund	CHF	-1.7%	-11.3%	4.0%
Indice di riferimento: Gemischter Index PF – ESG Yield Strategy Fund <sup>1/2</sup>	CHF	0.3%	-10.2%	4.7%

<sup>1</sup> L'indice di riferimento non viene definito nel contratto. L'indice di riferimento pubblicato nel rapporto annuale è rappresentativo del mercato nel quale il fondo investe.

<sup>2</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

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 I-X	37,76
UBS (CH) Institutional Fund 3	
– Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	18,31
UBS (CH) Institutional Fund 3	
– Swiss Real Estate Securities Selection Passive II I-X	9,74
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	9,48
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging	
Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II I-X	7,96
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland	
ESG Passive All II I-X	6,95
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG	
Leaders Passive II I-X	2,39
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF) I-X	2,16
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	1,20
Ishares MSCI World Value Factor ESG-Accum Shs USD	0,80
Altri	2,09
<b>Totale</b>	<b>98,84</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	4 034 570.09	17 270 049.11
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	447 446 886.03	520 293 838.27
Strumenti finanziari derivati	-506 906.24	373 043.95
Altri valori patrimoniali	1 719 941.02	687 337.69
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>452 694 490.90</b>	<b>538 624 269.02</b>
Prestiti	-182 104.33	-3 270 844.24
Altri impegni	-414 896.56	-443 084.10
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>452 097 490.01</b>	<b>534 910 340.68</b>

## Conto economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	41 130.89	2 078.66
Interessi negativi	-13 661.09	-32 112.41
Sconti	350.74	0.00
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	7 488 385.89	7 847 611.82
Redditi dal prestito di titoli	1 684.71	1 788.96
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	8 615.07	96 414.62
<b>Totale dei redditi</b>	<b>7 526 506.21</b>	<b>7 915 781.65</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-485.95	-745.29
Spese di revisione	-18 454.40	-18 454.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-4 656 274.09	-6 337 841.14
Spese di partecipazione di querela collettiva	0.00	-15.34
Altre spese	-3 235.88	-2 806.14
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-100 214.62	-434 612.12
<b>Totale dei costi</b>	<b>-4 778 664.94</b>	<b>-6 794 474.43</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 747 841.27</b>	<b>1 121 307.22</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-12 174 811.84	-10 994 974.32
<b>Risultato economico</b>	<b>-9 426 970.57</b>	<b>-9 873 667.10</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	178 495.70	-63 643 704.37
<b>Risultato economico globale</b>	<b>-9 248 474.87</b>	<b>-73 517 371.47</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 747 841.27	1 121 307.22
Riporto dell'anno precedente	27 026.71	108 565.84
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>2 774 867.98</b>	<b>1 229 873.06</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-2 590 892.28	-1 202 846.35
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>183 975.70</b>	<b>27 026.71</b>

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

### Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	534 910 340.68	692 936 418.92
Distribuzione annuale ordinaria	-1 165 465.79	-2 048 104.01
Saldo dei movimenti delle quote	-72 398 910.01	-82 460 602.76
Risultato economico globale	-9 248 474.87	-73 517 371.47
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>452 097 490.01</b>	<b>534 910 340.68</b>

### Andamento delle quote in circolazione

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	6 014 231,7640	6 894 272,6970
Quote emesse	121 706,4770	347 344,6380
Quote riscattate	-954 153,6860	-1 227 385,5710
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>5 181 784,5550</b>	<b>6 014 231,7640</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-832 447,2090	-880 040,9330

### Distribuzione per 2022/2023

(Contro cedola N° 26 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>0.53550</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>0.50000</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.17500
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.32500</b>



## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Cina</b>							
MULTI UNITS LUX-LYXOR CHINA ENPR HSCEI UCITS ETF-ACC-EUR*	CHF	41 992	5 013	47 005			
<b>Totale Cina</b>						<b>0,00</b>	
<b>Globale</b>							
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR ESG-ACCUM SHS USD*	USD	1 908 213	1 108 171	800 042	3 610 916	0,80	
<b>Totale Globale</b>					<b>3 610 916</b>	<b>0,80</b>	
<b>Giappone</b>							
UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY		500 255	500 255	3 547 913	0,78	
<b>Totale Giappone</b>					<b>3 547 913</b>	<b>0,78</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD	392 748	22 345	370 403	3 561 447	0,79	
INVESCO S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF-ACC-USD*	USD		76 252	76 252			
ISHARES III PLC - ISHARES S&P SMALLCAP 600*	USD	58 622	4 882	63 504			
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>3 561 447</b>	<b>0,79</b>	
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>					<b>10 720 275</b>	<b>2,37</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>10 720 275</b>	<b>2,37</b>	

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

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Asia, Giappone escluso</b>							
UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC**	CHF	30 877		2 465	28 412	2 329 784	0,51
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>						<b>2 329 784</b>	<b>0,51</b>
<b>Emerging Markets</b>							
UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED)II I-X**	CHF	51 174	1 102	9 128	43 148	36 033 758	7,96
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	9 027	10 621	8 167	11 481	9 789 389	2,16
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>45 823 147</b>	<b>10,12</b>
<b>Globale</b>							
UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	13 695	12 772	15 613	10 854	10 839 130	2,39
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF	104 616	2 121	17 563	89 174	82 887 233	18,31
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	10 673	522	6 247	4 948	5 444 086	1,20
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II-I-X**	CHF	57 089	6 143	16 961	46 271	42 924 685	9,48
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE U-X-ACC**	CHF	322		321	1	9 528	0,00
<b>Totale Globale</b>						<b>142 104 662</b>	<b>31,39</b>
<b>Svizzera</b>							
UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	20 548	10 549	4 247	26 850	44 085 015	9,74
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X**	CHF	36 162	1 232	8 509	28 885	31 483 783	6,95
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	228 112		39 370	188 742	170 900 219	37,75
<b>Totale Svizzera</b>						<b>246 469 017</b>	<b>54,44</b>
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>						<b>436 726 611</b>	<b>96,47</b>
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>436 726 611</b>	<b>96,47</b>
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)						<b>447 446 886</b>	<b>98,84</b> (0,00)
Averi bancari a vista					4 034 570	0,89	
Strumenti finanziari derivati					-506 906	-0,11	
Altri valori patrimoniali					1 719 941	0,38	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>452 694 491</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-182 104		
Altri impegni					-414 897		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>452 097 490</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.08.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	10 720 275	2,37
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	436 219 705	96,36
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>446 939 980</b>	<b>98,73</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 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>						
USD	11 909 140	CHF	10 419 938	07.09.2023	-93 672	-0.02
CHF	4 734 850	AUD	8 213 220	07.09.2023	-38 083	-0.01
NZD	17 060 000	CHF	9 127 856	07.09.2023	159 752	0.04
CHF	13 671 304	NOK	158 906 683	07.09.2023	-480 676	-0.11
CHF	44 161	SEK	536 037	07.09.2023	-934	0.00
CHF	38 728	DKK	300 000	07.09.2023	-149	0.00
CAD	6 718 447	CHF	4 416 990	07.09.2023	32 823	0.01
HKD	400 000	CHF	44 861	07.09.2023	-183	0.00
CHF	19 646	SGD	30 000	07.09.2023	-31	0.00
CHF	9 934 147	JPY	1 613 581 586	07.09.2023	-142 366	-0.03
GBP	137 731	CHF	153 994	07.09.2023	-85	0.00
EUR	14 916 068	CHF	14 344 738	07.09.2023	49 579	0.01
CHF	654 614	USD	750 000	07.09.2023	7 500	0.00
CHF	1 359 920	USD	1 540 000	07.09.2023	-381	0.00
					-506 906	-0.11

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>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	49	49
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	21	21
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	USD	45	0
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22	USD	67	67
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23	USD	43	43

### Futures su strumenti d'interesse/Obbligazioni

LONG GILT FUTURE 28.12.22	GBP	176	176
LONG GILT FUTURE 29.03.23	GBP	86	86
LONG GILT FUTURE 28.06.23	GBP	86	86

### 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>			
EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	388	388
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.09.22	GBP	0	51
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.12.22	GBP	54	54
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.03.23	GBP	49	49
SPI 200 INDEX FUTURES 15.09.22	AUD	0	39
SPI 200 INDEX FUTURES 15.12.22	AUD	39	39

### Futures su strumenti d'interesse/Obbligazioni

EURO-BUND FUTURE 08.06.23	EUR	73	73
EURO-BUND FUTURE 08.12.22	EUR	148	148
EURO-BUND FUTURE 08.03.23	EUR	73	73

**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	688 048	USD	700 000	15.09.2022
CHF	3 613 420	USD	3 800 000	23.11.2022
CHF	594 954	USD	630 000	15.12.2022
GBP	4 977 731	CHF	5 506 785	15.12.2022
USD	3 829 159	CHF	3 607 114	15.12.2022
EUR	11 656 821	CHF	11 242 258	15.12.2022
AUD	987 395	CHF	643 801	15.12.2022
CAD	6 448 447	CHF	4 684 270	15.12.2022
CNY	30 400 000	CHF	4 137 144	15.12.2022
CHF	20 819 147	JPY	3 113 250 000	15.12.2022
CHF	120 131	HKD	1 000 000	15.12.2022
CHF	16 214 487	NOK	168 952 353	15.12.2022
CHF	1 038 128	SEK	11 436 037	15.12.2022
NZD	19 581 951	CHF	11 352 155	15.12.2022
GBP	400 000	CHF	441 229	15.12.2022
EUR	700 000	CHF	676 299	15.12.2022
CHF	896 643	USD	920 000	15.12.2022
CHF	509 706	GBP	480 000	15.12.2022
CHF	355 870	JPY	52 000 000	15.12.2022
CHF	455 690	GBP	430 000	15.12.2022
USD	400 000	CHF	390 964	15.12.2022
GBP	640 000	CHF	697 302	15.12.2022
CHF	2 809 055	EUR	2 920 000	15.12.2022
CHF	3 872 357	USD	3 960 000	15.12.2022
JPY	113 000 000	CHF	769 867	15.12.2022
SEK	10 200 000	CHF	900 443	15.12.2022
CHF	805 597	NZD	1 460 000	15.12.2022
USD	300 000	CHF	293 446	15.12.2022
USD	2 860 000	CHF	2 834 500	15.12.2022
CHF	386 407	USD	390 000	15.12.2022
USD	310 000	CHF	308 957	15.12.2022
CHF	28 178	ILS	100 000	15.12.2022
NOK	13 700 000	CHF	1 319 331	15.12.2022
JPY	70 000 000	CHF	474 691	15.12.2022
SEK	700 000	CHF	63 360	15.12.2022
GBP	190 000	CHF	217 030	15.12.2022
AUD	90 000	CHF	57 564	15.12.2022
EUR	1 190 000	CHF	1 175 810	15.12.2022
CAD	140 000	CHF	102 057	15.12.2022
CHF	21 013	SGD	30 000	15.12.2022
USD	4 800 000	CHF	4 728 902	15.12.2022
CHF	455 409	NZD	790 000	15.12.2022
HKD	1 300 000	CHF	163 308	15.12.2022
CHF	4 148 517	CNY	30 400 000	15.12.2022
CHF	39 850	DKK	300 000	15.12.2022
HKD	100 000	CHF	11 993	15.12.2022
EUR	170 000	CHF	167 358	15.12.2022
USD	3 800 000	CHF	3 605 002	15.12.2022
CHF	5 701 244	NOK	61 000 000	15.12.2022
GBP	4 670 000	CHF	5 273 574	15.12.2022
CHF	3 635 753	USD	3 800 000	15.12.2022
USD	3 470 000	CHF	3 300 383	15.12.2022
EUR	780 000	CHF	764 524	15.12.2022
USD	600 000	CHF	564 846	15.12.2022
GBP	4 410 000	NZD	8 436 780	15.12.2022
EUR	5 140 000	NZD	8 477 813	15.12.2022
CHF	1 600 655	USD	1 700 000	15.12.2022
CHF	39 691	DKK	300 000	17.03.2023
HKD	400 000	CHF	47 627	17.03.2023
CHF	48 407	SEK	536 037	17.03.2023
CHF	20 536	SGD	30 000	17.03.2023
NZD	417 358	CHF	247 318	17.03.2023
CAD	6 588 447	CHF	4 487 253	17.03.2023
CHF	20 320 924	JPY	2 982 250 000	17.03.2023
AUD	1 077 395	CHF	678 131	17.03.2023
CHF	27 181	ILS	100 000	17.03.2023
CHF	20 207 894	NOK	216 252 353	17.03.2023
GBP	14 377 731	CHF	16 398 665	17.03.2023
USD	8 969 159	CHF	8 308 356	17.03.2023
EUR	16 716 821	CHF	16 439 238	17.03.2023
CHF	496 919	AUD	800 000	17.03.2023
CHF	444 010	GBP	400 000	17.03.2023
CHF	1 652 458	USD	1 800 000	17.03.2023
JPY	199 000 000	CHF	1 397 841	17.03.2023
CHF	1 240 805	EUR	1 260 000	17.03.2023
NOK	6 500 000	CHF	607 463	17.03.2023
CHF	379 031	AUD	600 000	17.03.2023
CHF	3 785 188	USD	4 100 000	17.03.2023
CHF	248 390	JPY	35 000 000	17.03.2023
USD	7 160 000	CHF	6 607 420	17.03.2023
GBP	40 000	CHF	45 092	17.03.2023
USD	960 000	CHF	877 911	17.03.2023
USD	3 260 000	CHF	2 955 086	17.03.2023
CHF	5 173 034	GBP	4 640 000	17.03.2023
CAD	7 190 000	CHF	4 898 152	17.03.2023
CHF	5 297 284	EUR	5 330 000	17.03.2023
USD	630 000	CHF	578 935	17.03.2023
EUR	660 000	CHF	660 075	17.03.2023
CHF	763 867	NOK	8 400 000	17.03.2023
GBP	200 000	CHF	221 893	17.03.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	515 634	USD	550 000	17.03.2023
CHF	1 519 674	EUR	1 530 000	17.03.2023
CHF	3 059 922	USD	3 270 000	17.03.2023
EUR	200 000	CHF	199 212	17.03.2023
CHF	46 490	SEK	536 037	14.04.2023
NZD	417 358	CHF	237 237	14.04.2023
CHF	39 351	DKK	300 000	14.04.2023
CAD	13 778 447	CHF	9 198 585	14.04.2023
CHF	19 410 284	JPY	2 818 250 000	14.04.2023
CHF	20 415	SGD	30 000	14.04.2023
HKD	400 000	CHF	46 983	14.04.2023
GBP	9 577 731	CHF	10 638 561	14.04.2023
CHF	197 309	AUD	322 605	14.04.2023
USD	11 259 159	CHF	10 371 796	14.04.2023
CHF	18 751 954	NOK	218 152 353	14.04.2023
EUR	9 456 821	CHF	9 223 947	14.04.2023
CHF	295 874	USD	320 000	14.04.2023
USD	9 290 000	CHF	8 499 031	14.04.2023
CHF	4 077 793	EUR	4 130 000	14.04.2023
JPY	78 000 000	CHF	543 925	14.04.2023
CHF	515 814	EUR	520 000	14.04.2023
NOK	54 690 346	CAD	7 060 000	14.04.2023
NOK	54 570 018	EUR	4 790 000	14.04.2023
CHF	46 403	SEK	536 037	25.05.2023
CHF	9 306 771	NOK	108 891 989	25.05.2023
CAD	6 718 447	CHF	4 484 561	25.05.2023
CHF	39 616	DKK	300 000	25.05.2023
CHF	20 282	SGD	30 000	25.05.2023
HKD	400 000	CHF	45 872	25.05.2023
CHF	18 512 856	JPY	2 740 250 000	25.05.2023
CHF	193 503	AUD	322 605	25.05.2023
USD	20 229 159	CHF	18 167 100	25.05.2023
GBP	9 577 731	CHF	10 690 089	25.05.2023
EUR	16 821	CHF	16 547	25.05.2023
CHF	994 206	JPY	152 000 000	25.05.2023
CHF	905 603	USD	1 020 000	25.05.2023
EUR	4 889 689	GBP	4 250 000	25.05.2023
CAD	6 718 447	CHF	4 468 311	7.07.2023
CHF	39 066	DKK	300 000	7.07.2023
CHF	191 921	AUD	322 605	7.07.2023
CHF	8 942 955	NOK	108 891 989	7.07.2023
CHF	45 401	SEK	536 037	7.07.2023
CHF	20 012	SGD	30 000	7.07.2023
HKD	400 000	CHF	45 887	7.07.2023
CHF	18 834 477	JPY	2 892 250 000	7.07.2023
USD	19 209 159	CHF	17 244 466	7.07.2023
GBP	5 327 731	CHF	5 930 378	7.07.2023
EUR	4 906 510	CHF	4 754 531	7.07.2023
JPY	1 444 785 452	USD	10 340 000	7.07.2023
NOK	57 266 420	EUR	4 820 000	7.07.2023
NOK	57 322 845	GBP	4 190 000	7.07.2023
NZD	8 530 000	USD	5 160 019	7.07.2023
NZD	8 530 000	AUD	7 890 616	7.07.2023
CHF	2 230 607	USD	2 450 000	7.07.2023
CHF	1 121 542	GBP	1 000 000	7.07.2023
EUR	4 863 679	NOK	56 540 000	7.07.2023
USD	4 880 000	CHF	4 426 375	7.07.2023
EUR	4 755 879	NOK	54 690 000	7.07.2023
JPY	585 000 000	CHF	3 722 897	7.07.2023
USD	700 000	CHF	628 284	7.07.2023
USD	300 000	CHF	268 126	7.07.2023
USD	7 139 140	CHF	6 382 206	4.08.2023
CHF	8 884 616	NOK	105 532 724	4.08.2023
CHF	39 295	DKK	300 000	4.08.2023
HKD	400 000	CHF	45 744	4.08.2023
CHF	19 875	SGD	30 000	4.08.2023
NZD	17 060 000	CHF	9 451 409	4.08.2023
CHF	44 215	SEK	536 037	4.08.2023
CAD	6 718 447	CHF	4 534 992	4.08.2023
CHF	5 372 128	JPY	862 464 548	4.08.2023
CHF	4 907 547	AUD	8 213 220	4.08.2023
GBP	137 731	CHF	156 805	4.08.2023
EUR	9 706 068	CHF	9 467 522	4.08.2023
EUR	4 750 000	NOK	53 373 959	4.08.2023
USD	5 350 000	JPY	751 117 037	4.08.2023
EUR	460 000	CHF	439 606	4.08.2023
CHF	502 706	USD	580 000	4.08.2023
USD	11 909 140	CHF	10 419 938	7.09.2023
CHF	4 734 850	AUD	8 213 220	7.09.2023
NZD	17 060 000	CHF	9 127 856	7.09.2023
CHF	13 671 304	NOK	158 906 683	7.09.2023
CHF	44 161	SEK	536 037	7.09.2023
CHF	38 728	DKK	300 000	7.09.2023
CAD	6 718 447	CHF	4 416 990	7.09.2023
HKD	400 000	CHF	44 861	7.09.2023
CHF	19 646	SGD	30 000	7.09.2023
CHF	9 934 147	JPY	1 613 581 586	7.09.2023
GBP	137 731	CHF	153 994	7.09.2023
EUR	14 916 068	CHF	14 344 738	7.09.2023
CHF	654 614	USD	750 000	7.09.2023
CHF	1 359 920	USD	1 540 000	7.09.2023

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II: Art. 35 segg. OICoI-FINMA

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	68 181 957,12	15,08
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	54 736 282,72	12,11
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazioni di pensione di valori mobiliari

Alla data del bilancio non c'erano valori mobiliari in pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

- Commissione di gestione forfettaria
- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 0,95%;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,25% mensile (3,00% p.a.); calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui è investito il patrimonio del comparto può ammontare al massimo al 3,0% tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 riassunta per gli ultimi 12 mesi: 1,04%\*

\* Il fondo target AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF DR - USD (A) non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata 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.

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

AUD 1 = CHF	0.572037	JPY 1 = CHF	0.006067
EUR 1 = CHF	0.958635	NOK 1 = CHF	0.083034
GBP 1 = CHF	1.119210	SEK 1 = CHF	0.080663
HKD 1 = CHF	0.112634	USD 1 = CHF	0.883250

# PF - ESG Income Strategy Fund

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF	CH0006869231	1 060 483 647.80	1 173 990 961.62	1 376 821 678.48
Valore d'inventario netto per quota in CHF		101.16	102.72	116.77
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		101.06	102.63	116.96
Reddito per quota		0.62	0.30	0.50
Distribuzione lorda per quota in CHF		0.60	0.30	0.45
Quantità di quote in circolazione		10 482 913,0580	11 428 557,0680	11 791 186,2030

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023	2021/2022	2020/2021
PF - ESG Income Strategy Fund	CHF	-1.2%	-11.9%	8.2%
Indice di riferimento: Gemischter Index PF - ESG Income Strategy Fund <sup>1/2</sup>	CHF	0.9%	-10.8%	8.7%

<sup>1</sup> L'indice di riferimento non viene definito nel contratto. L'indice di riferimento pubblicato nel rapporto annuale è rappresentativo del mercato nel quale il fondo investe.

