

# Helvetia Allegra Fonds

Rapporto semestrale  
28 giugno 2024



## **SOMMARIO**

Organizzazione .....	3
Intervento nella vita del fondo .....	4
Informazioni generali sul fondo multi-comparto e i rispettivi comparti.....	5
Rendiconto del gestore .....	6
Perstazioni.....	8
Commissioni e spese .....	9
Calcolo del valore netto d'inventario .....	12
HELVETIA ALLEGRA ONE .....	15
HELVETIA ALLEGRA 30.....	27
HELVETIA ALLEGRA 50.....	47
HELVETIA ALLEGRA 85.....	67

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

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

#### **Direzione del fondo**

**CACEIS (Svizzera) SA**  
Route de Signy 35,  
1260 Nyon

#### **Banca depositaria**

**CACEIS Bank, Montrouge, ramo di Nyon / Svizzero**  
Route de Signy 35,  
1260 Nyon

**CACEIS (Svizzera) SA****Verwaltungsrat:**

Thies <b>Clemenz</b>	Presidente (Fino al 12.12.2023)
Joseph <b>Saliba</b>	Presidente (Dal 13.05.2024)
Yvar <b>Mentha</b>	Vicepresidente
Jacques <b>Bourachot</b>	Consigliere
Marc-André <b>Poirier</b>	Consigliere
Jean-Pierre <b>Valentini</b>	Consigliere
Fernando <b>Valenzuela</b>	Consigliere (Dal 13.05.2024)

**La Direzione generale:**

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

**Gestore:**

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

**Banca depositaria:**

CACEIS Bank, Montrouge, ramo di Nyon / Svizzero  
Route de Signy 35,  
1260 Nyon

**Società di audit:**

KPMG AG  
Esplanade de Pont-Rouge 6,  
1211 Geneva

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

## **Rapporto del gestore patrimoniale**

### **Helvetia Allegra ONE Fonds**

#### **Retrospectiva sull'andamento dei mercati nel Q2 2024**

L'economia mondiale ha continuato a crescere moderatamente nel secondo trimestre, con gli Stati Uniti che hanno mantenuto il loro chiaro vantaggio di crescita sull'Europa. Mentre in Svizzera è stata ripristinata la stabilità dei prezzi (tassi d'inflazione annuali inferiori al 2%), l'inflazione è rimasta elevata nell'Eurozona e negli Stati Uniti. A causa della robusta crescita economica, l'inflazione statunitense si è rivelata particolarmente ostinata. Tuttavia, l'inflazione di fondo, che esclude le componenti volatili come i prezzi delle materie prime e dell'energia, ha proseguito la sua tendenza al ribasso. Le diverse situazioni sul fronte dell'inflazione si sono riflesse nelle politiche monetarie delle rispettive aree economiche. A giugno la BNS ha abbassato per la seconda volta i tassi di interesse di 25 punti base (ora 1,25%) e anche la BCE ha reagito al calo dell'inflazione con una riduzione dei tassi (ora 4,25%).

Dal canto suo, la Fed statunitense ha lasciato invariato il suo tasso di interesse di riferimento al 5,25% a causa della persistente forte pressione inflazionistica.

Le obbligazioni globali sono scese leggermente (Bloomberg Global Aggregate -1,1%), anche se quelle svizzere hanno fatto eccezione con un rendimento positivo. Hanno beneficiato della bassa inflazione, dei tagli ai tassi d'interesse della BNS e del loro status di rifugio sicuro in Europa.

#### **Attività di portafoglio nel Q2 2024**

Non sono state introdotte modifiche all'allocazione del portafoglio.

---

### **Helvetia Allegra 30 Fonds**

#### **Retrospectiva sull'andamento dei mercati nel Q2 2024**

L'economia mondiale ha continuato a crescere moderatamente nel secondo trimestre, con gli Stati Uniti che hanno mantenuto il loro chiaro vantaggio di crescita sull'Europa. Mentre in Svizzera è stata ripristinata la stabilità dei prezzi (tassi d'inflazione annuali inferiori al 2%), l'inflazione è rimasta elevata nell'Eurozona e negli Stati Uniti. A causa della robusta crescita economica, l'inflazione statunitense si è rivelata particolarmente ostinata. Tuttavia, l'inflazione di fondo, che esclude le componenti volatili come i prezzi delle materie prime e dell'energia, ha proseguito la sua tendenza al ribasso. Le diverse situazioni sul fronte dell'inflazione si sono riflesse nelle politiche monetarie delle rispettive aree economiche. A giugno la BNS ha abbassato per la seconda volta i tassi di interesse di 25 punti base (ora 1,25%) e anche la BCE ha reagito al calo dell'inflazione con una riduzione dei tassi (ora 4,25%).

Dal canto suo, la Fed statunitense ha lasciato invariato il suo tasso di interesse di riferimento al 5,25% a causa della persistente forte pressione inflazionistica.