<sup>2</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

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	31,02
UBS (CH) Institutional Fund 3	
– Global Agg Bonds ESG Passive Passive (CHF hedged)	15,91
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All	13,90
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive	7,69
UBS (CH) Institutional Fund 3	
– Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II	6,98
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Sec Sel Passive	6,77
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive	5,00
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Emerging Market Global ESG Leaders Passive	4,51
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged)	3,01
UBS (Lux) Equity Fund	
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) I-X-acc	1,23
Altri	2,96
<b>Totale</b>	<b>98,98</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	8 377 734.32	26 918 080.15
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	1 051 092 213.97	1 150 084 272.48
Strumenti finanziari derivati	-1 199 789.93	1 039 020.23
Altri valori patrimoniali	3 643 211.78	1 546 398.05
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>1 061 913 370.14</b>	<b>1 179 587 770.91</b>
Prestiti	-372 453.63	-4 549 667.61
Altri impegni	-1 057 268.71	-1 047 141.68
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>1 060 483 647.80</b>	<b>1 173 990 961.62</b>

## Conto economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	97 059.87	6 177.30
Interessi negativi	-30 467.68	-163 389.01
Sconti e retrocessioni	1 015.30	0.00
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	17 828 814.55	17 765 699.52
Redditi dal prestito di titoli	2 696.85	1 705.28
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	79 586.74	374 066.13
<b>Totale dei redditi</b>	<b>17 978 705.63</b>	<b>17 984 259.22</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-4 990.87	-6 193.15
Spese di revisione	-15 223.40	-15 223.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-11 524 142.66	-14 074 412.44
Spese di partecipazione di querela collettiva	0.00	-70.09
Altre spese	-2 639.04	-4 433.95
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-293 139.87	-632 537.88
<b>Totale dei costi</b>	<b>-11 840 135.84</b>	<b>-14 732 870.91</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>6 138 569.79</b>	<b>3 251 388.31</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-27 818 239.01	60 499 052.80
<b>Risultato economico</b>	<b>-21 679 669.22</b>	<b>63 750 441.11</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	6 601 780.60	-223 272 057.91
<b>Risultato economico globale</b>	<b>-15 077 888.62</b>	<b>-159 521 616.80</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	6 138 569.79	3 251 388.31
Riporto dell'anno precedente	321 615.17	498 793.98
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>6 460 184.96</b>	<b>3 750 182.29</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-6 289 747.83	-3 428 567.12
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>170 437.13</b>	<b>321 615.17</b>

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

### Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	1 173 990 961.62	1 376 821 678.48
Distribuzione annuale ordinaria	-3 365 765.21	-5 331 814.10
Saldo dei movimenti delle quote	-95 063 659.99	-37 977 285.96
Risultato economico globale	-15 077 888.62	-159 521 616.80
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>1 060 483 647.80</b>	<b>1 173 990 961.62</b>

### Andamento delle quote in circolazione

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	11 428 557,0680	11 791 186,2030
Quote emesse	357 460,0920	922 648,7760
Quote riscattate	-1 303 104,1020	-1 285 277,9110
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>10 482 913,0580</b>	<b>11 428 557,0680</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-945 644,0100	-362 629,1350

### Distribuzione per 2022/2023

(Contro cedola N° 26 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>0.61625</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>0.60000</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.21000
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.39000</b>



## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Cina</b>							
MULTI UNITS LUX-LYXOR CHINA ENPR HSCEI UCITS ETF-ACC-EUR*	CHF	112 627	15 985	128 612			
<b>Totale Cina</b>							<b>0,00</b>
<b>Globale</b>							
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR ESG-ACCUM SHS USD*	USD		5 366 393	2 982 265	2 384 128	10 760 541	1,01
<b>Totale Globale</b>						<b>10 760 541</b>	<b>1,01</b>
<b>Giappone</b>							
UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY		1 456 728		1 456 728	10 331 419	0,97
<b>Totale Giappone</b>						<b>10 331 419</b>	<b>0,97</b>
<b>Stati Uniti</b>							
ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		1 138 426	62 082	1 076 344	10 349 112	0,97
INVESCO S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF-ACC-USD*	USD		222 434	222 434			
ISHARES III PLC - ISHARES S&P SMALLCAP 600*	USD	157 708	11 001	168 709			
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>10 349 112</b>	<b>0,97</b>
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>						<b>31 441 072</b>	<b>2,96</b>
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>31 441 072</b>	<b>2,96</b>

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

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Asia, Giappone escluso</b>							
UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC**	CHF	168 463	28 569	38 073	158 959	13 034 638	1,23
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>						<b>13 034 638</b>	<b>1,23</b>
<b>Emerging Markets</b>							
UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED)II I-X**	CHF	97 764	3 020	12 089	88 695	74 070 968	6,98
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	49 273	30 977	24 049	56 201	47 920 345	4,51
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>121 991 313</b>	<b>11,49</b>
<b>Globale</b>							
UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	62 294	36 165	45 299	53 160	53 087 171	5,00
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF	204 369	4 847	27 487	181 729	168 917 106	15,91
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	46 608	2 962	20 562	29 008	31 916 342	3,01
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II-I-X**	CHF	99 442	11 151	22 559	88 034	81 667 381	7,69
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE U-X-ACC**	CHF	952		951	1	9 528	0,00
<b>Totale Globale</b>						<b>335 597 527</b>	<b>31,60</b>
<b>Svizzera</b>							
UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	32 075	15 994	4 286	43 783	71 887 308	6,77
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X**	CHF	157 909	6 275	28 750	135 434	147 618 997	13,90
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	402 722		38 799	363 923	329 521 359	31,03
<b>Totale Svizzera</b>						<b>549 027 663</b>	<b>51,70</b>
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>						<b>1 019 651 142</b>	<b>96,02</b>
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>1 019 651 142</b>	<b>96,02</b>
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)						<b>1 051 092 214</b>	<b>98,98</b> (0,00)
Averi bancari a vista						8 377 734	0,79
Strumenti finanziari derivati						-1 199 790	-0,11
Altri valori patrimoniali						3 643 212	0,34
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>1 061 913 370</b>	<b>100,00</b>
Impegni bancari a breve scadenza						-372 454	
Altri impegni						-1 057 268	
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>1 060 483 648</b>	

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.08.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	31 441 072	2,96
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	1 018 451 352	95,91
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>1 049 892 424</b>	<b>98,87</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 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>						
USD	29 962 175	CHF	26 215 495	07.09.2023	-235 669	-0.02
CHF	9 956 780	AUD	17 271 344	07.09.2023	-80 083	-0.01
CHF	32 216 894	NOK	374 469 010	07.09.2023	-1 132 730	-0.11
NZD	39 400 000	CHF	21 080 745	07.09.2023	368 946	0.03
CHF	93 408	SEK	1 133 819	07.09.2023	-1 975	0.00
CHF	103 273	DKK	800 000	07.09.2023	-398	0.00
CAD	14 606 182	CHF	9 602 719	07.09.2023	71 359	0.01
HKD	3 200 000	CHF	358 886	07.09.2023	-1 465	0.00
CHF	65 487	SGD	100 000	07.09.2023	-104	0.00
CHF	21 028 989	JPY	3 415 692 359	07.09.2023	-301 367	-0.03
GBP	672 429	CHF	751 827	07.09.2023	-415	0.00
EUR	33 456 206	CHF	32 174 733	07.09.2023	111 204	0.01
CHF	526 068	USD	600 000	07.09.2023	3 623	0.00
CHF	1 395 524	JPY	230 000 000	07.09.2023	197	0.00
CHF	3 267 341	USD	3 700 000	07.09.2023	-913	0.01
					-1 199 790	-0.11

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>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	138	138
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	60	60
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	USD	123	0
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22	USD	185	185
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23	USD	122	122
<b>Futures su strumenti d'interesse/Obligazioni</b>			
LONG GILT FUTURE 28.12.22	GBP	385	385
LONG GILT FUTURE 29.03.23	GBP	189	189
LONG GILT FUTURE 28.06.23	GBP	189	189

### 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>			
EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	1 102	1 102
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.09.22	GBP	0	140
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.12.22	GBP	148	148
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.03.23	GBP	137	137
SPI 200 INDEX FUTURES 15.09.22	AUD	0	106
SPI 200 INDEX FUTURES 15.12.22	AUD	106	106
<b>Futures su strumenti d'interesse/Obligazioni</b>			
EURO-BUND FUTURE 08.06.23	EUR	163	163
EURO-BUND FUTURE 08.12.22	EUR	328	328
EURO-BUND FUTURE 08.03.23	EUR	163	163

**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	1 376 095	USD	1 400 000	15.09.2022
CHF	1 275 350	USD	1 300 000	15.09.2022
CHF	1 561 434	EUR	1 600 000	15.09.2022
CHF	10 459 899	USD	11 000 000	23.11.2022
CHF	1 325 824	HKD	11 000 000	15.12.2022
CHF	1 662 894	GBP	1 500 000	15.12.2022
USD	1 000 000	CHF	943 381	15.12.2022
GBP	12 077 292	CHF	13 360 915	15.12.2022
USD	6 629 217	CHF	6 244 802	15.12.2022
EUR	24 146 294	CHF	23 287 555	15.12.2022
CAD	16 706 182	CHF	12 135 676	15.12.2022
AUD	2 652 000	CHF	1 729 156	15.12.2022
CNY	81 600 000	CHF	11 104 966	15.12.2022
CHF	46 371 410	JPY	6 934 280 000	15.12.2022
HKD	7 000 000	CHF	840 915	15.12.2022
CHF	284 478	SEK	3 133 819	15.12.2022
CHF	35 473 026	NOK	369 623 244	15.12.2022
NZD	43 317 784	CHF	25 112 420	15.12.2022
GBP	1 800 000	CHF	1 985 530	15.12.2022
CHF	2 456 665	USD	2 500 000	15.12.2022
GBP	1 200 000	CHF	1 307 442	15.12.2022
CHF	4 136 622	EUR	4 300 000	15.12.2022
CHF	8 311 878	USD	8 500 000	15.12.2022
JPY	220 000 000	CHF	1 498 856	15.12.2022
CHF	1 775 845	CAD	2 500 000	15.12.2022
CHF	1 986 404	NZD	3 600 000	15.12.2022
CHF	2 205 382	GBP	2 000 000	15.12.2022
USD	1 500 000	CHF	1 467 231	15.12.2022
USD	6 600 000	CHF	6 541 154	15.12.2022
CHF	1 487 916	USD	1 500 000	15.12.2022
CHF	776 373	GBP	690 000	15.12.2022
USD	1 000 000	CHF	998 038	15.12.2022
CHF	28 178	ILS	100 000	15.12.2022
JPY	120 000 000	CHF	813 756	15.12.2022
SEK	2 000 000	CHF	181 027	15.12.2022
NOK	26 000 000	CHF	2 503 841	15.12.2022
AUD	300 000	CHF	191 879	15.12.2022
GBP	720 000	CHF	822 430	15.12.2022
CAD	300 000	CHF	218 694	15.12.2022
EUR	2 600 000	CHF	2 568 998	15.12.2022
CHF	70 045	SGD	100 000	15.12.2022
CHF	106 266	DKK	800 000	15.12.2022
HKD	5 700 000	CHF	716 042	15.12.2022
USD	12 700 000	CHF	12 511 888	15.12.2022
CHF	749 407	NZD	1 300 000	15.12.2022
CHF	11 135 493	CNY	81 600 000	15.12.2022
EUR	1 400 000	CHF	1 377 396	15.12.2022
USD	1 000 000	CHF	946 492	15.12.2022
HKD	1 500 000	CHF	179 900	15.12.2022
CHF	1 118 564	GBP	1 000 000	15.12.2022
GBP	785 000	CHF	888 654	15.12.2022
EUR	20 000	CHF	19 689	15.12.2022
USD	11 000 000	CHF	10 435 532	15.12.2022
GBP	10 550 000	CHF	11 913 535	15.12.2022
CHF	12 804 432	NOK	137 000 000	15.12.2022
CHF	10 524 547	USD	11 000 000	15.12.2022
USD	5 900 000	CHF	5 611 602	15.12.2022
EUR	1 900 000	CHF	1 862 302	15.12.2022
USD	1 600 000	CHF	1 506 256	15.12.2022
GBP	9 900 000	NZD	18 939 710	15.12.2022
EUR	11 500 000	NZD	18 967 870	15.12.2022
CHF	4 613 654	USD	4 900 000	15.12.2022
GBP	60 137	CHF	68 783	15.12.2022
CHF	105 843	DKK	800 000	17.03.2023
HKD	3 200 000	CHF	381 013	17.03.2023
CHF	102 390	SEK	1 133 819	17.03.2023
CHF	68 452	SGD	100 000	17.03.2023
NZD	510 204	CHF	302 337	17.03.2023
CHF	44 933 141	JPY	6 594 280 000	17.03.2023
CAD	14 506 182	CHF	9 879 856	17.03.2023
AUD	2 952 000	CHF	1 858 039	17.03.2023
CHF	27 181	ILS	100 000	17.03.2023
CHF	44 912 268	NOK	480 623 244	17.03.2023
GBP	31 902 429	CHF	36 386 635	17.03.2023
USD	20 529 217	CHF	19 016 727	17.03.2023
EUR	37 266 294	CHF	36 647 487	17.03.2023
CHF	1 248 856	AUD	2 000 000	17.03.2023
CHF	3 213 112	USD	3 500 000	17.03.2023
JPY	390 000 000	CHF	2 739 487	17.03.2023
CHF	2 855 821	EUR	2 900 000	17.03.2023
CHF	11 263 243	USD	12 200 000	17.03.2023
USD	19 800 000	CHF	18 271 915	17.03.2023
CHF	1 149 211	JPY	160 000 000	17.03.2023
GBP	310 000	CHF	349 464	17.03.2023
CHF	1 104 362	GBP	980 000	17.03.2023
USD	2 500 000	CHF	2 286 228	17.03.2023
USD	800 000	CHF	723 570	17.03.2023
USD	7 500 000	CHF	6 798 510	17.03.2023
CHF	11 204 524	GBP	10 050 000	17.03.2023
CAD	16 400 000	CHF	11 172 418	17.03.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	12 224 503	EUR	12 300 000	17.03.2023
EUR	1 400 000	CHF	1 400 160	17.03.2023
CHF	1 273 111	NOK	14 000 000	17.03.2023
GBP	500 000	CHF	554 732	17.03.2023
CHF	927 440	USD	1 000 000	17.03.2023
CHF	710 136	HKD	6 000 000	17.03.2023
CHF	1 008 163	GBP	900 000	17.03.2023
HKD	6 000 000	CHF	716 532	17.03.2023
CHF	2 880 428	EUR	2 900 000	17.03.2023
CHF	4 772 356	USD	5 100 000	17.03.2023
CHF	1 125 624	USD	1 200 000	17.03.2023
EUR	400 000	CHF	398 425	17.03.2023
CHF	727 455	USD	800 000	17.03.2023
CHF	663 038	GBP	600 000	17.03.2023
CHF	974 328	EUR	1 000 000	14.04.2023
GBP	700 000	CHF	774 120	14.04.2023
EUR	700 000	CHF	684 957	14.04.2023
CHF	98 334	SEK	1 133 819	14.04.2023
NZD	510 204	CHF	290 013	14.04.2023
CAD	30 906 182	CHF	20 633 177	14.04.2023
CHF	104 935	DKK	800 000	14.04.2023
CHF	43 833 046	JPY	6 364 280 000	14.04.2023
CHF	68 052	SGD	100 000	14.04.2023
HKD	3 200 000	CHF	375 861	14.04.2023
GBP	20 182 429	CHF	22 417 835	14.04.2023
AUD	952 000	CHF	582 255	14.04.2023
USD	27 329 217	CHF	25 175 330	14.04.2023
EUR	20 966 294	CHF	20 449 999	14.04.2023
CHF	42 516 856	NOK	494 623 244	14.04.2023
EUR	400 000	CHF	398 007	14.04.2023
USD	20 900 000	CHF	19 120 532	14.04.2023
CHF	10 071 062	EUR	10 200 000	14.04.2023
JPY	190 000 000	CHF	1 324 947	14.04.2023
NOK	126 268 080	CAD	16 300 000	14.04.2023
NOK	125 317 368	EUR	11 000 000	14.04.2023
CHF	98 151	SEK	1 133 819	25.05.2023
CHF	20 771 934	NOK	243 037 796	25.05.2023
CAD	14 606 182	CHF	9 749 622	25.05.2023
CHF	105 643	DKK	800 000	25.05.2023
HKD	3 200 000	CHF	366 980	25.05.2023
CHF	67 608	SGD	100 000	25.05.2023
CHF	41 712 821	JPY	6 174 280 000	25.05.2023
AUD	952 000	CHF	571 023	25.05.2023
USD	48 229 217	CHF	43 312 972	25.05.2023
CHF	131 528	EUR	133 706	25.05.2023
GBP	20 882 429	CHF	23 307 715	25.05.2023
CHF	2 681 740	JPY	410 000 000	25.05.2023
CHF	1 766 664	EUR	1 800 000	25.05.2023
CHF	1 686 907	USD	1 900 000	25.05.2023
CHF	1 247 104	NOK	15 000 000	25.05.2023
USD	1 300 000	CHF	1 155 023	25.05.2023
EUR	11 275 047	GBP	9 800 000	25.05.2023
CAD	14 606 182	CHF	9 714 293	07.07.2023
CHF	104 176	DKK	800 000	07.07.2023
AUD	952 000	CHF	566 355	07.07.2023
CHF	21 191 829	NOK	258 037 796	07.07.2023
CHF	96 031	SEK	1 133 819	07.07.2023
HKD	3 200 000	CHF	367 095	07.07.2023
CHF	66 708	SGD	100 000	07.07.2023
CHF	42 877 162	JPY	6 584 280 000	07.07.2023
USD	47 629 217	CHF	42 757 748	07.07.2023
GBP	11 082 429	CHF	12 336 018	07.07.2023
EUR	9 341 340	CHF	9 051 992	07.07.2023
JPY	3 339 494 420	USD	23 900 000	07.07.2023
NOK	133 067 200	EUR	11 200 000	07.07.2023
NOK	132 704 439	GBP	9 700 000	07.07.2023
NZD	19 700 000	USD	11 917 042	07.07.2023
NZD	19 700 000	AUD	18 223 344	07.07.2023
CHF	5 917 938	USD	6 500 000	07.07.2023
EUR	1 500 000	CHF	1 458 938	07.07.2023
CHF	1 576 242	GBP	1 400 000	07.07.2023
EUR	11 286 076	NOK	131 200 000	07.07.2023
USD	12 900 000	CHF	11 700 868	07.07.2023
EUR	11 078 790	NOK	127 400 000	07.07.2023
JPY	1 570 000 000	CHF	9 991 364	07.07.2023
USD	2 000 000	CHF	1 795 098	07.07.2023
CHF	1 700 131	USD	1 900 000	07.07.2023
USD	18 312 175	CHF	16 370 608	04.08.2023
CHF	21 119 985	NOK	250 866 157	04.08.2023
CHF	104 787	DKK	800 000	04.08.2023
HKD	3 200 000	CHF	365 954	04.08.2023
CHF	66 249	SGD	100 000	04.08.2023
NZD	39 400 000	CHF	21 827 990	04.08.2023
CHF	93 523	SEK	1 133 819	04.08.2023
CAD	14 606 182	CHF	9 859 261	04.08.2023
CHF	10 431 922	JPY	1 674 785 580	04.08.2023
CHF	20 004	GBP	17 571	04.08.2023
CHF	10 319 939	AUD	17 271 344	04.08.2023
EUR	22 006 206	CHF	21 465 360	04.08.2023
EUR	11 000 000	NOK	123 602 853	04.08.2023
CHF	642 268	USD	750 000	04.08.2023
CHF	497 660	GBP	450 000	04.08.2023
CHF	720 365	EUR	750 000	04.08.2023
USD	12 400 000	JPY	1 740 906 779	04.08.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
GBP	1 140 000	CHF	1 271 272	04.08.2023
EUR	1 200 000	CHF	1 146 799	04.08.2023
USD	29 962 175	CHF	26 215 495	07.09.2023
CHF	9 956 780	AUD	17 271 344	07.09.2023
CHF	32 216 894	NOK	374 469 010	07.09.2023
NZD	39 400 000	CHF	21 080 745	07.09.2023
CHF	93 408	SEK	1 133 819	07.09.2023
CHF	103 273	DKK	800 000	07.09.2023
CAD	14 606 182	CHF	9 602 719	07.09.2023
HKD	3 200 000	CHF	358 886	07.09.2023
CHF	65 487	SGD	100 000	07.09.2023
CHF	21 028 989	JPY	3 415 692 359	07.09.2023
GBP	672 429	CHF	751 827	07.09.2023
EUR	33 456 206	CHF	32 174 733	07.09.2023
CHF	526 068	USD	600 000	07.09.2023
CHF	1 395 524	JPY	230 000 000	07.09.2023
CHF	3 267 341	USD	3 700 000	07.09.2023

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II:  
Art. 35 segg. OICoI-FINMA

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	157 055 966,55	14,81
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	125 414 418,27	11,83
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazioni di pensione di valori mobiliari

Alla data del bilancio non c'erano valori mobiliari in pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

- Commissione di gestione forfettaria
- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 1,04% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,25% mensile (3,00% p.a.); calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui è investito il patrimonio del comparto può ammontare al massimo al 3,0% tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 riassunta per gli ultimi 12 mesi: 1,11%\*

\* Il fondo target AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF DR - USD (A) non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung e Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida.

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

AUD 1 = CHF	0.572037	JPY 1 = CHF	0.006067
EUR 1 = CHF	0.958635	NOK 1 = CHF	0.083034
GBP 1 = CHF	1.119210	SEK 1 = CHF	0.080663
HKD 1 = CHF	0.112634	USD 1 = CHF	0.883250

# PF - ESG Balanced Strategy Fund

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		600 010 734.21	615 260 240.39	681 970 934.22
	<b>CH0007304386</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		111.73	112.65	127.90
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		111.94	112.56	128.07
Reddito per quota		0.74	0.23	0.60
Distribuzione lorda per quota in CHF		0.70	0.23	0.60
Quantità di quote in circolazione		5 370 407,6770	5 461 701,2640	5 331 886,0280

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023	2021/2022	2020/2021
PF - ESG Balanced Strategy Fund	CHF	-0.3%	-11.7%	13.5%
Indice di riferimento:				
Gemischter Index PF - ESG Balanced Strategy Fund <sup>1/2</sup>	CHF	1.8%	-10.9%	14.5%

<sup>1</sup> L'indice di riferimento non viene definito nel contratto. L'indice di riferimento pubblicato nel rapporto annuale è rappresentativo del mercato nel quale il fondo investe.