I mercati azionari globali hanno conseguito un rendimento trimestrale positivo. Lo S&P 500 è salito del 4,3% e lo Swiss SMI del 4,0%. Le azioni dell'Eurozona (-1,6%) hanno invece risentito delle incertezze politiche emerse dopo l'annuncio delle elezioni parlamentari francesi. Le obbligazioni globali sono scese leggermente (Bloomberg Global Aggregate -1,1%), anche se quelle svizzere hanno fatto eccezione con un rendimento positivo. Hanno beneficiato della bassa inflazione, dei tagli ai tassi d'interesse della BNS e del loro status di rifugio sicuro in Europa.

#### **Attività di portafoglio nel Q2 2024**

Abbiamo realizzato regolari plusvalenze sulle azioni, che sono state poi reinvestite in obbligazioni.

## Helvetia Allegra 50 Fonds

### Retrospezione sull'andamento dei mercati nel Q2 2024

L'economia mondiale ha continuato a crescere moderatamente nel secondo trimestre, con gli Stati Uniti che hanno mantenuto il loro chiaro vantaggio di crescita sull'Europa. Mentre in Svizzera è stata ripristinata la stabilità dei prezzi (tassi d'inflazione annuali inferiori al 2%), l'inflazione è rimasta elevata nell'Eurozona e negli Stati Uniti. A causa della robusta crescita economica, l'inflazione statunitense si è rivelata particolarmente ostinata. Tuttavia, l'inflazione di fondo, che esclude le componenti volatili come i prezzi delle materie prime e dell'energia, ha proseguito la sua tendenza al ribasso. Le diverse situazioni sul fronte dell'inflazione si sono riflesse nelle politiche monetarie delle rispettive aree economiche. A giugno la BNS ha abbassato per la seconda volta i tassi di interesse di 25 punti base (ora 1,25%) e anche la BCE ha reagito al calo dell'inflazione con una riduzione dei tassi (ora 4,25%).

Dal canto suo, la Fed statunitense ha lasciato invariato il suo tasso di interesse di riferimento al 5,25% a causa della persistente forte pressione inflazionistica.

I mercati azionari globali hanno conseguito un rendimento trimestrale positivo. Lo S&P 500 è salito del 4,3% e lo Swiss SMI del 4,0%. Le azioni dell'Eurozona (-1,6%) hanno invece risentito delle incertezze politiche emerse dopo l'annuncio delle elezioni parlamentari francesi. Le obbligazioni globali sono scese leggermente (Bloomberg Global Aggregate -1,1%), anche se quelle svizzere hanno fatto eccezione con un rendimento positivo. Hanno beneficiato della bassa inflazione, dei tagli ai tassi d'interesse della BNS e del loro status di rifugio sicuro in Europa.

### Attività di portafoglio nel Q2 2024

Abbiamo realizzato regolari plusvalenze sulle azioni, che sono state poi reinvestite in obbligazioni.

---

## Helvetia Allegra 85 Fonds

### Retrospezione sull'andamento dei mercati nel Q2 2024

L'economia mondiale ha continuato a crescere moderatamente nel secondo trimestre, con gli Stati Uniti che hanno mantenuto il loro chiaro vantaggio di crescita sull'Europa. Mentre in Svizzera è stata ripristinata la stabilità dei prezzi (tassi d'inflazione annuali inferiori al 2%), l'inflazione è rimasta elevata nell'Eurozona e negli Stati Uniti. A causa della robusta crescita economica, l'inflazione statunitense si è rivelata particolarmente ostinata. Tuttavia, l'inflazione di fondo, che esclude le componenti volatili come i prezzi delle materie prime e dell'energia, ha proseguito la sua tendenza al ribasso. Le diverse situazioni sul fronte dell'inflazione si sono riflesse nelle politiche monetarie delle rispettive aree economiche. A giugno la BNS ha abbassato per la seconda volta i tassi di interesse di 25 punti base (ora 1,25%) e anche la BCE ha reagito al calo dell'inflazione con una riduzione dei tassi (ora 4,25%).

Dal canto suo, la Fed statunitense ha lasciato invariato il suo tasso di interesse di riferimento al 5,25% a causa della persistente forte pressione inflazionistica.

I mercati azionari globali hanno conseguito un rendimento trimestrale positivo. Lo S&P 500 è salito del 4,3% e lo Swiss SMI del 4,0%. Le azioni dell'Eurozona (-1,6%) hanno invece risentito delle incertezze politiche emerse dopo l'annuncio delle elezioni parlamentari francesi. Le obbligazioni globali sono scese leggermente (Bloomberg Global Aggregate -1,1%), anche se quelle svizzere hanno fatto eccezione con un rendimento positivo. Hanno beneficiato della bassa inflazione, dei tagli ai tassi d'interesse della BNS e del loro status di rifugio sicuro in Europa.

### Attività di portafoglio nel Q2 2024

Abbiamo realizzato regolari plusvalenze sulle azioni, che sono state poi reinvestite in obbligazioni.