<sup>2</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

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	
– Equities Switzerland ESG Passive All II I-X	22,87
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II I-X	17,90
UBS (CH) Institutional Fund 3	
– Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	11,65
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	8,51
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF) I-X	6,97
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets	
Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II I-X	6,97
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders	
Passive (CHF hedged) II I-X	6,82
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities	
Selection Passive II I-X	6,80
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	4,38
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable	
Leaders (USD) (CHF) I-X-acc	1,95
Altri	3,97
<b>Totale</b>	<b>98,79</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	5 947 370.98	16 047 321.12
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	593 599 127.80	600 114 141.33
Strumenti finanziari derivati	-678 838.00	533 279.94
Altri valori patrimoniali	1 969 904.82	789 227.61
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>600 837 565.60</b>	<b>617 483 970.00</b>
Prestiti	-190 875.56	-1 639 674.25
Altri impegni	-635 955.83	-584 055.36
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>600 010 734.21</b>	<b>615 260 240.39</b>

## Conto economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	61 270.80	3 458.23
Interessi negativi	-18 179.68	-93 079.76
Sconti e retrocessioni	632.25	0.00
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	10 578 817.53	9 132 735.78
Redditi dal prestito di titoli	2 278.84	923.85
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	128 809.30	274 214.64
<b>Totale dei redditi</b>	<b>10 753 629.04</b>	<b>9 318 252.74</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-3 383.10	-3 080.63
Spese di revisione	-11 992.40	-11 992.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-6 700 208.79	-7 596 270.41
Spese di partecipazione di querela collettiva	0.00	-34.86
Altre spese	-2 121.04	-2 968.57
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-150 478.42	-255 802.24
<b>Totale dei costi</b>	<b>-6 868 183.75</b>	<b>-7 870 149.11</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>3 885 445.29</b>	<b>1 448 103.63</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-15 993 763.08	66 856 947.16
<b>Risultato economico</b>	<b>-12 108 317.79</b>	<b>68 305 050.79</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	8 245 972.32	-147 962 858.97
<b>Risultato economico globale</b>	<b>-3 862 345.47</b>	<b>-79 657 808.18</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	3 885 445.29	1 448 103.63
Riporto dell'anno precedente	91 274.74	8 596.43
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>3 976 720.03</b>	<b>1 456 700.06</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-3 759 285.37	-1 365 425.32
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>217 434.66</b>	<b>91 274.74</b>

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



### Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	615 260 240.39	681 970 934.22
Distribuzione annuale ordinaria	-1 357 297.68	-3 233 898.21
Saldo dei movimenti delle quote	-10 029 863.03	16 181 012.56
Risultato economico globale	-3 862 345.47	-79 657 808.18
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>600 010 734.21</b>	<b>615 260 240.39</b>

### Andamento delle quote in circolazione

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	5 461 701,2640	5 331 886,0280
Quote emesse	382 792,4520	658 256,0040
Quote riscattate	-474 086,0390	-528 440,7680
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>5 370 407,6770</b>	<b>5 461 701,2640</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-91 293,5870	129 815,2360

### Distribuzione per 2022/2023

(Contro cedola N° 24 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>0.74048</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>0.70000</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.24500
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.45500</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Cina</b>							
MULTI UNITS LUX-LYXOR CHINA ENPR HSCEI UCITS ETF-ACC-EUR*	CHF	72 442	11 747	84 189			
<b>Totale Cina</b>							<b>0,00</b>
<b>Globale</b>							
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR ESG-ACCUM SHS USD*	USD	3 532 045	1 751 013	1 781 032	8 038 523	1,34	
<b>Totale Globale</b>					<b>8 038 523</b>	<b>1,34</b>	
<b>Giappone</b>							
UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY	1 022 618		1 022 618	7 252 621	1,21	
<b>Totale Giappone</b>					<b>7 252 621</b>	<b>1,21</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD	794 691		794 691	7 641 001	1,27	
INVESCO S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF-ACC-USD*	USD	139 367	139 367				
ISHARES III PLC - ISHARES S&P SMALLCAP 600*	USD	102 172	6 953	109 125			
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>7 641 001</b>	<b>1,27</b>	
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>					<b>22 932 145</b>	<b>3,82</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>22 932 145</b>	<b>3,82</b>	

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

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Asia, Giappone escluso</b>							
UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC**	CHF	140 532	28 838	26 457	142 913	11 718 866	1,95
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>						<b>11 718 866</b>	<b>1,95</b>
<b>Emerging Markets</b>							
UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED)II I-X**	CHF	51 008	2 050	2 938	50 120	41 856 214	6,97
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	41 132	25 188	17 202	49 118	41 880 954	6,97
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>83 737 168</b>	<b>13,94</b>
<b>Globale</b>							
UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	55 252	24 796	28 876	51 172	51 101 894	8,51
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF	81 539	4 147	10 353	75 333	70 022 024	11,65
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	48 635	3 284	14 649	37 270	41 006 690	6,82
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II-I-X**	CHF	29 743	6 089	7 486	28 346	26 296 017	4,38
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE U-X-ACC**	CHF	347	93	346	94	895 600	0,15
<b>Totale Globale</b>						<b>189 322 225</b>	<b>31,51</b>
<b>Svizzera</b>							
UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	16 843	9 153	1 121	24 875	40 842 263	6,80
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X**	CHF	135 352	7 502	16 731	126 123	137 470 286	22,88
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	123 956	6 430	11 579	118 807	107 576 174	17,89
<b>Totale Svizzera</b>						<b>285 888 723</b>	<b>47,57</b>
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>					<b>570 666 983</b>	<b>94,97</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>570 666 983</b>	<b>94,97</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)					<b>593 599 128</b>	<b>98,79</b>	<b>0,00</b>
Averi bancari a vista					5 947 371	0,99	
Strumenti finanziari derivati					-678 838	-0,11	
Altri valori patrimoniali					1 969 905	0,33	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>600 837 566</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-190 876		
Altri impegni					-635 956		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>600 010 734</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.08.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	22 932 145	3,82
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	569 988 145	94,86
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>592 920 290</b>	<b>98,68</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 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>						
USD	19 216 292	CHF	16 813 353	07.09.2023	-151 147	-0.03
CHF	6 028 344	AUD	10 456 955	07.09.2023	-48 486	-0.01
CHF	17 999 355	NOK	209 213 235	07.09.2023	-632 848	-0.11
NZD	21 940 000	CHF	11 738 872	07.09.2023	205 448	0.03
CHF	57 724	SEK	700 673	07.09.2023	-1 221	0.00
CHF	51 637	DKK	400 000	07.09.2023	-199	0.00
CAD	8 599 251	CHF	5 653 510	07.09.2023	42 012	0.01
HKD	8 700 000	CHF	975 722	07.09.2023	-3 983	0.00
CHF	13 097	SGD	20 000	07.09.2023	-21	0.00
CHF	10 459 634	JPY	1 698 935 408	07.09.2023	-149 897	-0.02
GBP	150 498	CHF	168 268	07.09.2023	-93	0.00
EUR	18 642 862	CHF	17 928 785	07.09.2023	61 966	0.01
CHF	819 112	JPY	135 000 000	07.09.2023	116	0.00
CHF	1 739 638	USD	1 970 000	07.09.2023	-485	-0.01
					-678 838	-0.11

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>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	95	95
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	41	41
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	USD	80	0
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22	USD	122	122
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23	USD	83	83
<b>Futures su strumenti d'interesse/Obbligazioni</b>			
LONG GILT FUTURE 28.12.22	GBP	204	204
LONG GILT FUTURE 29.03.23	GBP	101	101
LONG GILT FUTURE 28.06.23	GBP	101	101

### 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>			
EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	754	754
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.09.22	GBP	0	89
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.12.22	GBP	97	97
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.03.23	GBP	91	91
SPI 200 INDEX FUTURES 15.09.22	AUD	0	68
SPI 200 INDEX FUTURES 15.12.22	AUD	70	70
<b>Futures su strumenti d'interesse/Obbligazioni</b>			
EURO-BUND FUTURE 08.06.23	EUR	86	86
EURO-BUND FUTURE 08.12.22	EUR	173	173
EURO-BUND FUTURE 08.03.23	EUR	86	86

**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	1 277 803	USD	1 300 000	15.09.2022
CHF	2 262 640	HKD	18 100 000	15.09.2022
CHF	6 513 664	USD	6 850 000	23.11.2022
CHF	698 415	GBP	630 000	15.12.2022
GBP	6 355 498	CHF	7 030 986	15.12.2022
EUR	13 550 702	CHF	13 068 785	15.12.2022
USD	4 192 330	CHF	3 949 226	15.12.2022
AUD	1 630 765	CHF	1 063 290	15.12.2022
CAD	7 789 251	CHF	5 658 254	15.12.2022
CNY	52 500 000	CHF	7 144 739	15.12.2022
CHF	312 340	HKD	2 600 000	15.12.2022
CHF	23 895 893	JPY	3 573 340 000	15.12.2022
SEK	4 999 327	CHF	453 824	15.12.2022
CHF	17 468 199	NOK	182 015 835	15.12.2022
NZD	22 180 588	CHF	12 858 650	15.12.2022
CHF	1 246 382	USD	1 300 000	15.12.2022
GBP	500 000	CHF	551 536	15.12.2022
GBP	580 000	CHF	631 930	15.12.2022
CHF	2 183 751	EUR	2 270 000	15.12.2022
CHF	4 674 209	USD	4 780 000	15.12.2022
CHF	828 224	NOK	9 200 000	15.12.2022
CHF	653 263	SEK	7 400 000	15.12.2022
CHF	573 042	AUD	910 000	15.12.2022
HKD	4 800 000	CHF	598 920	15.12.2022
CHF	772 491	NZD	1 400 000	15.12.2022
CHF	1 555 779	GBP	1 400 000	15.12.2022
USD	3 590 000	CHF	3 557 992	15.12.2022
CHF	102 063	CAD	140 000	15.12.2022
CHF	28 178	ILS	100 000	15.12.2022
JPY	113 000 000	CHF	766 287	15.12.2022
NOK	9 500 000	CHF	914 865	15.12.2022
SEK	1 700 000	CHF	153 873	15.12.2022
AUD	1 170 000	CHF	748 326	15.12.2022
GBP	470 000	CHF	536 864	15.12.2022
EUR	1 630 000	CHF	1 610 564	15.12.2022
CHF	14 009	SGD	20 000	15.12.2022
USD	9 250 000	CHF	9 112 989	15.12.2022
CHF	50 249	HKD	400 000	15.12.2022
CHF	7 164 380	CNY	52 500 000	15.12.2022
CHF	288 234	NZD	500 000	15.12.2022
CHF	53 133	DKK	400 000	15.12.2022
HKD	1 000 000	CHF	119 933	15.12.2022
CHF	491 096	EUR	500 000	15.12.2022
USD	500 000	CHF	471 641	15.12.2022
EUR	315 000	CHF	310 104	15.12.2022
GBP	115 000	CHF	130 185	15.12.2022
USD	6 850 000	CHF	6 498 490	15.12.2022
CHF	6 888 224	NOK	73 700 000	15.12.2022
GBP	5 780 000	CHF	6 527 036	15.12.2022
CHF	6 553 922	USD	6 850 000	15.12.2022
USD	2 370 000	CHF	2 254 152	15.12.2022
EUR	1 150 000	CHF	1 127 183	15.12.2022
CHF	761 947	AUD	1 200 000	15.12.2022
USD	900 000	CHF	847 269	15.12.2022
EUR	6 150 000	NZD	10 143 687	15.12.2022
GBP	5 280 000	NZD	10 101 179	15.12.2022
CHF	3 107 155	USD	3 300 000	15.12.2022
CHF	52 921	DKK	400 000	17.03.2023
HKD	2 800 000	CHF	333 386	17.03.2023
CHF	13 690	SGD	20 000	17.03.2023
CHF	63 274	SEK	700 673	17.03.2023
NZD	35 723	CHF	21 169	17.03.2023
CAD	7 649 251	CHF	5 209 744	17.03.2023
CHF	23 578 609	JPY	3 460 340 000	17.03.2023
AUD	690 765	CHF	434 779	17.03.2023
CHF	27 181	ILS	100 000	17.03.2023
CHF	23 867 561	NOK	255 415 835	17.03.2023
USD	11 422 330	CHF	10 580 790	17.03.2023
GBP	17 050 498	CHF	19 447 116	17.03.2023
EUR	20 025 702	CHF	19 693 176	17.03.2023
CHF	1 918 687	USD	2 090 000	17.03.2023
JPY	169 000 000	CHF	1 187 111	17.03.2023
CHF	1 693 798	EUR	1 720 000	17.03.2023
CHF	7 016 446	USD	7 600 000	17.03.2023
USD	13 740 000	CHF	12 679 602	17.03.2023
CHF	912 186	JPY	127 000 000	17.03.2023
USD	650 000	CHF	594 419	17.03.2023
CHF	908 262	NOK	9 900 000	17.03.2023
USD	580 000	CHF	524 589	17.03.2023
USD	4 090 000	CHF	3 707 454	17.03.2023
CHF	5 752 770	GBP	5 160 000	17.03.2023
CAD	8 940 000	CHF	6 090 330	17.03.2023
CHF	6 837 771	EUR	6 880 000	17.03.2023
EUR	650 000	CHF	650 074	17.03.2023
CHF	777 778	GBP	700 000	17.03.2023
CHF	562 510	USD	600 000	17.03.2023
CHF	1 806 009	USD	1 930 000	17.03.2023
CHF	1 271 361	EUR	1 280 000	17.03.2023
EUR	250 000	CHF	249 016	17.03.2023
CHF	60 768	SEK	700 673	14.04.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
NZD	35 723	CHF	20 306	14.04.2023
CAD	16 589 251	CHF	11 075 097	14.04.2023
CHF	52 468	DKK	400 000	14.04.2023
CHF	23 543 316	JPY	3 418 340 000	14.04.2023
CHF	13 610	SGD	20 000	14.04.2023
HKD	2 800 000	CHF	328 879	14.04.2023
GBP	11 190 498	CHF	12 429 958	14.04.2023
AUD	690 765	CHF	422 480	14.04.2023
EUR	11 045 702	CHF	10 773 702	14.04.2023
USD	18 262 330	CHF	16 823 029	14.04.2023
CHF	22 806 035	NOK	265 315 835	14.04.2023
CHF	614 421	AUD	1 000 000	14.04.2023
CHF	370 044	USD	400 000	14.04.2023
USD	9 630 000	CHF	8 810 083	14.04.2023
CHF	6 013 016	EUR	6 090 000	14.04.2023
CHF	636 018	NOK	7 300 000	14.04.2023
USD	240 000	CHF	218 612	14.04.2023
NOK	69 331 247	CAD	8 950 000	14.04.2023
NOK	69 266 327	EUR	6 080 000	14.04.2023
CHF	60 655	SEK	700 673	25.05.2023
CHF	11 454 262	NOK	134 018 262	25.05.2023
CAD	7 639 251	CHF	5 099 198	25.05.2023
HKD	2 800 000	CHF	321 107	25.05.2023
CHF	52 822	DKK	400 000	25.05.2023
CHF	13 522	SGD	20 000	25.05.2023
CHF	23 093 965	JPY	3 418 340 000	25.05.2023
CHF	185 484	AUD	309 235	25.05.2023
CHF	1 105 977	EUR	1 124 298	25.05.2023
USD	27 732 330	CHF	24 905 435	25.05.2023
GBP	11 190 498	CHF	12 490 163	25.05.2023
CHF	1 347 411	JPY	206 000 000	25.05.2023
CHF	736 110	EUR	750 000	25.05.2023
CHF	754 669	USD	850 000	25.05.2023
CHF	690 064	NOK	8 300 000	25.05.2023
USD	1 330 000	CHF	1 181 677	25.05.2023
EUR	6 258 801	GBP	5 440 000	25.05.2023
CAD	7 639 251	CHF	5 080 720	07.07.2023
CHF	52 088	DKK	400 000	07.07.2023
CHF	183 967	AUD	309 235	07.07.2023
CHF	11 688 149	NOK	142 318 262	07.07.2023
CHF	59 345	SEK	700 673	07.07.2023
HKD	2 800 000	CHF	321 208	07.07.2023
CHF	13 342	SGD	20 000	07.07.2023
CHF	23 601 884	JPY	3 624 340 000	07.07.2023
GBP	5 750 498	CHF	6 400 966	07.07.2023
USD	28 212 330	CHF	25 326 801	07.07.2023
EUR	4 384 504	CHF	4 248 694	07.07.2023
JPY	1 856 982 462	USD	13 290 000	07.07.2023
NOK	73 662 200	EUR	6 200 000	07.07.2023
NOK	73 739 889	GBP	5 390 000	07.07.2023
NZD	10 970 000	USD	6 636 038	07.07.2023
NZD	10 970 000	AUD	10 147 720	07.07.2023
CHF	3 441 509	USD	3 780 000	07.07.2023
EUR	840 000	CHF	817 005	07.07.2023
CAD	960 000	CHF	643 586	07.07.2023
EUR	6 301 106	NOK	73 250 000	07.07.2023
GBP	740 000	CHF	840 093	07.07.2023
USD	8 420 000	CHF	7 637 310	07.07.2023
EUR	6 207 253	NOK	71 380 000	07.07.2023
JPY	1 054 000 000	CHF	6 707 578	07.07.2023
USD	1 300 000	CHF	1 166 814	07.07.2023
CHF	1 199 040	USD	1 340 000	07.07.2023
USD	12 886 292	CHF	11 520 010	04.08.2023
CHF	11 748 149	NOK	139 546 172	04.08.2023
CHF	52 394	DKK	400 000	04.08.2023
HKD	2 800 000	CHF	320 210	04.08.2023
CHF	13 250	SGD	20 000	04.08.2023
NZD	21 940 000	CHF	12 154 977	04.08.2023
CHF	57 795	SEK	700 673	04.08.2023
CAD	8 599 251	CHF	5 804 546	04.08.2023
CHF	4 443 369	JPY	713 357 538	04.08.2023
GBP	1 100 498	CHF	1 252 898	04.08.2023
CHF	6 248 219	AUD	10 456 955	04.08.2023
EUR	11 532 862	CHF	11 249 419	04.08.2023
EUR	6 200 000	NOK	69 667 063	04.08.2023
CHF	1 050 615	GBP	950 000	04.08.2023
CHF	297 751	EUR	310 000	04.08.2023
USD	7 020 000	JPY	985 577 870	04.08.2023
EUR	1 220 000	CHF	1 165 913	04.08.2023
HKD	5 900 000	CHF	655 687	04.08.2023
CHF	598 046	USD	690 000	04.08.2023
USD	19 216 292	CHF	16 813 353	07.09.2023
CHF	6 028 344	AUD	10 456 955	07.09.2023
CHF	17 999 355	NOK	209 213 235	07.09.2023
NZD	21 940 000	CHF	11 738 872	07.09.2023
CHF	57 724	SEK	700 673	07.09.2023
CHF	51 637	DKK	400 000	07.09.2023
CAD	8 599 251	CHF	5 653 510	07.09.2023
HKD	8 700 000	CHF	975 722	07.09.2023
CHF	13 097	SGD	20 000	07.09.2023
CHF	10 459 634	JPY	1 698 935 408	07.09.2023
GBP	150 498	CHF	168 268	07.09.2023
EUR	18 642 862	CHF	17 928 785	07.09.2023
CHF	819 112	JPY	135 000 000	07.09.2023
CHF	1 739 638	USD	1 970 000	07.09.2023

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II:  
Art. 35 segg. OICoI-FINMA

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	89 486 687,48	14,91
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	69 543 816,01	11,59
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazioni di pensione di valori mobiliari

Alla data del bilancio non c'erano valori mobiliari in pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

- Commissione di gestione forfettaria
- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 1,11% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,25% mensile (3,00% p.a.); calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui è investito il patrimonio del comparto può ammontare al massimo al 3,0% tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 riassunta per gli ultimi 12 mesi: **1,18%\***

\* Il fondo target AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF DR - USD (A) non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung e Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida.

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

AUD 1 = CHF	0.572037	JPY 1 = CHF	0.006067
EUR 1 = CHF	0.958635	NOK 1 = CHF	0.083034
GBP 1 = CHF	1.119210	SEK 1 = CHF	0.080663
HKD 1 = CHF	0.112634	USD 1 = CHF	0.883250

# PF - ESG Growth Strategy Fund

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		409 102 421.55	412 986 503.69	461 740 276.55
	<b>CH0007305680</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		122.63	122.82	139.23
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		122.54	122.76	139.17
Reddito per quota		0.71	0.38	0.86
Distribuzione lorda per quota in CHF		0.70	0.37	0.85
Quantità di quote in circolazione		3 336 155,5860	3 362 574,7570	3 316 355,4820

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023	2021/2022	2020/2021
PF – ESG Growth Strategy Fund	CHF	0.2%	-11.3%	20.8%
Indice di riferimento: Gemischter Index PF – ESG Growth Strategy Fund <sup>1/2</sup>	CHF	2.9%	-10.8%	21.8%

<sup>1</sup> L'indice di riferimento non viene definito nel contratto. L'indice di riferimento pubblicato nel rapporto annuale è rappresentativo del mercato nel quale il fondo investe.

<sup>2</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

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	
– Equities Switzerland ESG Passive All II I-X	31,78
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	13,18
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II I-X	9,97
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	9,60
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF) I-X	9,37
UBS (CH) Institutional Fund 3	
– Swiss Real Estate Securities Selection Passive II I-X	6,78
UBS (CH) Institutional Fund 3	
– Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	4,54
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets	
Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II I-X	3,90
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable	
Leaders (USD) (CHF) I-X-acc	2,67
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	2,34
Altri	4,71
<b>Totale</b>	<b>98,84</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	4 207 549.90	13 087 819.49
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	404 945 258.24	400 781 197.47
Strumenti finanziari derivati	-457 794.87	358 320.14
Altri valori patrimoniali	1 003 533.11	585 552.54
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>409 698 546.38</b>	<b>414 812 889.64</b>
Prestiti	-144 027.42	-1 416 701.60
Altri impegni	-452 097.41	-409 684.35
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>409 102 421.55</b>	<b>412 986 503.69</b>

## Conto economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	43 597.54	2 224.02
Interessi negativi	-12 437.11	-53 865.68
Sconti	498.42	0.00
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	7 011 323.21	6 820 067.30
Pagamenti di compensazione dal Securities Lending	0.00	424.25
Redditi dal prestito di titoli	246.66	1 048.45
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	125 782.79	224 070.97
<b>Totale dei redditi</b>	<b>7 169 011.51</b>	<b>6 993 969.31</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-2 538.29	-2 047.59
Spese di revisione	-11 992.40	-11 992.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-4 724 278.70	-5 350 987.56
Spese di partecipazione di querela collettiva	0.00	-115.84
Altre spese	-1 953.04	-2 445.57
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-129 102.09	-234 553.61
<b>Totale dei costi</b>	<b>-4 869 864.52</b>	<b>-5 602 142.57</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 299 146.99</b>	<b>1 391 826.74</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-11 477 143.19	104 324 893.08
<b>Risultato economico</b>	<b>-9 177 996.20</b>	<b>105 716 719.82</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	9 764 309.46	-158 209 211.13
<b>Risultato economico globale</b>	<b>586 313.26</b>	<b>-52 492 491.31</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 299 146.99	1 391 826.74
Ripporto dell'anno precedente	62 965.07	16 168.23
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>2 362 112.06</b>	<b>1 407 994.97</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-2 335 308.91	-1 345 029.90
<b>Ripporto sul nuovo conto</b>	<b>26 803.15</b>	<b>62 965.07</b>

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



### Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	412 986 503.69	461 740 276.55
Distribuzione annuale ordinaria	-1 340 466.14	-2 841 513.36
Saldo dei movimenti delle quote	-3 129 929.26	6 580 231.81
Risultato economico globale	586 313.26	-52 492 491.31
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>409 102 421.55</b>	<b>412 986 503.69</b>

### Andamento delle quote in circolazione

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	3 362 574,7570	3 316 355,4820
Quote emesse	253 988,9150	408 047,2650
Quote riscattate	-280 408,0860	-361 827,9900
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>3 336 155,5860</b>	<b>3 362 574,7570</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-26 419,1710	46 219,2750