## Prestazioni

	<b>Data di lancio</b>	<b>2023</b>	<b>2024<sup>1</sup></b>	<b>Dal lancio<sup>1</sup></b>
Helvetia Allegra ONE Classe A1	01.07.2019	3.77%	0.91%	-5.81%
Helvetia Allegra ONE Classe A2	01.07.2019	3.45%	0.76%	-7.21%
Helvetia Allegra ONE Classe H1	01.07.2019	3.92%	0.98%	-5.07%
Helvetia Allegra ONE Classe R1	01.07.2019	3.77%	0.91%	-5.81%
Helvetia Allegra ONE Classe E	18.01.2022	3.98%	1.03%	-4.49%
Helvetia Allegra 30 Classe A1	08.08.2018	5.22%	4.43%	7.55%
Helvetia Allegra 30 Classe A2	08.08.2018	4.91%	4.27%	5.70%
Helvetia Allegra 30 Classe H1	02.07.2018	5.69%	4.66%	11.97%
Helvetia Allegra 30 Classe R1	08.08.2018	5.22%	4.43%	7.55%
Helvetia Allegra 30 Classe E	18.01.2022	5.54%	4.58%	-2.79%
Helvetia Allegra 50 Classe A1	08.08.2018	5.16%	6.02%	12.52%
Helvetia Allegra 50 Classe A2	08.08.2018	4.84%	5.87%	10.54%
Helvetia Allegra 50 Classe H1	02.07.2018	5.65%	6.28%	18.20%
Helvetia Allegra 50 Classe R1	08.08.2018	5.15%	6.03%	12.59%
Helvetia Allegra 50 Classe E	18.01.2022	5.52%	6.21%	-1.94%
Helvetia Allegra 85 Classe A1	01.07.2019	6.75%	10.77%	26.61%
Helvetia Allegra 85 Classe A2	01.07.2019	6.43%	10.61%	24.67%
Helvetia Allegra 85 Classe R1	01.07.2019	6.75%	10.77%	26.61%
Helvetia Allegra 85 Classe E	18.01.2022	7.17.%	10.99%	3.05%

<sup>1</sup> : dal 28.06.2024

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

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



## **Commissioni**

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

Commissione di emissione a favore della direzione del fondo e /o della banca depositaria Massimo **1.50%**

Commissione di rimborso a favore della direzione del fondo e /o della banca depositaria Massimo **1.50%**

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

Commissione di gestione della direzione del fondo Massimo **1.60%** p.a.

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

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

Le aliquote effettive sono indicate nel rapporto annuale e semestrale.

### **Commissioni e costi effettivamente applicati a carico dei comparti**

#### **Helvetia Allegra ONE**

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

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

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

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

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

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

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

**Helvetia Allegra 30**Per la Classe A1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.60%**Per la Classe A2

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.90%**Per la Classe H1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.15%**Per la Classe R1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.60%**Per la Classe E

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.30%**Per le Classi A1, A2, H1, R1 e E

Commissione per la direzione del fondo

**0.03%**Per le Classi A1, A2, H1, R1 e E

Commissione per la banca depositaria

**0.03%****Helvetia Allegra 50**Per la Classe A1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.70%**Per la Classe A2

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**1.00%**Per la Classe H1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.25%**Per la Classe R1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.70%**Per la Classe E

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.35%**Per le Classi A1, A2, H1, R1 e E

Commissione per la direzione del fondo

**0.03%**Per le Classi A1, A2, H1, R1 e E

Commissione per la banca depositaria

**0.03%**

**Helvetia Allegra 85**Per la Classe A1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.80%**Per la Classe A2

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**1.10%**Per la Classe R1

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

**0.80%**Per la Classe E

Commissione per l'Asset Management e la distribuzione

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

Commissione per la direzione del fondo

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

Commissione per la banca depositaria

**0.03%****«Soft Commissione»**

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

## Calcolo del valore netto d'inventario

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

- c) se (i) per le diverse classi di quote vengono applicati tassi di commissione differenti all'atto del calcolo del valore d'inventario nell'ambito dell'assegnazione di impegni (incluse le spese e commissioni scadute e dovute) alle differenti classi di quote, se gli impegni delle differenti classi sono da attribuire in differenti percentuali del loro rispettivo valore d'inventario netto, oppure se (ii) vengono effettuati addebiti di spese specifici per le classi di quote;
- d) all'atto del calcolo del valore d'inventario nell'ambito dell'assegnazione di redditi o redditi di capitale alle differenti classi di quote, se i redditi o redditi di capitali derivano da transazioni che sono avvenute solo nell'interesse di una classe di quote o nell'interesse di più classi di quote, ma non proporzionalmente alle rispettive quote del patrimonio netto di un comparto

Valore netto d'inventario al 28.06.24:

**Helvetia Allegra ONE**

Classe A1: CHF 93.22

Classe A2: CHF 92.27

Classe H1: CHF 93.71

Classe R1: CHF 93.22

Classe E: CHF 94.84

**Helvetia Allegra 30**

Classe A1: CHF 106.21

Classe A2: CHF 104.96

Classe H1: CHF 109.60

Classe R1: CHF 106.22

Classe E: CHF 96.53

**Helvetia Allegra 50**

Classe A1: CHF 110.78

Classe A2: CHF 108.83

Classe H1: CHF 116.38

Classe R1: CHF 110.86

Classe E: CHF 97.49

**Helvetia Allegra 85**

Classe A1: CHF 125.18

Classe A2: CHF 123.49

Classe R1: CHF 125.18

Classe E: CHF 102.37

**Stato del patrimonio**

	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
<b>(Valore di mercato)</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Valori mobiliari		
Obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli e diritti di credito	33'485'700.84	33'631'999.95
Fondi di investimento	13'643'578.02	13'736'925.26
Depositi bancari		
averi a vista	616'229.57	470'506.01
Altri tipi di attivi	306'130.45	219'726.38
<b>Totale dell'attivo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>48'051'638.88</b>	<b>48'059'157.60</b>
Altri impegni vincolanti	-296'214.43	-52'047.98
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>47'755'424.45</b>	<b>48'007'109.62</b>

**Variazione del patrimonio netto**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto all'inizio del periodo di calcolo	48'007'109.62	46'727'211.23
Pagamento della ritenuta d'acconto sull'utile differito capitalizzato	-171'052.09	-89'826.18
Saldo dei movimenti di quote	-519'925.56	-372'492.47
Risultato totale	439'292.48	1'742'217.04
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>47'755'424.45</b>	<b>48'007'109'62</b>

**Evoluzione delle quote****Classe A1**

		<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
		<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		38'228.333	38'228.333
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>38'228.333</b>	<b>38'228.333</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>93.22</b>	<b>92.70</b>

**Classe A2**

		<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
		<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		117'983.894	117'983.894
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>117'983.894</b>	<b>117'983.894</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>92.27</b>	<b>91.80</b>

**Classe H1**

		<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
		<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		312'255.334	312'255.334
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>312'255.334</b>	<b>312'255.334</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>93.71</b>	<b>93.17</b>

**Classe R1**

		<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
		<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		48'954.000	53'247.000
Quote emesse		4'615.000	7'059.000
Quote riscattate		10'217.000	11'352.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>43'352.000</b>	<b>48'954.000</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>93.22</b>	<b>92.70</b>



**Evoluzione delle quote****Classe E**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo	10.000	10.000
Quote emesse	0.000	0.000
Quote riscattate	0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF 94.84</b>	<b>94.28</b>

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

<b>Conto economico</b>	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Proventi</b>		
Dividendi dei valori mobiliari		
Dividendi delle obbligazioni	205'993.46	326'432.03
Quote di altri fondi di investimento <sup>1</sup>	168'242.80	326'088.02
Proventi dei depositi bancari		
Interessi bancari su conti correnti	3'972.87	10'060.97
Interessi su pronti contro termine	933.25	4'134.07
<b>Totale dei proventi</b>	<b>379'142.38</b>	<b>666'715.09</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni contrattuali :		
Commissioni per la direzione di fondo	-7'086.63	-14'047.44
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	-7'221.63	-14'197.44
Commissioni di gestione	-65'363.49	-129'646.41
Spese di revisione	-5'892.20	-11'847.00
Altre spese	-1'181.17	-2'777.05
Proventi netti derivanti dal riscatto di quote	-4'421.88	-3'514.81
<b>Totale delle spese</b>	<b>-91'167.00</b>	<b>-176'030.15</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>287'975.38</b>	<b>490'684.94</b>
Risultato realizzato e perdite	-338'275.36	-670'051.81
<b>Risultato realizzato</b>	<b>-50'299.98</b>	<b>-179'366.87</b>
Variazioni di risultato e perdite	489'592.46	1'921'583.91
<b>Risultato totale</b>	<b>439'292.48</b>	<b>1'742'217.04</b>
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe A1</b>	0.44	0.46
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe A2</b>	0.74	0.76
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe H1</b>	0.29	0.31
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe R1</b>	0.44	0.46
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe E</b>	0.18	0.20

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

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>								
<b>Obbligazioni</b>								
COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	25.09.26	250'000	0	0	250'000	98.29	245'712.50	0.51
NATIONAL AUSTRALIA 0.2925 22-28 03/02A	03.02.28	250'000	0	0	250'000	96.91	242'266.25	0.50
NATIONAL AUSTRALIA 0.5650 22-31 03/02A	03.02.31	250'000	0	0	250'000	95.50	238'742.50	0.50
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A	29.01.29	250'000	0	0	250'000	94.82	237'056.25	0.49
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.125 19-27 21/06A	21.06.27	250'000	0	0	250'000	96.82	242'052.50	0.50
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	31.10.25	250'000	0	0	250'000	98.72	246'801.25	0.51
WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	16.05.28	250'000	0	0	250'000	97.09	242'717.50	0.51
WESTPAC BANKING GROUP 0.30 17- 25 28/11A	28.11.25	250'000	0	0	250'000	98.50	246'261.25	0.51
<i>Australia</i>							<i>1'941'610.00</i>	<i>4.04</i>
BAWAG BK 2.955 22-27 29/11A	29.11.27	250'000	0	0	250'000	104.30	260'738.75	0.54
RLB OBEROESTERREICH 2.63 23-28 29/06A	29.06.28	150'000	0	0	150'000	103.49	155'238.00	0.32
<i>Austria</i>							<i>415'976.75</i>	<i>0.87</i>
BANK OF MONTREAL 2.26 23-29 01/02A	01.02.29	100'000	0	0	100'000	103.90	103'896.00	0.22
BANK OF NOVA SCOTIA 2.382 23-27 22/09A	22.09.27	100'000	0	0	100'000	103.10	103'102.50	0.21
CIBC 0.05 19-26 15/10A5 19-26 15/10A	15.10.26	300'000	0	0	300'000	97.06	291'165.00	0.61
CIBC 0.18 21-29 20/04A	20.04.29	150'000	0	0	150'000	94.16	141'234.75	0.29
<i>Canada</i>							<i>639'398.25</i>	<i>1.33</i>
SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	22.07.26	200'000	0	0	200'000	97.14	194'282.00	0.40
<i>Cile</i>							<i>194'282.00</i>	<i>0.40</i>
NORDEA BANK AB 0.55 15-25 23/06A	23.06.25	250'000	0	0	250'000	99.30	248'245.00	0.52
<i>Finlandia</i>							<i>248'245.00</i>	<i>0.52</i>
BFCM 0.25 21-29 21/06A	21.06.29	250'000	0	0	250'000	93.98	234'961.25	0.49
BFCM 0.40 17-25 19/12A	19.12.25	250'000	0	0	250'000	98.73	246'813.75	0.51
BFCM 1.00 18-26 13/11A	13.11.26	150'000	0	0	150'000	99.17	148'750.50	0.31
BNP PAR 2.63 23-29 07/06A	07.06.29	200'000	0	0	200'000	105.20	210'406.00	0.44
BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	27.09.29	200'000	0	0	200'000	105.17	210'346.00	0.44
BPCE SA 2.655 23-30 12/06A	12.06.30	250'000	0	0	250'000	105.72	264'306.25	0.55
CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	29.09.27	400'000	0	0	400'000	104.32	417'298.00	0.87
ENGIE 2.34 23-27 04/01A	04.01.27	300'000	0	0	300'000	102.01	306'042.00	0.64
ENGIE SPA 2.49 23-31 04/07A	04.07.31	100'000	0	0	100'000	104.73	104'734.00	0.22
TOTAL CAPITAL INTL 1.00 14-24 29/08A	29.08.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Francia</i>							<i>2'143'657.75</i>	<i>4.46</i>
BERLIN HYP AG 2.2500 23-27 08/11A	08.11.27	200'000	0	0	200'000	102.61	205'217.00	0.43