### Distribuzione per 2022/2023

(Contro cedola N° 24 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>0.70803</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>0.70000</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.24500
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.45500</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Cina</b>							
MULTI UNITS LUX-LYXOR CHINA ENPR HSCEI UCITS ETF-ACC-EUR*	CHF	58 030	9 169	67 199			
<b>Totale Cina</b>						<b>0,00</b>	
<b>Globale</b>							
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR ESG-ACCUM SHS USD*	USD	2 851 711	1 403 801	1 447 910	6 535 008	1,60	
<b>Totale Globale</b>					<b>6 535 008</b>	<b>1,60</b>	
<b>Giappone</b>							
UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY		835 051	835 051	5 922 356	1,45	
<b>Totale Giappone</b>					<b>5 922 356</b>	<b>1,45</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		647 555	647 555	6 226 280	1,52	
INVESCO S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF-ACC-USD*	USD		118 779	118 779			
ISHARES III PLC - ISHARES S&P SMALLCAP 600*	USD	83 246		83 246			
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>6 226 280</b>	<b>1,52</b>	
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>					<b>18 683 644</b>	<b>4,56</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>18 683 644</b>	<b>4,56</b>	

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

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Asia, Giappone escluso</b>							
UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC**	CHF	129 380	24 274	20 296	133 358	10 935 356	2,67
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>						<b>10 935 356</b>	<b>2,67</b>
<b>Emerging Markets</b>							
UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED)II I-X**	CHF	19 522	970	1 336	19 156	15 997 559	3,90
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	37 881	21 074	13 944	45 011	38 379 079	9,37
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>54 376 638</b>	<b>13,27</b>
<b>Globale</b>							
UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	56 599	19 613	22 145	54 067	53 992 928	13,18
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF	25 206	2 688	7 882	20 012	18 601 154	4,54
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	44 790	2 160	11 207	35 743	39 326 593	9,60
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II-I-X**	CHF	10 920	6 046	6 620	10 346	9 597 777	2,34
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF		2 774	2 079	695	615 325	0,15
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE U-X-ACC**	CHF	236		235	1	9 528	0,00
<b>Totale Globale</b>						<b>122 143 306</b>	<b>29,81</b>
<b>Svizzera</b>							
UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	11 318	6 280	681	16 917	27 776 022	6,78
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X**	CHF	126 131	7 290	13 989	119 432	130 177 297	31,77
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	44 430	3 543	2 855	45 118	40 852 995	9,97
<b>Totale Svizzera</b>						<b>198 806 315</b>	<b>48,53</b>
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>						<b>386 261 614</b>	<b>94,28</b>
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>386 261 614</b>	<b>94,28</b>

<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)					<b>404 945 258</b>	<b>98,84</b>	<b>0,00</b>
Averi bancari a vista					4 207 550	1,03	
Strumenti finanziari derivati					-457 795	-0,11	
Altri valori patrimoniali					1 003 533	0,24	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>409 698 546</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-144 027		
Altri impegni					-452 097		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>409 102 422</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.08.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	18 683 644	4,56
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	385 803 819	94,17
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>404 487 463</b>	<b>98,73</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 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>						
USD	14 246 780	CHF	12 465 263	07.09.2023	-112 059	-0.03
CHF	4 031 443	AUD	6 993 068	07.09.2023	-32 425	-0.01
NZD	14 860 000	CHF	7 950 758	07.09.2023	139 151	0.03
CHF	12 208 300	NOK	141 901 643	07.09.2023	-429 238	-0.10
CHF	65 173	SEK	791 091	07.09.2023	-1 378	0.00
CHF	38 728	DKK	300 000	07.09.2023	-149	0.00
CAD	5 855 102	CHF	3 849 390	07.09.2023	28 605	0.01
CHF	6 549	SGD	10 000	07.09.2023	-10	0.00
HKD	8 000 000	CHF	897 215	07.09.2023	-3 662	0.00
CHF	6 136 211	JPY	996 691 284	07.09.2023	-87 938	-0.02
GBP	128 083	CHF	143 207	07.09.2023	-79	0.00
EUR	12 428 442	CHF	11 952 395	07.09.2023	41 310	0.01
CHF	552 142	JPY	91 000 000	07.09.2023	77	0.00
					-457 795	-0.11

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>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	76	76
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	33	33
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	USD	65	0
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22	USD	99	99
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.23	USD	69	69
<b>Futures su strumenti d'interesse/Obbligazioni</b>			
LONG GILT FUTURE 28.12.22	GBP	137	137
LONG GILT FUTURE 29.03.23	GBP	68	68
LONG GILT FUTURE 28.06.23	GBP	68	68

### 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>			
EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	602	602
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.09.22	GBP	0	73
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.12.22	GBP	78	78
FTSE 100 INDEX FUTURE 17.03.23	GBP	73	73
SPI 200 INDEX FUTURES 15.09.22	AUD	0	55
SPI 200 INDEX FUTURES 15.12.22	AUD	55	55

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

Strumento	Moneta	Acquisti/Contratti	Vendite/Contratti
<b>Futures su strumenti d'interesse/Obbligazioni</b>			
EURO-BUND FUTURE 08.06.23	EUR	58	58
EURO-BUND FUTURE 08.12.22	EUR	116	116
EURO-BUND FUTURE 08.03.23	EUR	58	58

**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	982 925	USD	1 000 000	15.09.2022
CHF	627 345	HKD	5 000 000	15.09.2022
CHF	640 511	USD	650 000	15.09.2022
CHF	779 338	EUR	800 000	15.09.2022
CHF	407 517	EUR	420 000	15.09.2022
USD	430 000	CHF	412 787	15.09.2022
CHF	5 134 859	USD	5 400 000	23.11.2022
GBP	4 368 083	CHF	4 832 341	15.12.2022
EUR	8 264 546	CHF	7 970 626	15.12.2022
USD	2 831 380	CHF	2 667 194	15.12.2022
CAD	5 065 102	CHF	3 679 382	15.12.2022
AUD	1 330 000	CHF	867 186	15.12.2022
CNY	42 000 000	CHF	5 715 791	15.12.2022
CHF	288 314	HKD	2 400 000	15.12.2022
CHF	16 130 701	JPY	2 412 150 000	15.12.2022
SEK	2 408 909	CHF	218 673	15.12.2022
CHF	11 972 275	NOK	124 749 190	15.12.2022
NZD	15 213 743	CHF	8 819 793	15.12.2022
CHF	670 632	USD	700 000	15.12.2022
CHF	1 385 287	EUR	1 440 000	15.12.2022
GBP	360 000	CHF	392 233	15.12.2022
CHF	2 317 547	USD	2 370 000	15.12.2022
CHF	414 910	SEK	4 700 000	15.12.2022
CHF	472 287	AUD	750 000	15.12.2022
CHF	744 902	NZD	1 350 000	15.12.2022
HKD	4 300 000	CHF	536 532	15.12.2022
USD	2 050 000	CHF	2 031 722	15.12.2022
NOK	2 700 000	CHF	260 014	15.12.2022
JPY	92 000 000	CHF	623 880	15.12.2022
SEK	1 500 000	CHF	135 771	15.12.2022
AUD	950 000	CHF	607 615	15.12.2022
CHF	1 142 264	GBP	1 000 000	15.12.2022
GBP	310 000	CHF	354 102	15.12.2022
EUR	1 070 000	CHF	1 057 241	15.12.2022
CAD	50 000	CHF	36 449	15.12.2022
CHF	7 004	SGD	10 000	15.12.2022
USD	7 040 000	CHF	6 935 724	15.12.2022
CHF	109 529	NZD	190 000	15.12.2022
CHF	39 850	DKK	300 000	15.12.2022
CHF	5 731 504	CNY	42 000 000	15.12.2022
CHF	50 249	HKD	400 000	15.12.2022
EUR	600 000	CHF	590 312	15.12.2022
USD	300 000	CHF	283 948	15.12.2022
HKD	1 100 000	CHF	131 926	15.12.2022
CHF	337 726	GBP	300 000	15.12.2022
USD	400 000	CHF	377 313	15.12.2022
GBP	250 000	CHF	283 011	15.12.2022
EUR	55 000	CHF	54 145	15.12.2022
USD	5 400 000	CHF	5 122 897	15.12.2022
GBP	3 890 000	CHF	4 392 763	15.12.2022
CHF	4 579 688	NOK	49 000 000	15.12.2022
CHF	5 166 596	USD	5 400 000	15.12.2022
CHF	989 164	USD	1 040 000	15.12.2022
EUR	640 000	CHF	627 302	15.12.2022
USD	800 000	CHF	753 128	15.12.2022
CHF	603 208	AUD	950 000	15.12.2022
GBP	3 550 000	NZD	6 791 512	15.12.2022
EUR	4 130 000	NZD	6 811 939	15.12.2022
CHF	1 694 812	USD	1 800 000	15.12.2022
CHF	39 691	DKK	300 000	17.03.2023
HKD	2 600 000	CHF	309 573	17.03.2023
CHF	71 440	SEK	791 091	17.03.2023
CHF	6 845	SGD	10 000	17.03.2023
NZD	70 291	CHF	41 653	17.03.2023
CHF	15 809 403	JPY	2 320 150 000	17.03.2023
CAD	5 115 102	CHF	3 483 788	17.03.2023
AUD	580 000	CHF	365 062	17.03.2023
CHF	15 983 844	NOK	171 049 190	17.03.2023
GBP	11 428 083	CHF	13 034 415	17.03.2023
USD	7 511 380	CHF	6 957 979	17.03.2023
EUR	13 319 546	CHF	13 098 375	17.03.2023
USD	150 000	CHF	137 438	17.03.2023
CHF	1 037 376	USD	1 130 000	17.03.2023
JPY	125 000 000	CHF	878 041	17.03.2023
GBP	340 000	CHF	376 149	17.03.2023
CHF	1 191 567	EUR	1 210 000	17.03.2023
CHF	6 185 551	USD	6 700 000	17.03.2023
CHF	550 422	EUR	550 000	17.03.2023
USD	11 030 000	CHF	10 178 749	17.03.2023
CHF	761 352	JPY	106 000 000	17.03.2023
USD	480 000	CHF	438 956	17.03.2023
CHF	761 472	NOK	8 300 000	17.03.2023
USD	600 000	CHF	542 678	17.03.2023
USD	3 210 000	CHF	2 909 762	17.03.2023
CHF	4 136 197	GBP	3 710 000	17.03.2023
CAD	5 910 000	CHF	4 026 158	17.03.2023
CHF	4 303 422	EUR	4 330 000	17.03.2023
CHF	500 000	GBP	450 000	17.03.2023
CHF	468 758	USD	500 000	17.03.2023
EUR	200 000	CHF	199 212	17.03.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	68 610	SEK	791 091	14.04.2023
NZD	70 291	CHF	39 955	14.04.2023
CAD	11 025 102	CHF	7 360 433	14.04.2023
CHF	39 351	DKK	300 000	14.04.2023
CHF	15 848 834	JPY	2 301 150 000	14.04.2023
CHF	6 805	SGD	10 000	14.04.2023
HKD	2 600 000	CHF	305 387	14.04.2023
GBP	7 608 083	CHF	8 450 755	14.04.2023
AUD	580 000	CHF	354 735	14.04.2023
USD	14 651 380	CHF	13 496 667	14.04.2023
EUR	7 429 546	CHF	7 246 594	14.04.2023
CHF	15 416 509	NOK	179 349 190	14.04.2023
CHF	296 035	USD	320 000	14.04.2023
CHF	247 967	JPY	35 000 000	14.04.2023
CHF	433 558	AUD	700 000	14.04.2023
USD	5 340 000	CHF	4 885 342	14.04.2023
CHF	4 768 944	EUR	4 830 000	14.04.2023
CHF	449 290	GBP	400 000	14.04.2023
USD	490 000	CHF	447 150	14.04.2023
CHF	427 177	NOK	4 900 000	14.04.2023
USD	160 000	CHF	145 741	14.04.2023
NOK	47 021 304	CAD	6 070 000	14.04.2023
NOK	46 937 051	EUR	4 120 000	14.04.2023
CHF	68 482	SEK	791 091	25.05.2023
CHF	7 716 970	NOK	90 290 836	25.05.2023
CAD	4 955 102	CHF	3 307 529	25.05.2023
CHF	39 616	DKK	300 000	25.05.2023
HKD	2 600 000	CHF	298 171	25.05.2023
CHF	6 761	SGD	10 000	25.05.2023
CHF	15 782 797	JPY	2 336 150 000	25.05.2023
CHF	71 978	AUD	120 000	25.05.2023
USD	20 321 380	CHF	18 249 920	25.05.2023
CHF	1 495 678	EUR	1 520 454	25.05.2023
GBP	7 208 083	CHF	8 045 230	25.05.2023
EUR	140 000	CHF	137 461	25.05.2023
CHF	981 124	JPY	150 000 000	25.05.2023
GBP	480 000	CHF	535 859	25.05.2023
CHF	843 454	USD	950 000	25.05.2023
CHF	482 213	NOK	5 800 000	25.05.2023
USD	1 030 000	CHF	915 133	25.05.2023
EUR	4 233 895	GBP	3 680 000	25.05.2023
CAD	4 955 102	CHF	3 295 543	07.07.2023
CHF	39 066	DKK	300 000	07.07.2023
CHF	71 389	AUD	120 000	07.07.2023
CHF	7 891 637	NOK	96 090 836	07.07.2023
CHF	67 003	SEK	791 091	07.07.2023
HKD	2 600 000	CHF	298 264	07.07.2023
CHF	6 671	SGD	10 000	07.07.2023
CHF	16 189 934	JPY	2 486 150 000	07.07.2023
USD	20 401 380	CHF	18 314 748	07.07.2023
GBP	4 008 083	CHF	4 461 458	07.07.2023
EUR	2 853 441	CHF	2 765 056	07.07.2023
JPY	1 257 550 200	USD	9 000 000	07.07.2023
NOK	49 900 200	EUR	4 200 000	07.07.2023
NOK	49 935 176	GBP	3 650 000	07.07.2023
NZD	7 430 000	USD	4 494 600	07.07.2023
NZD	7 430 000	AUD	6 873 068	07.07.2023
CHF	1 875 531	USD	2 060 000	07.07.2023
CAD	900 000	CHF	603 362	07.07.2023
EUR	4 280 451	NOK	49 760 000	07.07.2023
GBP	520 000	CHF	590 336	07.07.2023
USD	6 300 000	CHF	5 714 377	07.07.2023
EUR	670 000	CHF	654 003	07.07.2023
EUR	4 224 550	NOK	48 580 000	07.07.2023
JPY	903 000 000	CHF	5 746 625	07.07.2023
USD	930 000	CHF	834 721	07.07.2023
CHF	1 378 001	USD	1 540 000	07.07.2023
USD	10 536 780	CHF	9 419 608	04.08.2023
CHF	7 963 827	NOK	94 595 460	04.08.2023
CHF	39 295	DKK	300 000	04.08.2023
HKD	2 600 000	CHF	297 338	04.08.2023
CHF	6 625	SGD	10 000	04.08.2023
NZD	14 860 000	CHF	8 232 587	04.08.2023
CHF	65 253	SEK	791 091	04.08.2023
CAD	5 855 102	CHF	3 952 229	04.08.2023
CHF	2 028 099	JPY	325 599 800	04.08.2023
GBP	878 083	CHF	999 683	04.08.2023
CHF	4 178 484	AUD	6 993 068	04.08.2023
EUR	7 828 442	CHF	7 636 042	04.08.2023
EUR	4 210 000	NOK	47 306 183	04.08.2023
CHF	829 433	GBP	750 000	04.08.2023
CHF	336 170	EUR	350 000	04.08.2023
USD	4 780 000	JPY	671 091 484	04.08.2023
EUR	740 000	CHF	707 193	04.08.2023
HKD	5 400 000	CHF	600 120	04.08.2023
CHF	927 405	USD	1 070 000	04.08.2023
USD	14 246 780	CHF	12 465 263	07.09.2023
CHF	4 031 443	AUD	6 993 068	07.09.2023
NZD	14 860 000	CHF	7 950 758	07.09.2023
CHF	12 208 300	NOK	141 901 643	07.09.2023
CHF	65 173	SEK	791 091	07.09.2023
CHF	38 728	DKK	300 000	07.09.2023
CAD	5 855 102	CHF	3 849 390	07.09.2023
CHF	6 549	SGD	10 000	07.09.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
HKD	8 000 000	CHF	897 215	07.09.2023
CHF	6 136 211	JPY	996 691 284	07.09.2023
GBP	128 083	CHF	143 207	07.09.2023
EUR	12 428 442	CHF	11 952 395	07.09.2023
CHF	552 142	JPY	91 000 000	07.09.2023

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II:  
Art. 35 segg. OICoI-FINMA

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	59 670 853,40	14,59
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	46 401 393,12	11,34
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazioni di pensione di valori mobiliari

Alla data del bilancio non c'erano valori mobiliari in pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

- Commissione di gestione forfettaria
- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 1,16% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,25% mensile (3,00% p.a.); calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui è investito il patrimonio del comparto può ammontare al massimo al 3,0% tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 riassunta per gli ultimi 12 mesi: 1,23%\*

\* Il fondo target AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF DR - USD (A) non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung e Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS nella versione attualmente valida.

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

AUD 1 = CHF	0.572037	JPY 1 = CHF	0.006067
EUR 1 = CHF	0.958635	NOK 1 = CHF	0.083034
GBP 1 = CHF	1.119210	SEK 1 = CHF	0.080663
HKD 1 = CHF	0.112634	USD 1 = CHF	0.883250

# PF - ESG Capital Gain Strategy Fund

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	31.8.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		26 687 877.00
	<b>CH1176465313</b>	<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		108.79
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		108.84
Reddito per quota		0.70
Distribuzione lorda per quota in CHF		0.70
Quantità di quote in circolazione		245 306,6510

<sup>1</sup> Prima emissione al 30.9.2022

<sup>2</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023 <sup>1</sup>
PF - ESG Capital Gain Strategy Fund	CHF	-
Indice di riferimento: Gemischter Index PF – ESG Capital Gain Strategy Fund <sup>2/3</sup>	CHF	-

<sup>1</sup> In base al lancio del fondo d'investimento durante l'esercizio non esistono dati del passato.

<sup>2</sup> L'indice di riferimento non viene definito nel contratto. L'indice di riferimento pubblicato nel rapporto annuale è rappresentativo del mercato nel quale il fondo investe.

<sup>3</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

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) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All	42,83
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive	16,06
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging ESG Leaders Passive	12,92
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged)	10,42
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II	6,74
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) I-X-acc	3,70
UBS IRI ETF Plc-MSCI Japan ESG United UCITS ETF	2,01
Ishares MSCI World Value Factor ESG – Accum Shares USD	1,99
ADI ETF IcaV-S&P 500 Eq Wt ESG Leader UCITS UTF	1,50
UBS (CH) Money Market Fund – CHF I-X	0,66
<b>Totale</b>	<b>98,83</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.



## Conto patrimoniale

	<b>31.8.2023</b>
	<b>CHF</b>
<b>Valori di mercato</b>	
Averi bancari	
– a vista	204 547.42
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	26 403 223.97
Strumenti finanziari derivati	-14 438.30
Altri valori patrimoniali	119 488.46
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>26 712 821.55</b>
Prestiti	-232.54
Altri impegni	-24 712.01
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>26 687 877.00</b>

## Conto economico

	<b>30.9.2022-31.8.2023</b>
	<b>CHF</b>
<b>Redditi</b>	
Redditi degli averi bancari	1 494.02
Interessi negativi	-421.91
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	368 115.18
Redditi dal prestito di titoli	464.90
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	91 812.04
<b>Totale dei redditi</b>	<b>461 464.23</b>
<b>Costi</b>	
Interessi passivi	-35.04
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-242 605.64
Altre spese	-745.70
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-45 436.07
<b>Totale dei costi</b>	<b>-288 822.45</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>172 641.78</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	346 438.71
<b>Risultato economico</b>	<b>519 080.49</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 295 028.21
<b>Risultato economico globale</b>	<b>1 814 108.70</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	<b>30.9.2022-31.8.2023</b>
	<b>CHF</b>
Reddito netto dell'esercizio contabile	172 641.78
Riporto dell'anno precedente	0.00
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>172 641.78</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-171 714.66
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>927.12</b>

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

### Variazione del patrimonio netto del fondo

	<b>30.9.2022-31.8.2023</b>
	<b>CHF</b>
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	24 873 768.30
Risultato economico globale	1 814 108.70
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>26 687 877.00</b>

### Andamento delle quote in circolazione

	<b>30.9.2022-31.8.2023</b>
	<b>Quantità</b>
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	296 826,2350
Quote riscattate	-51 519,5840
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>245 306,6510</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	245 306,6510

### Distribuzione per 2022/2023

(Contro cedola N° 1 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>0.70377</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>0.70000</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.24500
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.45500</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	30.09.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Cina</b>							
MULTI UNITS LUX-LYXOR CHINA ENPR HSCEI UCITS ETF-ACC-EUR*	CHF	4 198	4 198				
<b>Totale Cina</b>						<b>0,00</b>	
<b>Globale</b>							
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR-ACCUM SHS USD*	USD	235 311	117 401	117 910	532 176	1,99	
<b>Totale Globale</b>					<b>532 176</b>	<b>1,99</b>	
<b>Giappone</b>							
UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY	75 572		75 572	535 972	2,01	
<b>Totale Giappone</b>					<b>535 972</b>	<b>2,01</b>	
<b>Gran Bretagna</b>							
UBS (LUX) FD SOL - MSCI UK UCITS ETF GBP-A*	GBP	13 935	13 935				
<b>Totale Gran Bretagna</b>						<b>0,00</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD	43 804	2 145	41 659	400 554	1,50	
INVESCO S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF-ACC-USD*	USD	7 858	7 858				
ISHARES III PLC - ISHARES S&P SMALLCAP 600*	USD	5 216	5 216				
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>400 554</b>	<b>1,50</b>	
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>					<b>1 468 702</b>	<b>5,50</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>1 468 702</b>	<b>5,50</b>	

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

#### Quote di fondi d'investimento open end

<b>Asia, Giappone escluso</b>							
UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC**	CHF	14 224	2 166	12 058	988 756	3,70	
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>					<b>988 756</b>	<b>3,70</b>	
<b>Emerging Markets</b>							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	6 388	2 339	4 049	3 452 017	12,92	
<b>Totale Emerging Markets</b>					<b>3 452 017</b>	<b>12,92</b>	
<b>Globale</b>							
UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	6 901	2 605	4 296	4 289 989	16,06	
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDERS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	4 513	1 983	2 530	2 784 130	10,42	
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF	532	334	198	175 301	0,66	
<b>Totale Globale</b>					<b>7 249 420</b>	<b>27,14</b>	
<b>Svizzera</b>							
UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	1 264	168	1 096	1 799 700	6,74	
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X**	CHF	13 030	2 530	10 500	11 444 629	42,83	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>13 244 329</b>	<b>49,57</b>	
<b>Totale Quote di fondi d'investimento open end</b>					<b>24 934 522</b>	<b>93,33</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>24 934 522</b>	<b>93,33</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)					<b>26 403 224</b>	<b>98,83</b> 0,00	
Averi bancari a vista					204 547	0,77	
Strumenti finanziari derivati					-14 438	-0,05	
Altri valori patrimoniali					119 489	0,45	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>26 712 822</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-233		
Altri impegni					-24 712		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>26 687 877</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.08.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	1 478 992	5,54
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	24 909 794	93,24
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>26 388 786</b>	<b>98,78</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 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&P ESG FUTURE 15.09.23*	2	USD	354 272	10 290	0.04
			354 272	10 290	0.04

### 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>						
USD	663 158	CHF	580 232	07.09.2023	-5 216	-0.02
CHF	211 357	AUD	366 627	07.09.2023	-1 700	-0.01
CHF	701 295	NOK	8 151 413	07.09.2023	-24 657	-0.09
NZD	871 000	CHF	466 024	07.09.2023	8 156	0.03
CHF	9 886	SEK	120 000	07.09.2023	-209	0.00
CHF	30 982	DKK	240 000	07.09.2023	-119	0.00
CAD	284 664	CHF	187 150	07.09.2023	1 391	0.01
HKD	600 000	CHF	67 291	07.09.2023	-275	0.00
CHF	1 965	SGD	3 000	07.09.2023	-3	0.00
CHF	282 262	JPY	45 847 138	07.09.2023	-4 045	-0.02
GBP	5 474	CHF	6 121	07.09.2023	-3	0.00
EUR	674 084	CHF	648 265	07.09.2023	2 241	0.01
JPY	4 600 000	CHF	28 206	07.09.2023	292	0.00
JPY	11 900 000	CHF	71 968	07.09.2023	-246	0.00
USD	128 000	CHF	112 642	07.09.2023	-359	0.00
CHF	131 665	JPY	21 700 000	07.09.2023	19	0.00
EUR	100 000	CHF	95 850	07.09.2023	12	0.00
CAD	77 000	CHF	50 260	07.09.2023	13	0.00
CHF	39 466	AUD	69 000	07.09.2023	-8	0.00
CHF	30 907	USD	35 000	07.09.2023	-9	0.00
NZD	150 000	CHF	78 873	07.09.2023	21	0.00
CHF	122 046	NOK	1 470 000	07.09.2023	-24	0.00
					-24 728	-0.09

Le informazioni sopra menzionate possono contenere differenze di arrotondamento.