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
DEUTSCHE BAHN F 0.1000 21-36 28/01A	28.01.36	250'000	0	0	250'000	86.86	217'151.25	0.45
DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 18-28 18/07A	18.07.28	300'000	0	0	300'000	97.69	293'067.00	0.61
EON SE 1.86 22-25 05/12A	05.12.25	250'000	0	0	250'000	100.95	252'385.00	0.53
EON SE 2.5025 22-29 05/12A	05.12.29	250'000	0	0	250'000	106.26	265'656.25	0.55
LANDESBANK BADEN-WUR 2.602 23- 28 04/10A	04.10.28	100'000	0	0	100'000	102.96	102'960.50	0.21
MUENCHENER HYPO 0.25 20-28 18/09A	18.09.28	100'000	0	0	100'000	95.16	95'163.00	0.20
MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21- 27 30/03A	30.03.27	200'000	0	0	200'000	96.40	192'807.00	0.40
<i>Germania</i>							<i>1'624'407.00</i>	<i>3.38</i>
LGT BANK AG 0.20 16-26 12/10A	12.10.26	250'000	0	0	250'000	97.53	243'812.50	0.51
LGT BANK AG 0.50 17-27 12/05A	12.05.27	250'000	0	0	250'000	97.71	244'270.00	0.51
LGT BANK AG 0.625 15-25 25/11A	25.11.25	250'000	0	0	250'000	99.05	247'635.00	0.52
LGT BANK IN LIECHTENST 0.45 21-31 29/07A	29.07.31	200'000	0	0	200'000	91.48	182'955.00	0.38
LIECHTENSTEIN LDBANK 0.125 19-26 28/05A	28.05.26	150'000	0	0	150'000	97.77	146'653.50	0.31
<i>Liechtenstein</i>							<i>1'065'326.00</i>	<i>2.22</i>
TRATON FINANCE LUXEM 2.15 24-27 18/06A	18.06.27	0	250'000	0	250'000	101.16	252'908.75	0.53
<i>Lussemburgo</i>							<i>252'908.75</i>	<i>0.53</i>
SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A 15/06A	15.06.27	300'000	0	0	300'000	100.40	301'192.50	0.63
<i>Norvegia</i>							<i>301'192.50</i>	<i>0.63</i>
ABN AMRO BANK 2.505 23-28 26/06A	26.06.28	200'000	0	0	200'000	103.80	207'594.00	0.43
ABN AMRO BK 2.3 23-25 26/06A	26.06.25	200'000	0	0	200'000	100.89	201'783.00	0.42
COOPERATIEVE RABOBK 3.125 06/26 15/09A	15.09.26	500'000	0	0	500'000	104.11	520'525.00	1.08
SHELL INT FIN 0.875 15-28 21/08A	21.08.28	250'000	0	0	250'000	99.06	247'661.25	0.52
TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	15.06.27	200'000	0	0	200'000	102.25	204'497.00	0.43
VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.2075 24-27 12/02A	12.02.27	0	200'000	0	200'000	101.53	203'061.00	0.42
<i>Paesi Bassi</i>							<i>1'585'121.25</i>	<i>3.30</i>
LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	04.03.25	250'000	0	0	250'000	99.80	249'496.25	0.52
UBS AG LONDON 2.55 23-29 09/05A	09.05.29	250'000	0	0	250'000	105.22	263'046.25	0.55
<i>Regno Unito</i>							<i>512'542.50</i>	<i>1.07</i>
APPLE INC 0.375 15-24 25/11A	25.11.24	200'000	0	0	200'000	99.77	199'534.00	0.42
AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	04.12.24	250'000	0	0	250'000	100.07	250'185.00	0.52
COCA-COLA CO 1.00 15-28 02/10A	02.10.28	500'000	0	0	500'000	100.20	501'020.00	1.04
ELI LILLY & CO 0.45 16-28 24/01A	24.05.28	250'000	0	0	250'000	97.94	244'847.50	0.51
EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	12.09.28	250'000	0	0	250'000	104.32	260'796.25	0.54
GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	04.12.24	250'000	0	0	250'000	99.68	249'196.25	0.52
GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18- 25 24/11A	24.11.25	250'000	0	0	250'000	99.53	248'816.25	0.52

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
JPMORGAN CHASE CO 0.45 16-26 11/11A	11.11.26	250'000	0	0	250'000	98.28	245'696.25	0.51
MCDONALD S CORP 0.17 16-24 04/10A	04.10.24	250'000	0	0	250'000	99.75	249'366.25	0.52
NESTLE HOLDINGS INC 0.25 17-27 04/10A	04.10.27	500'000	0	100'000	400'000	97.48	389'928.00	0.81
NEW YORK LIFE G 0.1250 21-30 23/07A	23.07.30	250'000	0	0	250'000	92.79	231'972.50	0.48
NEW YORK LIFE GLB 0.125 20-29 11/09A	11.09.29	250'000	0	0	250'000	93.99	234'975.00	0.49
VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	30.11.27	250'000	0	0	250'000	98.91	247'283.75	0.51
WELLS FARGO 1.25 14-24 03/09S	03.09.24	250'000	0	0	250'000	100.00	250'003.75	0.52
WELLS FARGO AND CO 0.75 20-25 27/05A	27.05.25	300'000	0	0	300'000	99.43	298'290.00	0.62
<i>Stati Uniti d'America</i>							<i>4'101'910.75</i>	<i>8.54</i>
AAREKRAFTWERK K 0.6250 19-29 03/08A	03.08.29	250'000	0	0	250'000	96.39	240'965.00	0.50
<i>Svezia</i>							<i>240'965.00</i>	<i>0.50</i>
AEW ENERGIE AG 1.5 22-29 29/06A	29.06.29	200'000	0	0	200'000	101.04	202'074.00	0.42
AMAG LEASING AG 2.73 23-26 04/09A	04.09.26	250'000	0	0	250'000	101.81	254'512.50	0.53
AMAG LEASING AG 3.012 23-29 04/09A	04.09.29	250'000	0	0	250'000	104.67	261'665.00	0.54
AXPO HLDG 1.75 16-24 29/05A	29.05.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
AXPO HOLDING AG 2.5 23-26 22/09A	22.09.26	250'000	0	0	250'000	102.08	255'206.25	0.53
BALOISE 2.2 23-32 30/01A	30.01.32	350'000	0	0	350'000	105.16	368'046.00	0.77
BANK JULIUS BAER CO 0.125 21-28 27/04A	27.04.28	250'000	0	0	250'000	94.74	236'851.25	0.49
BANQ CANTONALE 0.1000 21-31 18/04A	18.04.31	250'000	0	0	250'000	92.52	231'305.00	0.48
BANQUE CLER EX BANQUE 0.375 19- 27 26/04A	26.04.27	100'000	0	0	100'000	97.30	97'298.00	0.20
BC BERNOISE 0.4 18-27 03/05A	03.05.27	250'000	0	0	250'000	97.57	243'921.25	0.51
BELL AG 0.625 16-25 24/03A	24.03.25	250'000	0	0	250'000	99.33	248'327.50	0.52
BQ CANTONALE DE 0.1250 19-26 23/04A	23.04.26	200'000	0	0	200'000	97.92	195'839.00	0.41
CEMBRA MONEY BA 0.4175 21-28 15/11A	15.11.28	150'000	100'000	0	250'000	95.28	238'193.75	0.50
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113 23- 29 08/08A	08.08.29	250'000	0	0	250'000	103.12	257'810.00	0.54
CIE SUISSE REASSURANCE 0.75 15-27 21/01A	21.01.27	250'000	0	0	250'000	99.19	247'986.25	0.52
COOP-GRUPPE 0.50 16-26 19/05A	19.05.26	200'000	0	0	200'000	98.49	196'970.00	0.41
COOP GRUPPE GEN 0.75 18-25 06/06A	06.06.25	250'000	0	0	250'000	99.40	248'498.75	0.52
EMMI FINANZ AG 2.0 23-28 22/09A	22.09.28	250'000	0	0	250'000	102.88	257'205.00	0.54
FCA CAPITAL SUISSE 2.9025 23-26 20/07A	20.07.26	100'000	0	0	100'000	102.22	102'219.50	0.21
FERRING 2.25 24-29 28/06A	28.06.29	0	250'000	0	250'000	101.77	254'426.25	0.53
GALENICA AG 1.00 17-26 15/12A	15.12.26	100'000	0	0	100'000	99.16	99'163.50	0.21
GRANDE DIXENCE 1.7 22-29 12/07A	12.07.29	100'000	0	0	100'000	101.14	101'140.00	0.21
INSELSPITAL-STIFTUNG 2.375 23-31 29/09A	29.09.31	250'000	0	0	250'000	105.66	264'143.75	0.55
KRAFTWERKE LINTH L 1.25 14-24 11/09A	11.09.24	250'000	0	0	250'000	99.93	249'820.00	0.52
KRAFTWERKE LINTH L 2.375 13-26 10/12A	10.12.26	250'000	0	0	250'000	102.36	255'893.75	0.53
KRAFTWERKE LINTHLIMM 2.25 23-25 05/12A	05.12.25	150'000	0	0	150'000	101.17	151'759.50	0.32