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

\*\* 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>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	6	6
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22	USD	1	1

### 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>			
EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	48	48
EMINI S&P500 ESG FUTURE 16.12.22	USD	1	1
SPI 200 INDEX FUTURES 15.12.22	AUD	3	3
EMINI S&P ESG FUTURE 17.03.23	USD	1	1
EMINI S&P500 ESG FUTURE 16.06.23	USD	2	2
EMINI S&P ESG FUTURE 15.09.23	USD	2	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	361 342	USD	380 000	23.11.2022
CHF	534 833	NOK	5 790 000	15.12.2022
CHF	21 100	AUD	33 535	15.12.2022
CHF	722 853	JPY	105 999 000	15.12.2022
GBP	320 000	CHF	352 285	15.12.2022
CHF	31 500	CAD	44 336	15.12.2022
CHF	22 154	AUD	35 000	15.12.2022
CHF	38 700	GBP	35 526	15.12.2022
EUR	368 000	CHF	357 586	15.12.2022
EUR	20 000	CHF	19 388	15.12.2022
USD	380 000	CHF	372 742	15.12.2022
USD	98 000	CHF	95 859	15.12.2022
NZD	638 000	CHF	355 795	15.12.2022
CHF	69 300	EUR	72 166	15.12.2022
AUD	60 000	CHF	37 982	15.12.2022
CHF	610 000	USD	625 477	15.12.2022
USD	183 000	CHF	179 012	15.12.2022
GBP	160 000	CHF	177 177	15.12.2022
CAD	249 000	CHF	178 768	15.12.2022
CHF	25 695	JPY	3 744 000	15.12.2022
CHF	31 939	EUR	33 000	15.12.2022
CHF	18 672	GBP	17 000	15.12.2022
CHF	280 274	USD	282 000	15.12.2022
CNY	2 622 000	CHF	364 698	15.12.2022
GBP	14 000	CHF	15 386	15.12.2022
USD	12 000	CHF	11 946	15.12.2022
USD	50 000	CHF	49 093	15.12.2022
CHF	12 206	JPY	1 800 000	15.12.2022
CHF	10 593	NOK	110 000	15.12.2022
CHF	10 862	SEK	120 000	15.12.2022
GBP	29 000	CHF	33 126	15.12.2022
AUD	6 000	CHF	3 838	15.12.2022
EUR	49 000	CHF	48 416	15.12.2022
CHF	2 101	SGD	3 000	15.12.2022
CAD	10 000	CHF	7 290	15.12.2022
USD	242 000	CHF	238 416	15.12.2022
NZD	16 000	CHF	9 223	15.12.2022
CHF	9 298	DKK	70 000	15.12.2022
CHF	357 810	CNY	2 622 000	15.12.2022
HKD	20 000	CHF	2 512	15.12.2022
CHF	56 700	JPY	8 346 738	15.12.2022
USD	380 000	CHF	360 500	15.12.2022
CHF	245 808	NOK	2 630 000	15.12.2022
GBP	213 000	CHF	240 529	15.12.2022
CHF	363 575	USD	380 000	15.12.2022
NZD	33 000	CHF	19 367	15.12.2022
CHF	20 925	USD	22 000	15.12.2022
EUR	59 000	CHF	57 829	15.12.2022
AUD	48 000	CHF	30 311	15.12.2022
AUD	44 000	CHF	28 045	15.12.2022
GBP	181 000	NZD	346 271	15.12.2022
EUR	211 000	NZD	348 019	15.12.2022
CHF	43 063	AUD	68 000	15.12.2022
CHF	27 266	NOK	290 000	15.12.2022
CHF	68 734	USD	73 000	15.12.2022
CHF	9 261	DKK	70 000	17.03.2023
HKD	20 000	CHF	2 381	17.03.2023
CHF	10 837	SEK	120 000	17.03.2023
CHF	2 054	SGD	3 000	17.03.2023
CHF	4 320	NZD	7 291	17.03.2023
CHF	816 924	JPY	119 889 739	17.03.2023
CAD	214 664	CHF	146 203	17.03.2023
AUD	21 465	CHF	13 511	17.03.2023
CHF	824 193	NOK	8 820 000	17.03.2023
GBP	864 474	CHF	985 985	17.03.2023
EUR	601 834	CHF	591 841	17.03.2023
CHF	34 716	USD	37 477	17.03.2023
CHF	41 311	USD	45 000	17.03.2023
CHF	30 528	EUR	31 000	17.03.2023
CHF	396 983	USD	430 000	17.03.2023
GBP	26 000	CHF	29 205	17.03.2023
CHF	35 373	NOK	380 000	17.03.2023
CHF	22 882	DKK	170 000	17.03.2023
CHF	53 041	EUR	53 000	17.03.2023
USD	840 000	CHF	775 172	17.03.2023
CHF	59 615	JPY	8 300 000	17.03.2023
USD	38 000	CHF	34 873	17.03.2023
GBP	55 000	CHF	61 980	17.03.2023
CHF	55 784	USD	61 000	17.03.2023
CHF	40 316	JPY	5 700 000	17.03.2023
EUR	29 000	CHF	28 880	17.03.2023
CHF	50 459	NOK	550 000	17.03.2023
USD	231 000	CHF	209 394	17.03.2023
CHF	216 286	GBP	194 000	17.03.2023
CAD	340 000	CHF	231 623	17.03.2023
CHF	243 496	EUR	245 000	17.03.2023
CHF	415 294	GBP	373 000	17.03.2023
USD	154 000	CHF	141 518	17.03.2023
EUR	22 000	CHF	22 003	17.03.2023
CHF	25 400	AUD	40 000	17.03.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
USD	17 000	CHF	15 839	17.03.2023
CHF	26 247	NOK	290 000	17.03.2023
EUR	51 000	CHF	49 904	14.04.2023
CHF	10 407	SEK	120 000	14.04.2023
CHF	4 144	NZD	7 291	14.04.2023
CAD	554 664	CHF	370 297	14.04.2023
CHF	31 481	DKK	240 000	14.04.2023
CHF	922 146	JPY	133 889 739	14.04.2023
CHF	2 042	SGD	3 000	14.04.2023
HKD	20 000	CHF	2 349	14.04.2023
GBP	378 474	CHF	420 394	14.04.2023
USD	706 523	CHF	650 840	14.04.2023
CHF	11 336	AUD	18 535	14.04.2023
EUR	323 834	CHF	315 860	14.04.2023
CHF	863 019	NOK	10 040 000	14.04.2023
CHF	10 522	AUD	17 000	14.04.2023
USD	23 000	CHF	21 204	14.04.2023
USD	339 000	CHF	310 137	14.04.2023
CHF	108 036	NOK	1 240 000	14.04.2023
CHF	303 119	EUR	307 000	14.04.2023
CHF	110 180	JPY	15 800 000	14.04.2023
CAD	106 000	CHF	70 810	14.04.2023
USD	52 000	CHF	47 453	14.04.2023
CHF	36 396	JPY	5 300 000	14.04.2023
GBP	22 000	CHF	24 828	14.04.2023
NOK	2 912 687	CAD	376 000	14.04.2023
NOK	2 916 477	EUR	256 000	14.04.2023
CHF	10 388	SEK	120 000	25.05.2023
CHF	465 872	NOK	5 450 836	25.05.2023
CAD	284 664	CHF	190 013	25.05.2023
CHF	31 693	DKK	240 000	25.05.2023
HKD	20 000	CHF	2 294	25.05.2023
CHF	2 028	SGD	3 000	25.05.2023
CHF	1 047 095	JPY	154 989 739	25.05.2023
CHF	21 314	AUD	35 535	25.05.2023
CHF	185 100	EUR	188 166	25.05.2023
USD	1 120 523	CHF	1 006 303	25.05.2023
GBP	400 474	CHF	446 985	25.05.2023
CHF	59 522	JPY	9 100 000	25.05.2023
CHF	38 177	USD	43 000	25.05.2023
CHF	55 704	NOK	670 000	25.05.2023
USD	77 000	CHF	68 413	25.05.2023
CHF	59 387	GBP	53 000	25.05.2023
JPY	21 800 000	CHF	144 230	25.05.2023
NOK	900 000	CHF	76 152	25.05.2023
EUR	22 000	CHF	21 443	25.05.2023
CHF	205 062	USD	231 000	25.05.2023
USD	156 000	CHF	139 366	25.05.2023
EUR	225 501	GBP	196 000	25.05.2023
CAD	284 664	CHF	189 325	07.07.2023
CHF	31 253	DKK	240 000	07.07.2023
CHF	21 140	AUD	35 535	07.07.2023
CHF	428 771	NOK	5 220 836	07.07.2023
CHF	10 164	SEK	120 000	07.07.2023
HKD	20 000	CHF	2 294	07.07.2023
CHF	2 001	SGD	3 000	07.07.2023
CHF	926 598	JPY	142 289 739	07.07.2023
GBP	151 474	CHF	168 608	07.07.2023
USD	1 079 523	CHF	969 111	07.07.2023
EUR	59 335	CHF	57 497	07.07.2023
JPY	67 628 255	USD	484 000	07.07.2023
NOK	2 685 106	EUR	226 000	07.07.2023
NOK	2 681 451	GBP	196 000	07.07.2023
NZD	399 000	USD	241 365	07.07.2023
NZD	399 000	AUD	369 092	07.07.2023
EUR	53 000	CHF	51 549	07.07.2023
CHF	189 374	USD	208 000	07.07.2023
GBP	30 000	CHF	33 879	07.07.2023
EUR	232 173	NOK	2 699 000	07.07.2023
AUD	38 000	CHF	23 279	07.07.2023
HKD	320 000	CHF	37 074	07.07.2023
USD	315 000	CHF	285 719	07.07.2023
EUR	28 000	CHF	27 331	07.07.2023
EUR	229 576	NOK	2 640 000	07.07.2023
JPY	72 200 000	CHF	459 475	07.07.2023
GBP	20 000	CHF	22 867	07.07.2023
USD	89 000	CHF	79 882	07.07.2023
CHF	108 272	USD	121 000	07.07.2023
USD	429 158	CHF	383 656	04.08.2023
CHF	437 213	NOK	5 193 280	04.08.2023
CHF	31 436	DKK	240 000	04.08.2023
HKD	340 000	CHF	38 883	04.08.2023
CHF	1 987	SGD	3 000	04.08.2023
NZD	798 000	CHF	442 100	04.08.2023
CHF	9 898	SEK	120 000	04.08.2023
CAD	284 664	CHF	192 150	04.08.2023
GBP	5 474	CHF	6 233	04.08.2023
CHF	15 332	JPY	2 461 484	04.08.2023
CHF	219 066	AUD	366 627	04.08.2023
EUR	376 084	CHF	366 841	04.08.2023
EUR	233 000	NOK	2 618 133	04.08.2023
USD	267 000	JPY	37 485 654	04.08.2023
CHF	35 998	JPY	5 900 000	04.08.2023
EUR	65 000	CHF	62 118	04.08.2023

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
HKD	260 000	CHF	28 895	04.08.2023
CHF	28 602	USD	33 000	04.08.2023
NZD	73 000	CHF	39 378	04.08.2023
CHF	29 132	NOK	340 000	04.08.2023
USD	663 158	CHF	580 232	07.09.2023
CHF	211 357	AUD	366 627	07.09.2023
CHF	701 295	NOK	8 151 413	07.09.2023
NZD	871 000	CHF	466 024	07.09.2023
CHF	9 886	SEK	120 000	07.09.2023
CHF	30 982	DKK	240 000	07.09.2023
CAD	284 664	CHF	187 150	07.09.2023
HKD	600 000	CHF	67 291	07.09.2023
CHF	1 965	SGD	3 000	07.09.2023
CHF	282 262	JPY	45 847 138	07.09.2023
GBP	5 474	CHF	6 121	07.09.2023
EUR	674 084	CHF	648 265	07.09.2023
JPY	4 600 000	CHF	28 206	07.09.2023
JPY	11 900 000	CHF	71 968	07.09.2023
USD	128 000	CHF	112 642	07.09.2023
CHF	131 665	JPY	21 700 000	07.09.2023
EUR	100 000	CHF	95 850	07.09.2023
CAD	77 000	CHF	50 260	07.09.2023
CHF	39 466	AUD	69 000	07.09.2023
CHF	30 907	USD	35 000	07.09.2023
NZD	150 000	CHF	78 873	07.09.2023
CHF	122 046	NOK	1 470 000	07.09.2023

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II:  
Art. 35 segg. OICoI-FINMA

Posizione	importo in CHF	Nella percentuale del patrimonio netto del fondo
Somma lorda degli impegni da operazioni con strumenti derivati	3 919 078,21	14,68
Somma netta degli impegni derivanti da operazioni con strumenti derivati	2 714 700,78	10,17
Impegno derivante da prestito di valori mobiliari e operazioni pensionistiche in titoli	–	–

### Operazioni di pensione di valori mobiliari

Alla data del bilancio non c'erano valori mobiliari in pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

- Commissione di gestione forfettaria
- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 1,19% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,25% mensile (3,00% p.a.); calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui è investito il patrimonio del comparto può ammontare al massimo al 3,0% tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 riassunta per gli ultimi 12 mesi: 1,26%\*

\* I fondi target AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF DR - USD (A) non pubblicano la TER secondo le direttive del settore. La quota della TER composta viene accertata 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.

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

AUD 1 = CHF	0.572037	ILS 1 = CHF	0.232538
EUR 1 = CHF	0.958635	JPY 1 = CHF	0.006067
GBP 1 = CHF	1.119210	USD 1 = CHF	0.883250



# PF - ESG Swiss Equity Fund [precedentemente: PF - Swiss Equity Fund]

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		532 546 687.64	497 216 397.17	549 497 545.17
	<b>CH0013211575</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		210.85	206.68	240.62
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		210.83	206.66	240.64
Reddito per quota		4.65	4.13	4.00
Distribuzione lorda per quota in CHF		4.60	4.10	4.00
Quantità di quote in circolazione		2 525 696,3250	2 405 676,5540	2 283 706,9320

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023	2021/2022	2020/2021
PF - ESG Swiss Equity Fund*	CHF	4.1%	-12.7%	25.2%
Benchmark:				
Swiss Performance Index® (TR)	CHF	4.7%	-12.2%	26.0%

\* precedentemente: PF - Swiss Equity Fund

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

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

## Struttura del portafoglio titoli

### I 10 maggiori emittenti in % del patrimonio globale del fondo

NESTLE SA	19,13
ROCHE Holding AG	12,86
NOVARTIS AG	12,71
UBS Group AG	5,12
Cie Financiere Richemont SA	4,42
Zurich Insurance Group AG	4,20
ABB Ltd	3,67
Sika AG	2,60
Alcon AG	2,49
Lonza Group AG	2,46
Altri	30,04
<b>Totale</b>	<b>99,70</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

### Ripartizione per settori in % del patrimonio globale del fondo

Farmaceutica, cosmesi e prod. med.	27,39
Prod. alimentari e soft drink	21,29
Soc. di finanza e partecipazione	12,75
Assicurazioni	7,75
Chimica	7,42
Orologi e gioielli	5,08
Apparecchi elettr. e componenti	4,14
Industria e materiali edili	3,23
Banche e istituti di credito	2,22
Macchine e appar. industriali	1,70
Altri	6,73
<b>Totale</b>	<b>99,70</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	36 219.59	81 430.03
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	533 115 286.60	497 616 809.12
Altri valori patrimoniali	1 543 410.52	1 284 255.25
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>534 694 916.71</b>	<b>498 982 494.40</b>
Prestiti	-1 841 010.83	-1 514 123.43
Altri impegni	-307 218.24	-251 973.80
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>532 546 687.64</b>	<b>497 216 397.17</b>

## Conto economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	27.37	1.96
Interessi negativi	-16.72	-8 483.77
Redditi dei valori mobiliari		
– da azioni e altri titoli di partecipazione	14 529 857.44	12 529 670.06
– da azioni gratuite	1 392.61	55.00
Pagamenti di compensazione dal Securities Lending	16 936.59	308 002.59
Redditi dal prestito di titoli	41 277.29	64 067.38
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	641 662.51	574 517.16
<b>Totale dei redditi</b>	<b>15 231 137.09</b>	<b>13 467 830.38</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-62 988.24	-45 809.17
Spese di revisione	-12 530.90	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-3 025 581.72	-3 126 505.96
Altre spese	-23 466.89	-19 461.46
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-424 798.08	-343 920.24
<b>Totale dei costi</b>	<b>-3 549 365.83</b>	<b>-3 548 227.73</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>11 681 771.26</b>	<b>9 919 602.65</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-9 020 733.24	8 608 054.76
<b>Risultato economico</b>	<b>2 661 038.02</b>	<b>18 527 657.41</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	17 810 133.90	-89 212 855.58
<b>Risultato economico globale</b>	<b>20 471 171.92</b>	<b>-70 685 198.17</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	11 681 771.26	9 919 602.65
Riporto dell'anno precedente	61 961.32	5 632.54
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>11 743 732.58</b>	<b>9 925 235.19</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-11 618 203.10	-9 863 273.87
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>125 529.48</b>	<b>61 961.32</b>

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

### Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	497 216 397.17	549 497 545.17
Distribuzione annuale ordinaria	-9 852 294.27	-9 281 139.07
Saldo dei movimenti delle quote	24 711 412.82	27 685 189.24
Risultato economico globale	20 471 171.92	-70 685 198.17
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>532 546 687.64</b>	<b>497 216 397.17</b>

### Andamento delle quote in circolazione

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 405 676,5540	2 283 706,9320
Quote emesse	317 775,4990	432 638,6650
Quote riscattate	-197 755,7280	-310 669,0430
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>2 525 696,3250</b>	<b>2 405 676,5540</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	120 019,7710	121 969,6220

### Distribuzione per 2022/2023

(Contro cedola N° 21 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>4.649</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>4.600</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-1.610
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>2.990</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	--	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Azioni al portatore

Austria								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	89 532	10 218		99 750	619 049	0,12	
PIERER MOBILITY AG NPV*	CHF	2 935			2 935	212 494	0,04	
<b>Totale Austria</b>						<b>831 543</b>	<b>0,16</b>	

Liechtenstein								
LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	3 696	454		4 150	252 320	0,05	
<b>Totale Liechtenstein</b>						<b>252 320</b>	<b>0,05</b>	

Lussemburgo								
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	3 242		192	3 050	135 878	0,03	
<b>Totale Lussemburgo</b>						<b>135 878</b>	<b>0,03</b>	

Svizzera								
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	954			954	125 737	0,02	351
BQE CANT DE GENEVE CHF50(REG)*	CHF	600	145	110	635	141 605	0,03	
BQE CANT DU JURA CHF14 (REGD)*	CHF	200			200	10 400	0,00	
CIE FINANCIER TRAD CHF2.5(BR)*	CHF	858	9	1	866	103 054	0,02	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	2 767	221	163	2 825	641 840	0,12	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	2 424	326		2 750	506 550	0,09	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	16 825	1 742	417	18 150	1 274 130	0,24	
HIGHLIGHT EVENT CHF9.00 (BR)*	CHF	1 500		1 500				
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	35 203	8 135	838	42 500	205 955	0,04	42 499
KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)*	CHF	12 500		12 500				
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	6 972	603		7 575	496 163	0,09	
LASTMINUTE.COM EURO.01 (BR)*	CHF	1 500		1 500				
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF	3 850	575		4 425	176 779	0,03	
MEDARTIS HLDG AG CHF0.2*	CHF	1 200	400		1 600	136 480	0,03	
NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*	CHF	5 000		5 000				
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF	8 700	2 200	359	10 541	2 911 424	0,54	
SENSIRION AG NPV*	CHF	3 385	501	186	3 700	287 490	0,05	3 699
SKAN GROUP AG CHF0.01 (REGD)*	CHF	2 650	1 850		4 500	361 800	0,07	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	9 422	1 048	66	10 404	2 587 475	0,48	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	94 800	11 893	2 520	104 173	8 948 461	1,67	
THURGAUER KTBK CHF20*	CHF	1 200	200		1 400	172 200	0,03	
VON ROLL HOLDING CHF0.10*	CHF	24 131		24 131				
<b>Totale Svizzera</b>						<b>19 087 542</b>	<b>3,57</b>	
<b>Totale Azioni al portatore</b>						<b>20 307 282</b>	<b>3,80</b>	

#### Buoni di partecipazione

Svizzera								
BASELSTADT KTBK PTG CHF100*	CHF	175	25		200	177 600	0,03	
BASLER KTBK PTG CHF8.50*	CHF	1 875			1 875	119 625	0,02	
GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	250	15		265	434 600	0,08	
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	355	33	8	380	4 016 600	0,75	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	13 264	1 887	474	14 677	2 893 571	0,54	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>7 641 996</b>	<b>1,43</b>	
<b>Totale Buoni di partecipazione</b>						<b>7 641 996</b>	<b>1,43</b>	

#### Altre azioni

Svizzera								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	230 319	29 826	7 145	253 000	65 855 900	12,32	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>65 855 900</b>	<b>12,32</b>	
<b>Totale Altre azioni</b>						<b>65 855 900</b>	<b>12,32</b>	

#### Azioni nominative

Isole Cayman								
ACHIKO AG CHF0.01*	CHF	15 250			15 250	76	0,00	
<b>Totale Isole Cayman</b>						<b>76</b>	<b>0,00</b>	

Globale								
PRIVATE EQUITY HLD CHF6(REGD)*	CHF	700		700				
<b>Totale Globale</b>							<b>0,00</b>	

Liechtenstein								
VP BANK AG CHF10 REG S*	CHF	925			925	83 065	0,02	
<b>Totale Liechtenstein</b>						<b>83 065</b>	<b>0,02</b>	

Nord America								
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	18 000	950	18 950				
<b>Totale Nord America</b>							<b>0,00</b>	

Svizzera								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	533 017	80 990	31 507	582 500	19 624 425	3,67	
ACCELLERON INDUSTR CHF1*	CHF		28 015	28 015				
ADEX THERAPEUTICS CHF1.00 (REGD)*	CHF	7 250			7 250	566	0,00	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	55 102	6 609	961	60 750	2 316 398	0,43	

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
ADVAL-TECH-GRUPPE CHF20(REGD)*	CHF	75	75				
AEVIS VICTORIA SA CHF1 (POST SUBD)*	CHF	7 800		7 800	147 420	0,03	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	163 566	20 219	3 885	179 900	13 298 208	2,49
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	5 329	558	237	5 650	872 360	0,16
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	2 085	115		2 200	473 000	0,09
ALUFLEXPAC AG CHF1*	CHF	2 250	1 324		3 574	50 107	0,01
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	400			400	72 800	0,01
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	17 967			17 967	167 991	0,03
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	326 374	27 626		354 000	520 734	0,10
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	11 100	4 002	3 402	11 700	127 296	0,02
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF	10 010	1 885	245	11 650	962 873	0,18
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	15 238	1 450	88	16 600	2 294 120	0,43
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	1 187	133	35	1 285	1 981 470	0,37
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	4 117			4 117	198 645	0,04
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	3 248	391	45	3 594	1 674 085	0,31
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	675			675	180 225	0,03
BELLEVUE GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 400			2 400	58 560	0,01
BERGBAHNEN ENGELBE CHF0.04*	CHF	850		850			
BERNER KTBK CHF20 (REGD)*	CHF	1 662	125	162	1 625	391 625	0,07
BKW AG CHF2.5*	CHF	6 500	300	6 800			
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	2 540		2 540			
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	1 825	275		2 100	425 250	0,08
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	9 345	955		10 300	986 740	0,18
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 143	282		2 425	880 275	0,16
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	950	140		1 090	567 890	0,11
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	2 379	314		2 693	249 910	0,05
BVZ HOLDING AG CHF100(REGD)*	CHF	50			50	41 750	0,01
CALIDA HLDG CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 800			1 800	56 970	0,01
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	9 712	1 188		10 900	703 050	0,13
CICOR TECHNOLOGIES CHF10(REGD)*	CHF	650		650			
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	73 817	8 349	814	81 352	1 199 128	0,22
COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	1 350	735	535	1 550	106 640	0,02
CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'*	CHF	475	50		525	312 900	0,06
CPH CHEMIE & PAPI CHF0.2 (REGD)*	CHF	1 250			1 250	108 750	0,02
CREALOGIX HOLDING CHF10(REGD)*	CHF	150		150			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	823 698	415 212	1 238 910			
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	12 324	1 050	324	13 050	882 180	0,16
DOCMORRIS AG CHF30.00*	CHF	3 231	1 373		4 604	307 317	0,06
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	982	68		1 050	486 675	0,09
DOTTIKON ES HLDG CHF0.01*	CHF	900		900			
DUFREY AG CHF5 (REGD)*	CHF	21 309	3 647	24 956			
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*	CHF	30 470	10 523	2 993	38 000	376 200	0,07
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	685	85		770	733 040	0,14
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	2 206	288	34	2 460	1 634 670	0,31
EPIC SUISSE AG CHF0.04*	CHF	750		750			
EVOLVA HOLDING SA CHF0.05*	CHF	214 250		214 250			
EVOLVA HOLDING SA CHF12.5*	CHF		857	857			
FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)*	CHF	1 575			1 575	35 989	0,01
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	6 154	618	6 772			
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	350	20		370	441 780	0,08
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	9 942			9 942	161 558	0,03
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	45 000		45 000			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	11 765	1 528	625	12 668	5 809 545	1,09
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	27 301	2 903	604	29 600	1 693 120	0,32
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	2 604	307	44	2 867	8 451 916	1,58
GLARNER KB CHF10*	CHF	1 050	976		2 026	48 624	0,01
GROUPE MINOTERIES CHF5(REGD)*	CHF	60			60	16 680	0,00
GURIT HOLDING AG CHF5 (REGD) (SUBD)*	CHF	970	275	245	1 000	85 900	0,02
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	11 473	1 127		12 600	1 695 960	0,32
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF	1 600	282	274	1 608	120 278	0,02
HOCHDORF HOLDING CHF10(REGD)*	CHF	275		275			
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	185 232	19 114	10 696	193 650	11 340 144	2,12
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	5 530	238	5 768			
HYPOBANK LENZBURG CHF260 (REGD)*	CHF	23			23	96 140	0,02
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	3 950	450		4 400	138 600	0,03
INA INVEST HOLDING CHF0.03*	CHF	2 001			2 001	35 018	0,01
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	573	47		620	699 360	0,13
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	220	45		265	698 275	0,13
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	335	55		390	234 000	0,04
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	800			800	75 680	0,01
IVF HARTMANN HLDG CHF1.75*	CHF	205			205	22 550	0,00
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	72 442	8 480	4 001	76 921	4 727 565	0,88
JUNGFRAUBAHN HLDG CHF 1.50 (REGD)*	CHF	1 600	150		1 750	282 800	0,05
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	2 169	85	119	2 135	434 473	0,08
KLINGELNBERG AG*	CHF	1 000		1 000			
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	1 227	375	227	1 375	304 563	0,06
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	18 708	1 495	199	20 004	5 319 064	0,99
KUROS BIOSCIENCES CHF1(POST SPLIT)*	CHF	6 875			6 875	13 269	0,00
LECLANCHE SA CHF0.10 (REGD)*	CHF	21 000		21 000			5 471
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	175	25		200	398 400	0,07
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	35	4		39	4 063 800	0,76
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	56 373	6 013	3 164	59 222	3 627 940	0,68
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	24 419	3 041	600	26 860	13 131 854	2,46
LUZERNER KANTONALBANK AG RG*	CHF		8 525		8 525	633 408	0,12
MCH GROUP AG CHF 10.00*	CHF	1 500	1 875		3 375	14 006	0,00
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	1 800	225		2 025	251 100	0,05
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	7 500	750		8 250	216 975	0,04
MEIER TOBLER GROU CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 500		1 500			
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	63			63	94 185	0,02
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	785 281	386 719		1 172 000	465 284	0,09

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
MIKRON HLDG AG CHF0.10(REGD)*	CHF 2 000			2 000	25 800	0,00	
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF 14 941		941	14 000	193 200	0,04	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF 2 355	295		2 650	685 025	0,13	
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF 7 750			7 750	40 300	0,01	
MONTANA AEROSPACE CHF1.00*	CHF 9 550		9 550				
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF 922 781	94 819	56 100	961 500	102 303 600	19,13	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF 788 030	67 113	93 993	761 150	67 978 307	12,71	
NOVAVEST REAL ESTA CHF31.85 (REGD) SERIES A*	CHF 2 460		2 460				
OBSEVA SA CHF0.076923*	CHF	20 000		20 000	1 480	0,00	19 999
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF 64 525	4 475		69 000	299 598	0,06	
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF 4 250		4 250				
ORELL FUESSLI HLDG CHF1*	CHF 180			180	13 212	0,00	
ORIOR AG CHF4.00*	CHF 2 243			2 243	169 122	0,03	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF 7 412	1 045	282	8 175	7 808 760	1,46	
PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)*	CHF 5 157	900	857	5 200	73 840	0,01	
PHOENIX MECANO (RG)*	CHF	200		200	75 200	0,01	
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'*	CHF 450	90		540	163 080	0,03	
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF 4 869			4 869	121 725	0,02	4 868
POLYPHOR AG CHF2*	CHF 2 000		2 000				
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF 15 269	1 398	117	16 550	1 777 470	0,33	
RELIEF THERAPEUTIC CHF0.01 (REGD)*	CHF 610 000		610 000				
RELIEF THERAPEUTIC CHF4.00 (REGD)*	CHF	1 525	1 525				
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF 170 852	21 978	4 830	188 000	23 612 800	4,42	
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF 800			800	74 800	0,01	799
ROMANDE ENERGIE HO CHF25(REGD)*	CHF 115		115				
SCHAFFNER HLDG AG CHF50(REGD)*	CHF 125	53		178	88 466	0,02	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF 6 641	1 037		7 678	1 427 340	0,27	
SCHWEITER TECH SHS*	CHF	350		350	222 950	0,04	
SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)*	CHF 25			25	116 500	0,02	
SF URBAN PROPRIETIE CHF12.60 (REGD)*	CHF 875		875				
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF 6 750	450	550	6 650	674 310	0,13	
SGS SA CHF0.04*	CHF	55 465	942	54 523	4 382 559	0,82	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF 1 359	176	75	1 460	1 167 270	0,22	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF 113 000	12 250		125 250	2 915 820	0,55	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF 50 336	6 196	1 032	55 500	13 897 200	2,60	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF 35 969	5 031		41 000	724 470	0,14	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF 17 257	2 922	1 904	18 275	4 270 868	0,80	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF 957	78		1 035	511 290	0,10	
STADLER RAIL AG*	CHF 19 117	2 033		21 150	760 131	0,14	20 499
STARRAG GROUP HOLDING CHF8.5(REGD)*	CHF 300			300	15 900	0,00	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF 37 067	4 000	281	40 786	5 465 324	1,02	
SULZER AG CHF0.01*	CHF 5 803	597		6 400	576 000	0,11	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF 17 830	2 370		20 200	952 430	0,18	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF 10 355	1 083	806	10 632	5 896 507	1,10	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF 25 400	2 443	152	27 691	2 350 966	0,44	
SWISS STEEL HOLDIN CHF0.15 (REGD)*	CHF 195 000			195 000	24 453	0,00	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF 8 346	990	159	9 177	4 937 226	0,92	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF 3 400	700		4 100	721 600	0,13	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF 4 248	425	62	4 611	1 627 683	0,30	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF 22 321	2 977	986	24 312	1 708 161	0,32	
TORNOS HOLDING S.A CHF3.50 (REGD)*	CHF 2 500		2 500				
TX GROUP CHF10 (REGD)*	CHF 1 025	172	1 197				
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF 2 398	152		2 550	201 195	0,04	2 549
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF 1 082 190	145 130	63 390	1 163 930	27 352 355	5,12	
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF 800	327	302	825	55 193	0,01	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF 5 144	406		5 550	526 695	0,10	
VALORA HOLDING (ASD 29/9/2022 IMPUL CSH)*	CHF	900	900				
VALORA HOLDING CHF1(REGD)*	CHF 900		900				
VARIA US PROPRIETIE CHF1*	CHF 2 000			2 000	77 200	0,01	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF 8 794	984	81	9 697	3 436 617	0,64	9 549
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF 300			300	132 000	0,02	
VETROPACK HLDG SA CHF1 A*	CHF 4 212			4 212	196 490	0,04	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF 8 936	1 164		10 100	553 480	0,10	5 616
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF 5 012	638		5 650	505 110	0,09	
WALLISER KTBK CHF10 (REG A)*	CHF 1 450	150		1 600	180 800	0,03	
WARTECK INVEST AG CHF10(REGD)*	CHF 50			50	92 750	0,02	
WISEKEY INTERNATIO CHF0.05*	CHF 22 250		22 250				
XLIFE SCIENCES AG NPV*	CHF 700		700				
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF 1 346	630	176	1 800	469 800	0,09	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF 3 305	498	465	3 338	195 273	0,04	
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF22.5 (REGD)*	CHF 500			500	13 400	0,00	
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF 95			95	147 250	0,03	
ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)*	CHF 45	6		51	397 800	0,07	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF 49 320	6 308	1 468	54 160	22 476 400	4,20	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>439 214 593</b>	<b>82,14</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>					<b>439 297 734</b>	<b>82,16</b>	
<b>Diritti</b>							
<b>Svizzera</b>							
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF	830 000	830 000				
LUZERNER KANTONALBANK AG RIGHTS 23-25.05.23*	CHF	5 625	5 625				
MCH GROUP AG RIGHTS 10.10.22*	CHF	1 500	1 500				
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG RIGHTS 09.11.22*	CHF	785 281	785 281				
ZUR ROSE GROUP AG RIGHTS 12.09.22*	CHF	3 231	3 231				
<b>Totale Svizzera</b>						<b>0,00</b>	
<b>Totale Diritti</b>						<b>0,00</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>533 102 912</b>	<b>99,70</b>	

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

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

#### Azioni al portatore

##### Svizzera

CARLO GAVAZZI HLDG 'B'CHF15(BR)**	CHF	100		100			
PHOENIX MECANO CHF1(BR)**	CHF	200		200			
SCHWEITER TECH CHF1**	CHF	310		310			
<b>Totale Svizzera</b>						<b>0,00</b>	

#### Totale Azioni al portatore

**0,00**

#### Azioni nominative

##### Israele

SHL TELEMEDICINE ILSO.01**	CHF	1 500		1 500	12 375	0,00	
<b>Totale Israele</b>					<b>12 375</b>	<b>0,00</b>	

##### Svizzera

LUZERNER KTBK CHF18.5 (REGD)**	CHF	1 062	63	1 125			
OBSEVA SA CHF1**	CHF	20 000		20 000			
SANTHERA PHARMA CHF1**	CHF	14 500		14 500			
SGS LTD CHF1(REGD)**	CHF	1 982	157	2 139			
<b>Totale Svizzera</b>						<b>0,00</b>	

#### Totale Azioni nominative

**12 375 0,00**

#### Diritti

##### Svizzera

ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING RIGHTS 23-26.04.23**	CHF		4 250	4 250			
<b>Totale Svizzera</b>						<b>0,00</b>	

#### Totale Diritti

**0,00**

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

**12 375 0,00**

#### Totale valori mobiliari

**533 115 287 99,70**

(di cui in prestito

10 565 929 1,98)

Averi bancari a vista					36 220	0,01	
Altri valori patrimoniali					1 543 410	0,29	

#### Patrimonio globale del fondo

**534 694 917 100,00**

Impegni bancari a breve scadenza					-1 841 011		
Altri impegni					-307 218		

#### Patrimonio netto del fondo

**532 546 688**

#### Categoria di valutazione

**Valore venale al  
31.08.2023**

**In percento  
del patrimonio  
globale del  
fondo<sup>3</sup>**

Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	533 102 912	99,70
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	12 375	0,00
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>533 115 287</b>	<b>99,70</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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II: Art. 35 segg. OICoI-FINMA

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

### Operazioni di pensione di valori mobiliari

Alla data del bilancio non c'erano valori mobiliari in pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta: 0,59% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,25% mensile (3,00% p.a.); calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 per gli ultimi 12 mesi: 0,60%

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.883250



# PF - Global Fund

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		315 719 657.87	299 056 283.22	336 351 692.10
<b>Classe A</b>	<b>CH0014933193</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		160.11	156.10	181.07
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		160.06	156.22	181.21
Reddito per quota		3.38	2.26	2.01
Distribuzione lorda per quota in CHF		3.35	2.00	2.00
Quantità di quote in circolazione		1 908 821,7100	1 881 060,7780	1 841 875,2110
<b>Classe I</b>	<b>CH0495604081</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		116.24	111.00	126.59
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		116.21	111.09	126.69
Reddito per quota		3.12	2.32	2.07
Capitalizzazione netto per quota in CHF		3.12	2.32	2.05
Quantità di quote in circolazione		86 919,0000	48 897,0000	22 466,0000

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023	2021/2022	2020/2021
PF - Global Fund A	CHF	4.0%	-12.8%	28.1%
PF - Global Fund I	CHF	4.6%	-12.3%	30.5%
Indice di riferimento:				
Gemischter Index PF - Global Fund <sup>1/2</sup>	CHF	4.9%	-12.2%	28.6%

<sup>1</sup> L'indice di riferimento non viene definito nel contratto. L'indice di riferimento pubblicato nel rapporto annuale è rappresentativo del mercato nel quale il fondo investe.

<sup>2</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

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) Investment Fund – Equities Switzerland Passive All	24,88
UBS (CH) Investment Fund – Equities USA Passive	23,28
UBS (LUX) Institutional Fund	
– Equities Europe (Ex UK Ex Switzerland) Passive	18,19
UBS (CH) Investment Fund – Equities Japan Passive	13,97
UBS (CH) Investment Fund – Equities Pacific (ex Japan) Passive	6,93
UBS (CH) Institutional Fund – Equities UK Passive II	6,57
UBS (CH) Institutional Fund	
– Equities Emerging Markets Global Passive II	4,92
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Canada Passive II	1,04
<b>Totale</b>	<b>99,78</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

### Ripartizione per domicilio di rischio in % del patrimonio globale del fondo

Svizzera	24,88
Stati Uniti	23,28
Europa	18,19
Giappone	13,97
Asia, Giappone escluso	6,93
Gran Bretagna	6,57
Emerging Markets	4,92
Canada	1,04
<b>Totale</b>	<b>99,78</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	19 518.01	271 826.74
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	315 810 423.45	298 430 950.95
Altri valori patrimoniali	650 874.18	574 456.64
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>316 480 815.64</b>	<b>299 277 234.33</b>
Prestiti	-530 013.77	-23 665.90
Altri impegni	-231 144.00	-197 285.21
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>315 719 657.87</b>	<b>299 056 283.22</b>

## Conto economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	1 574.40	113.33
Interessi negativi	-807.56	-637.22
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	8 989 283.26	6 779 877.96
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	512 571.26	493 548.04
<b>Totale dei redditi</b>	<b>9 502 621.36</b>	<b>7 272 902.11</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-27 679.56	-14 907.74
Spese di revisione	-9 299.90	-9 299.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-2 343 921.95	-2 493 724.94
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-14 860.89	-8 069.63
Spese di partecipazione di querela collettiva	0.00	-24.41
Altre spese	-14 763.09	-8 381.50
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-386 287.90	-392 056.93
<b>Totale dei costi</b>	<b>-2 796 813.29</b>	<b>-2 926 465.05</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>6 705 808.07</b>	<b>4 346 437.06</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-357 058.47	5 164 071.79
<b>Risultato economico</b>	<b>6 348 749.60</b>	<b>9 510 508.85</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	5 908 228.44	-52 817 082.16
<b>Risultato economico globale</b>	<b>12 256 978.04</b>	<b>-43 306 573.31</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	6 705 808.07	4 346 437.06
Riporto dell'anno precedente	23 620.80	22 930.54
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>6 729 428.87</b>	<b>4 369 367.60</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-6 394 552.73	-4 232 386.75
Meno imposta preventiva federale <sup>2</sup>	-94 937.87	-39 676.02
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-176 313.18	-73 684.03
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>63 625.09</b>	<b>23 620.80</b>

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

<sup>2</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.

## Variatione del patrimonio netto del fondo

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	299 056 283.22	336 351 692.10
Distribuzione annuale ordinaria	-4 220 791.21	-3 691 048.73
Saldo dei movimenti delle quote	8 627 187.82	9 702 213.16
Risultato economico globale	12 256 978.04	-43 306 573.31
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>315 719 657.87</b>	<b>299 056 283.22</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Quantità	Quantità
<b>Classe A</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 881 060,7780	1 841 875,2110
Quote emesse	196 910,7550	287 062,7880
Quote riscattate	-169 149,8230	-247 877,2210
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>1 908 821,7100</b>	<b>1 881 060,7780</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	27 760,9320	39 185,5670
<b>Classe I</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	48 897,0000	22 466,0000
Quote emesse	46 953,0000	28 039,0000
Quote riscattate	-8 931,0000	-1 608,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>86 919,0000</b>	<b>48 897,0000</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	38 022,0000	26 431,0000

## Distribuzione per 2022/2023

### Classe A

(Contro cedola N° 21 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>3.383</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>3.350</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-1.173
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>2.177</b>

## Risultato ritenuto per il reinvestimento (capitalizzazione)

### Classe I

Reinvestimento al 07.11.2023

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>3.120</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-1.092
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>2.028</b>

<sup>1</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

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

#### Quote di fondi d'investimento open end

##### Asia, Giappone escluso

UBS (CH) INV FUND - EQUITIES PACIFIC (EX JAPAN) PASSIVE I-X**	CHF	24 773	4 157	3 072	25 858	21 942 064	6,93
<b>Totale Asia, Giappone escluso</b>						<b>21 942 064</b>	<b>6,93</b>

##### Canada

UBS (CH) INST FUND - EQUITIES CANADA PASSIVE II I-X**	CHF		2 433	108	2 325	3 294 771	1,04
UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES CANADA PASSIVE I-X**	CHF	3 175	139	3 314			
<b>Totale Canada</b>						<b>3 294 771</b>	<b>1,04</b>

##### Emerging Markets

UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IX**	USD	12 679	2 721	1 490	13 910	15 579 795	4,92
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>15 579 795</b>	<b>4,92</b>

##### Europa

UBS(LUX)INSTIT FD.-EQ. EUR (EX UK EX SWI) PASSIVE I-X-ACC**	CHF	46 976	4 705	6 653	45 028	57 569 538	18,19
<b>Totale Europa</b>						<b>57 569 538</b>	<b>18,19</b>

##### Giappone

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES JAPAN PASSIVE I-X**	CHF	31 160	4 982	3 490	32 652	44 204 931	13,97
<b>Totale Giappone</b>						<b>44 204 931</b>	<b>13,97</b>

##### Svizzera

UBS (CH) INV FUND - EQUITIES SWITZERLAND PASSIVE ALL I-X**	CHF	23 507	3 160	2 472	24 195	78 752 064	24,88
<b>Totale Svizzera</b>						<b>78 752 064</b>	<b>24,88</b>

##### Gran Bretagna

UBS (CH) INST FUND - EQUITIES UK PASSIVE II I-X**	CHF		16 495	1 108	15 387	20 804 681	6,57
UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES UK PASSIVE I-X**	CHF	16 310	643	16 953			
<b>Totale Gran Bretagna</b>						<b>20 804 681</b>	<b>6,57</b>

##### Stati Uniti

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES USA PASSIVE I-X**	CHF	22 461	4 033	3 205	23 289	73 662 580	23,27
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>73 662 580</b>	<b>23,27</b>

#### Totale Quote di fondi d'investimento open end

315 810 423 99,78

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

315 810 423 99,78

#### Totale valori mobiliari (di cui in prestito)

315 810 423 99,78  
0,00

Averi bancari a vista					19 518	0,01
Altri valori patrimoniali					650 875	0,21
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>316 480 816</b>	<b>100,00</b>
Impegni bancari a breve scadenza					-530 014	
Altri impegni					-231 144	
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>315 719 658</b>	

#### Categoria di valutazione

Valore venale al  
31.08.2023

In percento  
del patrimonio  
globale del  
fondo<sup>3</sup>

Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale		-	-
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	315 810 423	99,78	
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-	
<b>Totale</b>	<b>315 810 423</b>	<b>99,78</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 parametri osservabili sul mercato

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II:  
Art. 35 segg. OICoI-FINMA

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

### Operazioni di pensione di valori mobiliari

Alla data del bilancio non c'erano valori mobiliari in pensione.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
  - Classe A: 0,79% p.a.;
  - Classe I: 0,19% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
  - Classe A: 0,25% mensile (3,00% p.a.);
  - Classe I: 0,25% mensile (3,00% p.a.);calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui è investito il patrimonio del comparto può ammontare al massimo al 3,0% tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 riassunta per gli ultimi 12 mesi:

Classe A:	0,81%
Classe I:	0,20%

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.883250

# PF - High Dividend Fund

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		123 036 439.01	114 092 723.15	121 840 541.30
<b>Classe A</b>	<b>CH0375452874</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		116.60	111.03	124.83
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		116.50	110.97	124.89
Reddito per quota		2.47	0.80	1.58
Distribuzione lorda per quota in CHF		2.45	0.75	1.55
Quantità di quote in circolazione		1 000 736,3390	999 893,9520	964 202,9290
<b>Classe I</b>	<b>CH0495604073</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		120.58	112.62	123.68
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		120.47	112.56	123.74
Reddito per quota		3.77	2.08	2.72
Capitalizzazione netto per quota in CHF		3.77	2.08	2.70
Quantità di quote in circolazione		52 642,0000	27 341,0000	11 983,0000

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023	2021/2022	2020/2021
PF - High Dividend Fund A	CHF	5.9%	-10.0%	21.8%
PF - High Dividend Fund I	CHF	7.0%	-9.0%	24.8%
Indice di riferimento:				
Customized Benchmark PF - High Dividend Fund <sup>1/2</sup>	CHF	6.1%	-12.5%	26.2%

<sup>1</sup> L'indice di riferimento non viene definito nel contratto. L'indice di riferimento pubblicato nel rapporto annuale è rappresentativo del mercato nel quale il fondo investe.