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
KRAFTWERKE OBERHAS 0.125 21-31 21/02A	21.02.31	150'000	0	0	150'000	92.33	138'497.25	0.29
KRAFTWERKE OBERHASLI 1.625 24-32 16/07A	16.07.32	0	250'000	0	250'000	101.67	254'165.00	0.53
KUEHNE NAGEL INTERN 0.20 19-25 18/06A	18.06.25	250'000	0	0	250'000	98.87	247'173.75	0.51
MIGROS BANK 0.2500 19-27 10/12A	10.12.27	100'000	200'000	0	300'000	96.60	289'794.00	0.60
NANT DE DRANCE SA 1.2500 20-27 25/06A	25.06.27	250'000	0	0	250'000	99.58	248'942.50	0.52
NANT DE FRANCE 2.00 16-26 02/02A	02.02.26	250'000	0	0	250'000	100.85	252'122.50	0.52
NESTLE 1.625 22-25 07/11A	07.11.25	500'000	0	0	500'000	100.59	502'935.00	1.05
NESTLE 1.625 22-26 15/07A	15.07.26	250'000	0	0	250'000	100.96	252'401.25	0.53
NESTLE 1.625 23-27 20/11A	20.11.27	250'000	0	0	250'000	101.62	254'056.86	0.53
NESTLE 1.875 23-31 20/11A	20.11.31	250'000	0	0	250'000	104.33	260'814.23	0.54
NESTLE 2.125 22-30 15/07A	15.07.30	250'000	0	0	250'000	105.40	263'506.25	0.55
NESTLE 2.25 22-29 08/11A	08.11.29	500'000	0	0	500'000	105.50	527'520.00	1.10
NESTLE 2.5 22-34 14/07A	14.07.34	250'000	0	0	250'000	110.78	276'948.75	0.58
NESTLE LTD. 1.875 23-29 28/06A	28.06.29	500'000	0	0	500'000	103.36	516'787.50	1.08
NESTLE LTD 0.75 18-19 28/06A	28.06.28	750'000	0	250'000	500'000	98.69	493'467.50	1.03
NOVARTIS AG 0.25 15-25 13/05A	13.05.25	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
NOVARTIS AG 1.05 15-35 11/05A	11.05.35	250'000	0	0	250'000	97.86	244'657.50	0.51
NOVARTIS AG 1.6 24-27 18/06A	18.06.27	0	250'000	0	250'000	101.43	253'567.50	0.53
NOVARTIS AG 1.65 24-31 18/06A	18.06.31	0	250'000	0	250'000	102.74	256'837.50	0.53
NOVARTIS AG 1.85 24-40 18/06A	18.06.40	0	150'000	0	150'000	105.55	158'328.00	0.33
RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.30 16-25 22/04A	22.04.25	250'000	0	0	250'000	99.17	247'926.25	0.52
RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.75 16-31 22/04A	22.04.31	250'000	0	0	250'000	95.30	238'242.50	0.50
RAIFFEISEN SUISSE 0.35 18-24 16/02A	16.02.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMA 0.5000 22-27 25/02A	25.02.27	250'000	0	0	250'000	98.34	245'860.00	0.51
ROCHE KAPITALMARKT A 1.0 22-37 25/02A	25.02.37	150'000	0	0	150'000	95.56	143'345.25	0.30
ROCHE KAPITALMARKT A 1.6 23-28 15/09A	15.09.28	300'000	0	0	300'000	101.99	305'964.00	0.64
ROCHE KAPITALMARKT A 1.75 23-33 15/09A	15.09.33	350'000	0	0	350'000	104.25	364'861.00	0.76
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.25 18-25 24/09A	24.09.25	500'000	0	350'000	150'000	98.89	148'341.75	0.31
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75 18-30 24/09A	24.09.30	500'000	0	0	500'000	97.74	488'702.50	1.02
ROCH KA 1.5 22-26 23/06A	23.06.26	350'000	0	0	350'000	100.68	352'388.75	0.73
ROCH KA 2.0 22-32 23/09A	23.09.32	500'000	0	0	500'000	106.23	531'152.50	1.11
ROMANDE ENERGIE 2.625 22-37 15/07A	15.07.37	150'000	0	0	150'000	113.97	170'958.00	0.36
SANDOZ GROUP 2.125 23-26 17/11A	17.11.26	250'000	0	0	250'000	101.75	254'362.50	0.53
SANDOZ GROUP 2.6 23-31 17/11A	17.11.31	250'000	0	0	250'000	105.98	264'955.00	0.55
SIX GROUP AG 0.2000 21-29 28/09A	28.09.29	250'000	0	0	250'000	94.29	235'713.75	0.49
SWISSCOM 1.00 15-35 17/04A	17.04.35	250'000	0	0	250'000	95.16	237'896.25	0.50
SWISSCOM AG 0.375 17-27 31/05A	31.05.27	250'000	0	0	250'000	97.74	244'358.75	0.51
SWISSCOM AG 0.7500 18-28 12/10A	12.10.28	250'000	0	0	250'000	97.97	244'930.00	0.51
SWISSGRID AG 0.05 21-33 30/06A	30.06.33	100'000	0	0	100'000	89.55	89'554.50	0.19
SWISSGRID AG 1.625 13-25 30/01A	30.01.25	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
SWISS LIFE 2.2588 23-28 26/07A	26.07.28	300'000	0	0	300'000	103.63	310'881.00	0.65
SWISS LIFE 2.61 23-32 26/01A	26.01.32	200'000	0	0	200'000	108.09	216'182.00	0.45
SWISS PRIME SIT 0.3750 21-28 11/02A	11.02.28	250'000	0	0	250'000	96.05	240'127.50	0.50