<sup>2</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

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) Equity Fund – Swiss High Dividend	50,10
UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income	19,99
UBS (LUX) Equity Sicav – Global High Dividend	19,80
UBS (LUX) Equity Sicav – Global Income Sustainable	9,94
<b>Totale</b>	<b>99,83</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

### Ripartizione per domicilio di rischio in % del patrimonio globale del fondo

Svizzera	70,09
Globale	29,74
<b>Totale</b>	<b>99,83</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	2 815.27	94 307.20
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	123 048 557.34	114 000 874.13
Altri valori patrimoniali	205 925.17	137 224.10
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>123 257 297.78</b>	<b>114 232 405.43</b>
Prestiti	-61 179.31	-5 023.94
Altri impegni	-159 679.46	-134 658.34
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>123 036 439.01</b>	<b>114 092 723.15</b>

## Conto economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	93.60	0.00
Interessi negativi	-245.50	-257.95
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	4 199 554.54	2 461 391.95
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	289 004.37	84 338.94
<b>Totale dei redditi</b>	<b>4 488 407.01</b>	<b>2 545 472.94</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-4 561.39	-2 814.31
Spese di revisione	-12 530.90	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe A	-1 624 989.23	-1 660 931.18
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe I	-16 160.19	-7 895.74
Altre spese	-3 302.89	-5 095.89
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-200 309.56	-34 903.60
<b>Totale dei costi</b>	<b>-1 861 854.16</b>	<b>-1 724 171.62</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 626 552.85</b>	<b>821 301.32</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	1 639 020.01	11 606 774.12
<b>Risultato economico</b>	<b>4 265 572.86</b>	<b>12 428 075.44</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	2 679 272.03	-24 770 938.14
<b>Risultato economico globale</b>	<b>6 944 844.89</b>	<b>-12 342 862.70</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 626 552.85	821 301.32
Riporto dell'anno precedente	48 381.17	33 841.66
Utili di capitale dell'esercizio destinati alla distribuzione	1 501 104.51	199 978.79
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>4 176 038.53</b>	<b>1 055 121.77</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-3 952 908.54	-949 899.25
Meno imposta preventiva federale <sup>2</sup>	-69 526.77	-19 894.47
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-129 121.14	-36 946.88
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>24 482.08</b>	<b>48 381.17</b>

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

<sup>2</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.

## Variatione del patrimonio netto del fondo

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	114 092 723.15	121 840 541.30
Distribuzione annuale ordinaria	-946 914.48	-1 500 255.12
Saldo dei movimenti delle quote	2 945 785.45	6 095 299.67
Risultato economico globale	6 944 844.89	-12 342 862.70
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>123 036 439.01</b>	<b>114 092 723.15</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Quantità	Quantità
<b>Classe A</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	999 893,9520	964 202,9290
Quote emesse	109 315,5570	190 309,7560
Quote riscattate	-108 473,1700	-154 618,7330
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>1 000 736,3390</b>	<b>999 893,9520</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	842,3870	35 691,0230
<b>Classe I</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	27 341,0000	11 983,0000
Quote emesse	28 899,0000	16 391,0000
Quote riscattate	-3 598,0000	-1 033,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>52 642,0000</b>	<b>27 341,0000</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	25 301,0000	15 358,0000

## Distribuzione per 2022/2023

### Classe A

(Contro cedola N° 7 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>2.474</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>2.450</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.858
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>1.592</b>

## Distribuzione dell'utile di capitale senza traslazione dell'imposta preventiva per il 2022/2023

### Classe A

(Contro cedola N° 8 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>1.500</b>
---	------------	--------------

## Risultato ritenuto per il reinvestimento (capitalizzazione)

### Classe I

Reinvestimento al 07.11.2023

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>3.773</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-1.321
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>2.452</b>

<sup>1</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.



## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

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

#### Quote di fondi d'investimento open end

##### Globale

UBS (LUX) EQ SIC-GLOB HIGH DIVI (USD) (CHF HEDGED) I-X-DIST**	CHF	241 237	42 477	28 212	255 502	24 403 043	19,80
UBS (LUX) EQT SICAV-GLOBAL INC SUSTBL (USD)(CHE HED) I-X-DIS**	CHF	117 976	31 407	11 714	137 669	12 248 411	9,94
<b>Totale Globale</b>						<b>36 651 454</b>	<b>29,74</b>

##### Svizzera

UBS (CH) EQUITY FUND - SWISS HIGH DIVIDEND (CHF) I-X**	CHF	375 330	40 011	31 439	383 902	61 762 198	50,11
UBS (CH) EQUITY FUND - SWISS INCOME (CHF) I-X**	CHF	249 193	43 558	22 365	270 386	24 634 906	19,99
<b>Totale Svizzera</b>						<b>86 397 104</b>	<b>70,09</b>

#### Totale Quote di fondi d'investimento open end

123 048 557 99,83

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

123 048 557 99,83

#### Totale valori mobiliari (di cui in prestito)

123 048 557 99,83  
0,00

Averi bancari a vista					2 815	0,00
Altri valori patrimoniali					205 926	0,17

#### Patrimonio globale del fondo

123 257 298 100,00

Impegni bancari a breve scadenza					-61 179	
Altri impegni					-159 680	

#### Patrimonio netto del fondo

123 036 439

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.08.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	-	-
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	123 048 557	99,83
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>123 048 557</b>	<b>99,83</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 parametri osservabili sul mercato

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II:  
Art. 35 segg. OICoI-FINMA

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

### Prestiti di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di prestito di valori mobiliari.

### Operazioni 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:
  - Classe A: 1,43% p.a.;
  - Classe I: 0,34% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
  - Classe A: 0,25% mensile (3,00% p.a.);
  - Classe I: 0,25% mensile (3,00% p.a.);calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui è investito il patrimonio del comparto può ammontare al massimo al 3,0% tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 riassunta per gli ultimi 12 mesi:

Classe A:	1,46%
Classe I:	0,37%

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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, 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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

# PF - Swiss Small Caps Fund

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		130 575 234.95	123 102 869.22	160 425 470.37
	<b>CH0432279021</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		125.65	117.85	162.95
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		125.50	117.74	163.05
Reddito per quota		0.81	0.15	0.07
Distribuzione lorda per quota in CHF		0.80	0.15	0.05
Quantità di quote in circolazione		1 039 216,1720	1 044 540,0590	984 490,5950

<sup>1</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2022/2023	2021/2022	2020/2021
PF - Swiss Small Caps Fund	CHF	6.7%	-27.8%	33.0%
Indice di riferimento: Customized Benchmark PF - Swiss Small Caps Fund <sup>1/2</sup>	CHF	7.6%	-22.8%	37.1%

<sup>1</sup> L'indice di riferimento non viene definito nel contratto. L'indice di riferimento pubblicato nel rapporto annuale è rappresentativo del mercato nel quale il fondo investe.

<sup>2</sup> Per la composizione degli indici di riferimento confrontare l'appendice.

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) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)	69,77
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Switzerland Small & Mid Cap Passive II	29,84
<b>Totale</b>	<b>99,61</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

### Ripartizione per domicilio di rischio in % del patrimonio globale del fondo

Svizzera	99,61
<b>Totale</b>	<b>99,61</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	266 928.74	138 303.46
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	130 269 673.65	122 934 495.35
Altri valori patrimoniali	242 149.72	202 197.39
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>130 778 752.11</b>	<b>123 274 996.20</b>
Prestiti	-18 027.58	-14 568.31
Altri impegni	-185 489.58	-157 558.67
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>130 575 234.95</b>	<b>123 102 869.22</b>

## Conto economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	441.80	0.00
Interessi negativi	-363.15	-1 637.30
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	2 759 282.75	2 306 992.56
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	62 093.45	39 070.94
<b>Totale dei redditi</b>	<b>2 821 454.85</b>	<b>2 344 426.20</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-116.79	0.00
Spese di revisione	-12 530.90	-12 530.90
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo	-1 908 314.70	-2 155 220.93
Trasferimento parziale alla direzione del fondo della remunerazione contrattuale della commissione su utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	14 904.19	9 734.15
Altre spese	-1 717.04	-1 407.61
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-73 412.01	-39 343.27
<b>Totale dei costi</b>	<b>-1 981 187.25</b>	<b>-2 198 768.56</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>840 267.60</b>	<b>145 657.64</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-290 184.54	838 817.61
Trasferimento parziale alla direzione del fondo della remunerazione contrattuale della commissione su utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-14 904.19	-9 734.15
<b>Risultato economico</b>	<b>535 178.87</b>	<b>974 741.10</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	7 647 698.19	-47 494 458.37
<b>Risultato economico globale</b>	<b>8 182 877.06</b>	<b>-46 519 717.27</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	840 267.60	145 657.64
Riporto dell'anno precedente	4 302.45	15 325.82
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>844 570.05</b>	<b>160 983.46</b>
Risultato previsto per la distribuzione agli investitori	-831 372.94	-156 681.01
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>13 197.11</b>	<b>4 302.45</b>

<sup>1</sup> secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.9.2

<sup>2</sup> Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing.

### Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	123 102 869.22	160 425 470.37
Distribuzione annuale ordinaria	-155 755.00	-50 258.17
Saldo dei movimenti delle quote	-554 756.33	9 247 374.29
Risultato economico globale	8 182 877.06	-46 519 717.27
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>130 575 234.95</b>	<b>123 102 869.22</b>

### Andamento delle quote in circolazione

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 044 540,0590	984 490,5950
Quote emesse	95 202,0650	216 303,7530
Quote riscattate	-100 525,9520	-156 254,2890
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>1 039 216,1720</b>	<b>1 044 540,0590</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-5 323,8870	60 049,4640

### Distribuzione per 2022/2023

(Contro cedola N° 4 - giorno ex 07.11.2023)

<b>Utile accumulato per parte</b>	<b>CHF</b>	<b>0.81269</b>
<b>Lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>0.80000</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.28000
<b>Netto per quota (pagabile il 09.11.2023)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.52000</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.08.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.08.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

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

#### Quote di fondi d'investimento open end

##### Svizzera

UBS (CH) EQUITY FUND - SMALL CAPS SWITZERLAND (CHF) U-X**	CHF	7 191	213	281	7 123	91 248 454	69,77
UBS (CH) IF - EQUITIES SWITZERL SMALL & MID CAP PASS II U-X**	CHF	348	20	18	350	39 021 220	29,84
<b>Totale Svizzera</b>						<b>130 269 674</b>	<b>99,61</b>

#### Totale Quote di fondi d'investimento open end

**130 269 674 99,61**

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

**130 269 674 99,61**

#### Totale valori mobiliari (di cui in prestito)

**130 269 674 99,61**  
**(di cui in prestito 0,00)**

Averi bancari a vista					266 929	0,20
Altri valori patrimoniali					242 149	0,19

#### Patrimonio globale del fondo

**130 778 752 100,00**

Impegni bancari a breve scadenza					-18 028	
Altri impegni					-185 489	

#### Patrimonio netto del fondo

**130 575 235**

#### Categoria di valutazione

**Valore venale al  
31.08.2023**

**In percento  
del patrimonio  
globale del  
fondo<sup>3</sup>**

Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale		-	-
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	130 269 674	99,61	
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-	
<b>Totale</b>	<b>130 269 674</b>	<b>99,61</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 parametri osservabili sul mercato

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II:  
Art. 35 segg. OICoI-FINMA

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

### Prestiti di valori mobiliari

La direzione del fondo non effettua operazioni di prestito di valori mobiliari.

### Operazioni 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: 1,50% p.a.;
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo: 0,25% mensile (3,00% p.a.); calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui è investito il patrimonio del comparto può ammontare al massimo al 3,0% tenendo conto di eventuali retrocessioni e ribassi.

### Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

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 riassunta per gli ultimi 12 mesi: 1,53%

### Prezzo d'emissione e di riscatto

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

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

### Principi di base della valutazione

1. Il valore netto d'inventario di ciascun comparto e delle quote delle singole classi è calcolato al valore venale alla fine dell'esercizio contabile nonché ogni giorno in cui vengono emesse o riscattate delle quote, in franchi svizzeri (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.
2. Gli investimenti negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico devono essere valutati in funzione dei corsi attuali pagati sul mercato principale. Gli altri investimenti o gli investimenti per i quali non sono disponibili corsi attuali sono valutati in funzione del prezzo che potrebbe essere ottenuto se fossero venduti con diligenza al momento della valutazione. Per stabilire il valore venale, la direzione del fondo usa, in questo caso, modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.
3. Gli investimenti collettivi di capitale aperti vengono valutati al valore di riscatto e/o al valore netto d'inventario. Se sono periodicamente negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico, la direzione del fondo può valutarli ai sensi del punto 2.
4. Il valore degli strumenti del mercato monetario che non vengono negoziati in una borsa o su un mercato regolamentato e accessibile al pubblico viene determinato come segue:  
il prezzo di valutazione degli investimenti in questione si basa sulla rispettiva curva dei rendimenti. La valutazione che si basa sulla curva dei rendimenti fa riferimento alle componenti tasso d'interesse e spread. Si applicano i seguenti principi: per ogni strumento del mercato monetario viene estrapolato il tasso d'interesse più prossimo alla durata residua, che viene poi convertito in una quotazione di mercato tenendo conto di uno spread che rispecchia la solvibilità del debitore sottostante e che viene adeguato a fronte di cambiamenti significativi di detta solvibilità.
5. I depositi bancari sono valutati in base all'importo del rispettivo credito maggiorato degli interessi maturati. In caso di cambiamenti sostanziali delle condizioni di mercato o della solvibilità, la base di valutazione dei depositi bancari a termine viene adeguata alle nuove condizioni.

6. 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 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.

### 7. PF - Global Fund

#### PF - High Dividend Fund

Le quote al valore venale del valore netto d'inventario del comparto (patrimonio del comparto meno gli impegni) imputabili alle rispettive classi di quote vengono determinate la prima volta in occasione della prima emissione di più classi di quote (se questa avviene contemporaneamente) o in occasione della prima emissione di un'ulteriore classe di quote sulla base degli importi dovuti al relativo fondo per ogni classe di quote. La quota viene ricalcolata nei seguenti casi:

- a) all'emissione e al riscatto di quote;
- b) il giorno di riferimento delle distribuzioni, qualora (i) tali distribuzioni si riferiscano unicamente a singole classi di quote (classi a distribuzione) o qualora (ii) le distribuzioni delle diverse classi di quote risultino differenti in percentuale del loro valore netto d'inventario o qualora (iii) siano addebitate diverse commissioni o spese alle distribuzioni delle diverse classi di quote in percentuale della distribuzione stessa;
- c) all'atto del calcolo del valore d'inventario, nell'ambito dell'assegnazione di impegni (incluse le spese e commissioni scadute e dovute) alle differenti classi di quote, se gli impegni delle differenti classi di quote sono da attribuire in differenti percentuali del loro rispettivo valore netto d'inventario, segnatamente se (i) per le diverse classi di quote vengono applicati tassi di commissione differenti o se (ii) vengono effettuati addebiti di spese specifici per le classi di quote;
- d) all'atto del calcolo del valore d'inventario, nell'ambito dell'assegnazione dei redditi o dei redditi di capitale alle diverse classi di quote, qualora i redditi o i redditi di capitale derivino da transazioni effettuate esclusivamente nell'interesse di una o più classi di quote e non proporzionalmente alla loro quota del patrimonio netto del fondo.

### Principi di base del calcolo dell'inventario netto

Il valore netto d'inventario della quota di una classe 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.



## Derivati (OTC) e prestito titoli

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

La società può inoltre prestare a terzi parte della sua consistenza in titoli. Nel complesso, il prestito titoli può avvenire solo tramite stanze di compensazione riconosciute, come Clearstream International o Euroclear, e attraverso istituti finanziari di prima grandezza specializzati in questa attività, entro le condizioni quadro definite. In relazione ai titoli oggetto del prestito viene emessa una garanzia collaterale composta da titoli di qualità che corrispondono almeno all'importo del valore di mercato dei titoli prestati.

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

Data di conclusione: 31.8.2023	PF - ESG Bond Fund <sup>1</sup>	PF - ESG Yield Strategy Fund	PF - ESG Income Strategy Fund	PF - ESG Balanced Strategy Fund	PF - ESG Growth Strategy Fund
Valuta:	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Controparti e valore di mercato di derivati OTC</b>					
UBS AG	-3 804.20	-506 906.24	-1 199 789.93	-678 838.00	-457 794.87
<b>Tipo e ammontare delle garanzie ricevute:</b>					
- Obbligazioni	-	-	-	-	-
- Azioni	-	-	-	-	-
- Attività liquide	-	-	-	-	-
- Fondo d'investimento	-	-	-	-	-
- Strumenti del mercato monetario	-	-	-	-	-
- Altre garanzie	-	-	-	-	-
<b>Totale garanzie ricevute</b>	-	-	-	-	-

Data di conclusione: 31.8.2023	PF - ESG Capital Gain Strategy Fund	PF - ESG Swiss Equity Fund <sup>2</sup>	PF - Global Fund	PF - High Dividend Fund	PF - Swiss Small Caps Fund
Valuta:	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Controparti e valore di mercato di derivati OTC</b>					
UBS AG	-24 728.16	-	-	-	-
<b>Tipo e ammontare delle garanzie ricevute:</b>					
- Obbligazioni	-	-	-	-	-
- Azioni	-	-	-	-	-
- Attività liquide	-	-	-	-	-
- Fondo d'investimento	-	-	-	-	-
- Strumenti del mercato monetario	-	-	-	-	-
- Altre garanzie	-	-	-	-	-
<b>Totale garanzie ricevute</b>	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> precedentemente: PF - Bond Fund

<sup>2</sup> precedentemente: PF - Swiss Equity Fund

## Prestiti di valori mobiliari e garanzie

Periodo del rapporto: 1 settembre 2022 - 31 agosto 2023	PF - ESG Bond Fund <sup>1</sup>	PF - ESG Yield Strategy Fund	PF - ESG Income Strategy Fund	PF - ESG Balanced Strategy Fund	PF - ESG Growth Strategy Fund
<b>Rischio dei contraenti dal prestito dei titoli il 31 agosto 2023</b>					
UBS AG					
- Valore di mercato dei valori mobiliari dati in prestito	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
- Garanzie	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
<b>La ripartizione delle garanzie (La valutazione in %) il 31 agosto 2023</b>					
<b>Genere dei valori patrimoniali:</b>					
- Obbligazioni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
- Azioni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Prestiti di valori mobiliari</b>					
<b>Redditi dal prestito di valori mobiliari</b>	0.00 CHF	2 527.71 CHF	4 046.85 CHF	3 418.84 CHF	368.66 CHF
<b>Costi operativi inerenti al prestito di valori mobiliari</b>	0.00 CHF	843.00 CHF	1 350.00 CHF	1 140.00 CHF	122.00 CHF
<b>Redditi del fondo dal prestito di valori mobiliari</b>	0.00 CHF	1 684.71 CHF	2 696.85 CHF	2 278.84 CHF	246.66 CHF

Periodo del rapporto: 1 settembre 2022 - 31 agosto 2023	PF - ESG Capital Gain Strategy Fund	PF - ESG Swiss Equity Fund <sup>2</sup>	PF - Global Fund	PF - High Dividend Fund	PF - Swiss Small Caps Fund
<b>Rischio dei contraenti dal prestito dei titoli il 31 agosto 2023</b>					
UBS AG					
- Valore di mercato dei valori mobiliari dati in prestito	0.00 CHF	9 961 781.46 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
- Garanzie	0.00 CHF	10 462 603.31 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
<b>La ripartizione delle garanzie (La valutazione in %) il 31 agosto 2023</b>					
<b>Genere dei valori patrimoniali:</b>					
- Obbligazioni	0.00	30.06%	0.00	0.00	0.00
- Azioni	0.00	69.94%	0.00	0.00	0.00
<b>Prestiti di valori mobiliari</b>					
<b>Redditi dal prestito di valori mobiliari</b>	696.90 CHF	61 916.29 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
<b>Costi operativi inerenti al prestito di valori mobiliari</b>	232.00 CHF	20 639.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF
<b>Redditi del fondo dal prestito di valori mobiliari</b>	464.90 CHF	41 277.29 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF

<sup>1</sup> precedentemente: PF - Bond Fund

<sup>2</sup> precedentemente: PF - Swiss Equity Fund

La registrazione dei contratti take-or-pay e dei proventi da commissioni sul prestito di valori mobiliari nei conti economici e il resoconto dei titoli prestati nell'inventario del patrimonio del comparto e delle garanzie ottenute per i titoli prestati avvengono in base al principio della contabilizzazione in funzione della valuta.

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

AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF DR - USD (A)	USD (A)	0,18%
ISHARES MSCI WLD VAL FAC ESG ETF USD ACC	USD ACC	0,20%
UBS (CH) EQUITY FUND – SMALL CAPS SWITZERLAND (CHF) U-X	U-X	0,00%
UBS (CH) EQUITY FUND – SWISS HIGH DIVIDEND (CHF) I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) EQUITY FUND – SWISS INCOME (CHF) I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES CANADA PASSIVE II I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES EMER MKTS GLOB ESG LEADERS PASSIVE II (CHF) I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES EMERGING MARKETS GLOBAL PASSIVE II I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE (CHF HEDGED) II I-X	I-X (CHF HEDGED)	0,00%
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES SWITZERLAND SMALL & MID CAP PASSIVE II U-X	U-X	0,00%
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES UK PASSIVE II I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INST FUND 3 – BONDS EMER MKTS AGR ESG PASSIVE (CHF HEDGED) II I-X	I-X (CHF HEDGED)	0,00%
UBS (CH) INST FUND 3 – GLOB AGR BON ESG PAS (CHF HEDGED) II I-X	I-X (CHF HEDGED)	0,00%
UBS (CH) INST FUND 3 – SWISS REAL ESTATE SECURITIES SELECTION PASSIVE II I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INV FUND – EQUITIES JAPAN PASSIVE I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INV FUND – EQUITIES PACIFIC (EX JAPAN) PASSIVE I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INV FUND – EQUITIES SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INV FUND – EQUITIES SWITZERLAND PASSIVE ALL I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INV FUND – EQUITIES USA PASSIVE I-X	I-X	0,00%
UBS (CH) INV FUND – GLOB CORP BONDS CLIMATE AWARE (CHF HEDGED) II I-X	I-X (CHF HEDGED)	0,00%
UBS (CH) MONEY MARKET FUND – CHF I-X	I-X	0,00%
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI JPN ESG UNI LOW CARBON SELECT UCITS ETF (JPY) A-ACC	A ACC	0,17%
UBS (LUX) EQUITY FUND – EMER MKTS SUSTAINABLE LEADERS (USD) (CHF) I-X-ACC	I-X ACC	0,00%
UBS (LUX) EQUITY SICAV – GLOB HIGH DIV SUSTAINABLE (USD) (CHF HEDGED) I-X-DIST	I-X DIST	0,00%
UBS (LUX) EQUITY SICAV – GLOB INCOME SUSTAINABLE (USD) (CHF HEDGED) I-X-DIST	I-X DIST	0,00%
UBS (LUX) INST FUND – EQUITIES EUROPE (EX UK EX SWITZERLAND) PASSIVE I-X-ACC	I-X ACC	0,00%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND – CHF SUSTAINABLE U-X-ACC	U-X ACC	0,00%

**Customized Benchmark PF - ESG Bond Fund<sup>1</sup>**

Benchmark	Ponderazione fino al 14.05.2023
SBI® Domestic AAA-BBB 1-5Y (TR)	21,00%
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 Y (TR)	12,00%
SBI® Domestic AAA-BBB (TR)	41,50%
SBI® Foreign AAA-BBB (TR)	13,50%
Barclays Fiscal Strength Global Treasury ex CH (hedged CHF)	8,00%
Barclays Global Aggregate – Corporate (hedged CHF)	4,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

Benchmark	Ponderazione a partire dal 15.05.2023
SBI® ESG AAA-BBB (TR)	60,00%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged CHF)	20,00%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF / 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	10,00%
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (hedged CHF)	10,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**Customized Benchmark PF - ESG Yield Strategy Fund**

Benchmark	Ponderazione
SBI® ESG AAA-BBB (TR)	47,00%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	20,00%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) / 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	8,00%
SPI® ESG (TR)	7,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	4,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	2,00%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	2,00%
SXI Real Estate® Funds (TR) Broad	10,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> precedentemente: PF - Bond Fund**Customized Benchmark PF - ESG Income Strategy Fund**

Benchmark	Ponderazione
SBI® ESG AAA-BBB (TR)	38,00%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	18,00%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) / 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	7,00%
SPI® ESG (TR)	14,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	7,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	4,00%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	5,00%
SXI Real Estate® Funds (TR) Broad	7,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**Customized Benchmark PF - ESG Balanced Strategy Fund**

Benchmark	Ponderazione
SBI® ESG AAA-BBB	22,00%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	14,00%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) / 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	7,00%
SPI® ESG (TR)	23,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	11,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	8,00%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	8,00%
SXI Real Estate® Funds (TR) Broad	7,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### Customized Benchmark PF - ESG Growth Strategy Fund

Benchmark	Ponderazione
SBI® ESG AAA-BBB	12,00%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	7,00%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) / 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	4,00%
SPI® ESG (TR)	32,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	16,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	11,00%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	11,00%
SXI Real Estate® Funds (TR) Broad	7,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### Customized Benchmark PF - ESG Capital Gain Strategy Fund

Benchmark	Ponderazione
SPI® ESG (TR)	43,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	21,00%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	14,00%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	15,00%
SXI Real Estate® Funds (TR) Broad	7,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### Customized Benchmark PF - Global Fund

Benchmark	Ponderazione
SPI® (TR)	25,00%
MSCI Europe ex Switzerland (net div. reinv.)	25,00%
MSCI North America (net div. reinv.)	24,00%
MSCI Pacific (net div. reinv.)	21,00%
MSCI Emerging Markets (net div. reinv.)	5,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### Customized Benchmark PF - High Dividend Fund

Benchmark	Ponderazione
SPI® (TR)	70,00%
MSCI All Country World (net div. reinv.) (hedged CHF)	30,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### Customized Benchmark PF - Swiss Small Caps Fund

Benchmark	Ponderazione
ZKB Swiss Small Cap Index	70,00%
SPI® Extra (TR)	30,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

Basilea, 21 dicembre 2023

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

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

### PF Fonds, Basilea

#### Relazione sulla revisione dei conti annuali



#### Giudizio di revisione

Abbiamo sottoposto a revisione i conti annuali del fondo di investimento

PF Fonds

con i comparti

- ▶ ESG Bond Fund<sup>1</sup>
- ▶ ESG Yield Strategy Fund
- ▶ ESG Income Strategy Fund
- ▶ ESG Balanced Strategy Fund
- ▶ ESG Growth Strategy Fund
- ▶ ESG Capital Gain Strategy Fund<sup>2</sup>
- ▶ ESG Swiss Equity Fund<sup>3</sup>
- ▶ Global Fund
- ▶ High Dividend Fund
- ▶ Swiss Small Caps Fund

composto dai conti patrimoniali al 31 agosto 2023, 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 (LICol).

A nostro giudizio, i conti annuali (pagine da 2 a 85) 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.

<sup>1</sup> precedentemente: PF - Bond Fund

<sup>2</sup> Conti d'esercizio per il periodo dal 30 settembre 2022 al 31 agosto 2023 per i comparti – ESG Capital Gain Strategy Fund.

<sup>3</sup> precedentemente: PF - Swiss Equity Fund

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.



## PF - ESG Bond Fund<sup>1</sup>

L'esercizio compreso tra il 1° settembre 2022 e il 31 agosto 2023 è stato caratterizzato da un'inflazione in aumento alimentata da perturbazioni nella catena produttiva e dagli elevati prezzi dell'energia che hanno continuato a pesare sull'economia, spingendo le banche centrali a effettuare rialzi dei tassi d'interesse a ritmi quasi senza precedenti. La maggior parte dei mercati del reddito fisso ha segnato un ribasso fino a novembre 2022, quando i prezzi hanno finito per stabilizzarsi. Nonostante la riapertura cinese, i mercati sono stati penalizzati da una molteplicità di rischi, tra cui il tetto al debito USA, la possibilità di ulteriori rialzi dei tassi da parte della Federal Reserve in seguito a dati indicanti un'inflazione persistentemente elevata e segnali di una ripresa della crescita cinese meno rapida del previsto. Nell'ultimo mese dell'esercizio finanziario, il rendimento dei Treasury USA decennali ha raggiunto il massimo dalla crisi finanziaria a causa di una serie di dati economici statunitensi inaspettatamente solidi, che hanno indotto gli operatori di mercato a rivedere al rialzo le loro attese d'inflazione di lungo periodo, e di conseguenza anche le aspettative sui tassi d'interesse. Il rendimento dei titoli decennali della Confederazione svizzera è rimasto complessivamente invariato, con rialzi nella prima metà dell'esercizio e cali nella seconda metà.

Nel difficile contesto che ha caratterizzato il periodo in rassegna, il fondo ha registrato una performance assoluta pressoché piatta al netto delle commissioni. Le obbligazioni denominate in CHF hanno favorito la performance, mentre i titoli di Stato e le obbligazioni societarie globali con copertura in CHF hanno dato un contributo negativo. Le obbligazioni dei mercati emergenti hanno registrato una performance sostanzialmente piatta durante l'esercizio.

## PF - ESG Yield Strategy Fund

L'esercizio compreso tra il 1° settembre 2022 e il 31 agosto 2023 è stato caratterizzato da un'inflazione in aumento alimentata da perturbazioni nella catena produttiva e dagli elevati prezzi dell'energia che hanno continuato a pesare sull'economia, spingendo le banche centrali a effettuare rialzi dei tassi d'interesse a ritmi quasi senza precedenti. Sia le azioni che il reddito fisso hanno segnato un ribasso fino a novembre 2022, quando i prezzi hanno finito per stabilizzarsi. Nonostante la riapertura cinese, i mercati sono stati penalizzati da una molteplicità di rischi, tra cui il tetto al debito USA, la possibilità di ulteriori rialzi dei tassi da parte della Federal Reserve in seguito a dati indicanti un'inflazione persistentemente elevata e segnali di una ripresa della crescita cinese meno rapida del previsto. Negli ultimi mesi dell'esercizio le azioni statunitensi hanno guadagnato terreno sulla scorta di dati che hanno continuato a segnalare una solida dinamica economica negli Stati Uniti e un'inflazione in calo nella maggior parte dei mercati sviluppati, mentre il rendimento dei Treasury USA a 10 anni ha raggiunto il livello massimo dalla crisi finanziaria. I mercati hanno dovuto affrontare numerose difficoltà nell'esercizio in esame, ma hanno dato prova di una buona tenuta grazie al buon andamento delle azioni in alcuni trimestri nonché alle crescenti speranze di un atterraggio morbido.

Nonostante il difficile contesto che ha caratterizzato il periodo in rassegna, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva al netto delle commissioni. Le azioni dei mercati sviluppati globali hanno fornito il contributo principale sul fronte azionario, mentre le obbligazioni denominate in CHF hanno favorito la performance nel segmento del reddito fisso. L'esposizione all'immobiliare svizzero, le azioni dei mercati emergenti, i titoli di Stato e le obbligazioni societarie con copertura in CHF hanno subito una flessione.

## PF - ESG Income Strategy Fund

L'esercizio compreso tra il 1° settembre 2022 e il 31 agosto 2023 è stato caratterizzato da un'inflazione in aumento alimentata da perturbazioni nella catena produttiva e dagli elevati prezzi dell'energia che hanno continuato a pesare sull'economia, spingendo le banche centrali a effettuare rialzi dei tassi d'interesse a ritmi quasi senza precedenti. Sia le azioni che il reddito fisso hanno segnato un ribasso fino a novembre 2022, quando i prezzi hanno finito per stabilizzarsi. Nonostante la riapertura cinese, i mercati sono stati penalizzati da una molteplicità di rischi, tra cui il tetto al debito USA, la possibilità di ulteriori rialzi dei tassi da parte della Federal Reserve in seguito a dati indicanti un'inflazione persistentemente elevata e segnali di una ripresa della crescita cinese meno rapida del previsto. Negli ultimi mesi dell'esercizio le azioni statunitensi hanno guadagnato terreno sulla scorta di dati che hanno continuato a segnalare una solida dinamica economica negli Stati Uniti e un'inflazione in calo nella maggior parte dei mercati sviluppati, mentre il rendimento dei Treasury USA a 10 anni ha raggiunto il livello massimo dalla crisi finanziaria. I mercati hanno dovuto affrontare numerose difficoltà nell'esercizio in esame, ma hanno dato prova di una buona tenuta grazie al buon andamento delle azioni in alcuni trimestri nonché alle crescenti speranze di un atterraggio morbido.

Nonostante il difficile contesto che ha caratterizzato il periodo in rassegna, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva al netto delle commissioni. Le azioni dei mercati sviluppati globali hanno fornito il contributo principale sul fronte azionario, mentre le obbligazioni denominate in CHF hanno favorito la performance nel segmento del reddito fisso. L'esposizione all'immobiliare svizzero, le azioni dei mercati emergenti, i titoli di Stato e le obbligazioni societarie con copertura in CHF hanno subito una flessione.

<sup>1</sup> precedentemente: PF - Bond Fund

**PF - ESG Balanced Strategy Fund**

L'esercizio compreso tra il 1° settembre 2022 e il 31 agosto 2023 è stato caratterizzato da un'inflazione in aumento alimentata da perturbazioni nella catena produttiva e dagli elevati prezzi dell'energia che hanno continuato a pesare sull'economia, spingendo le banche centrali a effettuare rialzi dei tassi d'interesse a ritmi quasi senza precedenti. Sia le azioni che il reddito fisso hanno segnato un ribasso fino a novembre 2022, quando i prezzi hanno finito per stabilizzarsi. Nonostante la riapertura cinese, i mercati sono stati penalizzati da una molteplicità di rischi, tra cui il tetto al debito USA, la possibilità di ulteriori rialzi dei tassi da parte della Federal Reserve in seguito a dati indicanti un'inflazione persistentemente elevata e segnali di una ripresa della crescita cinese meno rapida del previsto. Negli ultimi mesi dell'esercizio le azioni statunitensi hanno guadagnato terreno sulla scorta di dati che hanno continuato a segnalare una solida dinamica economica negli Stati Uniti e un'inflazione in calo nella maggior parte dei mercati sviluppati, mentre il rendimento dei Treasury USA a 10 anni ha raggiunto il livello massimo dalla crisi finanziaria. I mercati hanno dovuto affrontare numerose difficoltà nell'esercizio in esame, ma hanno dato prova di una buona tenuta grazie al buon andamento delle azioni in alcuni trimestri nonché alle crescenti speranze di un atterraggio morbido.

Nonostante il difficile contesto che ha caratterizzato il periodo in rassegna, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva al netto delle commissioni. Le azioni dei mercati sviluppati globali hanno fornito il contributo principale sul fronte azionario, mentre le obbligazioni denominate in CHF hanno favorito la performance nel segmento del reddito fisso. L'esposizione all'immobiliare svizzero, le azioni dei mercati emergenti, i titoli di Stato e le obbligazioni societarie con copertura in CHF hanno subito una flessione.

**PF - ESG Growth Strategy Fund**

L'esercizio compreso tra il 1° settembre 2022 e il 31 agosto 2023 è stato caratterizzato da un'inflazione in aumento alimentata da perturbazioni nella catena produttiva e dagli elevati prezzi dell'energia che hanno continuato a pesare sull'economia, spingendo le banche centrali a effettuare rialzi dei tassi d'interesse a ritmi quasi senza precedenti. Sia le azioni che il reddito fisso hanno segnato un ribasso fino a novembre 2022, quando i prezzi hanno finito per stabilizzarsi. Nonostante la riapertura cinese, i mercati sono stati penalizzati da una molteplicità di rischi, tra cui il tetto al debito USA, la possibilità di ulteriori rialzi dei tassi da parte della Federal Reserve in seguito a dati indicanti un'inflazione persistentemente elevata e segnali di una ripresa della crescita cinese meno rapida del previsto. Negli ultimi mesi dell'esercizio le azioni statunitensi hanno guadagnato terreno sulla scorta di dati che hanno continuato a segnalare una solida dinamica economica negli Stati Uniti e un'inflazione in calo nella maggior parte dei mercati sviluppati, mentre il rendimento dei Treasury USA a 10 anni ha raggiunto il livello massimo dalla crisi finanziaria. I mercati hanno dovuto affrontare numerose difficoltà nell'esercizio in esame, ma hanno dato prova di una buona tenuta grazie al buon andamento delle azioni in alcuni trimestri nonché alle crescenti speranze di un atterraggio morbido.

Nonostante il difficile contesto che ha caratterizzato il periodo in rassegna, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva al netto delle commissioni. Le azioni dei mercati sviluppati globali hanno fornito il contributo principale sul fronte azionario, mentre le obbligazioni denominate in CHF hanno favorito la performance nel segmento del reddito fisso. L'esposizione all'immobiliare svizzero, le azioni dei mercati emergenti, i titoli di Stato e le obbligazioni societarie con copertura in CHF hanno subito una flessione.

**PF - ESG Capital Gain Strategy Fund**

L'esercizio compreso tra il 1° settembre 2022 e il 31 agosto 2023 è stato caratterizzato da un'inflazione in aumento alimentata da perturbazioni nella catena produttiva e dagli elevati prezzi dell'energia che hanno continuato a pesare sull'economia, spingendo le banche centrali a effettuare rialzi dei tassi d'interesse a ritmi quasi senza precedenti. Sia le azioni che il reddito fisso hanno segnato un ribasso fino a novembre 2022, quando i prezzi hanno finito per stabilizzarsi. Nonostante la riapertura cinese, i mercati sono stati penalizzati da una molteplicità di rischi, tra cui il tetto al debito USA, la possibilità di ulteriori rialzi dei tassi da parte della Federal Reserve in seguito a dati indicanti un'inflazione persistentemente elevata e segnali di una ripresa della crescita cinese meno rapida del previsto. Negli ultimi mesi dell'esercizio le azioni statunitensi hanno guadagnato terreno sulla scorta di dati che hanno continuato a segnalare una solida dinamica economica negli Stati Uniti e un'inflazione in calo nella maggior parte dei mercati sviluppati, mentre il rendimento dei Treasury USA a 10 anni ha raggiunto il livello massimo dalla crisi finanziaria. I mercati hanno dovuto affrontare numerose difficoltà nell'esercizio in esame, ma hanno dato prova di una buona tenuta grazie al buon andamento delle azioni in alcuni trimestri nonché alle crescenti speranze di un atterraggio morbido.

Nonostante il difficile contesto che ha caratterizzato il periodo in rassegna, il fondo ha registrato una performance assoluta positiva al netto delle commissioni. Le azioni dei mercati sviluppati globali hanno fornito il contributo principale sul fronte azionario, mentre le obbligazioni denominate in CHF hanno favorito la performance nel segmento del reddito fisso. L'esposizione all'immobiliare svizzero, le azioni dei mercati emergenti, i titoli di Stato e le obbligazioni societarie con copertura in CHF hanno subito una flessione.

**PF - ESG Swiss Equity Fund<sup>2</sup>**

Lo Swiss Performance Index<sup>®</sup> ha guadagnato il 2,16% nel secondo trimestre 2023 e il fondo ha registrato una performance (al netto delle commissioni) dell'1,96% (il fondo è stato riposizionato dalla replica dell'indice SPI<sup>®</sup> a quella dell'indice SPI<sup>®</sup> ESG nel maggio 2023). Nel trimestre in rassegna, al di fuori della revisione dell'indice, Credit Suisse è stata cancellata dall'indice in seguito alla sua acquisizione da parte di UBS. La revisione trimestrale dell'indice ha avuto luogo il 19 giugno, con una movimentazione bilaterale dell'1,11% per lo Swiss Performance Index<sup>®</sup>. In occasione della revisione trimestrale dell'indice, non vi sono state aggiunte né eliminazioni.

**PF - Global Fund**

Le azioni globali hanno registrato rendimenti positivi nel periodo in esame.

Lo Swiss Performance Index<sup>®</sup> è salito del 2,16% in termini di CHF. Il resto dei mercati europei ha guadagnato l'1,74% (0,39% in CHF). I mercati dei paesi asiatici industrializzati hanno segnato un rialzo del 9,49% (1,36% in CHF), mentre quelli nordamericani sono saliti dell'8,26% (6,13% in CHF). I mercati emergenti hanno guadagnato l'1,71% (-1,19% in CHF). Nel complesso, il fondo ha registrato una performance (al netto delle commissioni e in CHF) del 2,24%, a fronte di un risultato del benchmark del 2,38%.

**PF - High Dividend Fund**

Il mercato azionario svizzero e quello globale (mercati emergenti inclusi) hanno registrato una performance positiva nell'esercizio compreso tra il 1° settembre 2022 e il 31 agosto 2023. Dopo un inizio volatile del periodo in esame, da metà ottobre i mercati azionari mondiali, Svizzera inclusa, hanno cominciato a segnare un recupero per il resto del periodo. La principale determinante del rally è stata la speranza degli investitori di osservare un rallentamento del ritmo della normalizzazione monetaria da parte delle banche centrali. Inoltre, i primi segnali di una frenata dei tassi d'inflazione hanno favorito i mercati globali. Per contro, l'aumento delle tensioni nel settore finanziario, causato dalle banche regionali statunitensi nel marzo 2023, nonché da un'inflazione di fondo persistentemente elevata e dalla solidità dell'occupazione, ha accentuato le incertezze relative al futuro orientamento delle banche centrali e, di conseguenza, il rischio di un rallentamento della dinamica di crescita economica.

Il fondo ha registrato una performance assoluta positiva nell'esercizio compreso tra il 1° settembre 2022 e il 31 agosto 2023, principalmente grazie al significativo contributo delle due strategie azionarie svizzere sottostanti.

**PF - Swiss Small Caps Fund**

Nell'esercizio compreso tra il 1° settembre 2022 e il 31 agosto 2023 il mercato azionario svizzero ha registrato un andamento positivo. Dopo una performance volatile all'inizio del periodo in esame, le small cap svizzere hanno messo a segno una significativa ripresa a partire dal quarto trimestre 2022. Tale ripresa è stata dovuta in gran parte alla speranza di osservare un contesto caratterizzato al tempo stesso da un rallentamento nell'aumento dei tassi d'interesse e da dati economici che continuano a essere solidi. Nel breve periodo, gli incrementi della volatilità sono stati provocati da tensioni di breve termine nel settore finanziario (marzo 2023) nonché da dati economici meno favorevoli e da un'inflazione di fondo persistente.

Il fondo ha rispecchiato l'andamento positivo dell'insieme del mercato, chiudendo il periodo in rassegna con una performance assoluta positiva, pur sottoperformando il benchmark in termini relativi.

<sup>2</sup> precedentemente: PF - Swiss Equity Fund

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