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
SWISS PRIME SIT 0.65 20-29 18/12A	18.12.29	250'000	0	0	250'000	95.19	237'962.50	0.50
SWISS PRIME SIT 1.2500 19-27 02/04A	02.04.27	250'000	0	0	250'000	99.42	248'537.50	0.52
SWISS PRIME SITE A 0.825 17-26 11/05A	11.05.26	250'000	0	0	250'000	98.85	247'135.00	0.51
UBS GROUP INC 1.25 16-26 23/02A	23.02.26	200'000	0	0	200'000	99.64	199'285.00	0.41
ZURICH CIE ASS. 0.5 18-24 18/12A	18.12.24	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
ZURICH COMPAGNIE D'ASSUR 1 18-28 30/10A	30.10.28	250'000	0	0	250'000	99.38	248'453.75	0.52
ZURICH INSURANCE 0.75 19-27 24/01A	22.10.27	250'000	0	0	250'000	98.91	247'281.25	0.51
<i>Svizzera</i>							<i>18'218'157.34</i>	<i>37.91</i>
Franco svizzero							33'485'700.84	69.69
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>33'485'700.84</b>	<b>69.69</b>
<b>Obbligazioni</b>							<b>33'485'700.84</b>	<b>69.69</b>
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>							<b>33'485'700.84</b>	<b>69.69</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Quote di fondi</b>							
CON DBX USD COR -1D- USD	60'000	57'000	0	117'000	12.63	1'327'836.36	2.76
ISHARES PLC-ISHARES USD CORP BOND UCIT	150'000	0	0	150'000	5.73	772'866.16	1.61
<i>Irlanda</i>						<i>2'100'702.52</i>	<i>4.37</i>
SPDR PORTFOLIO CORPORATE BOND ETF	25'000	0	25'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Stati Uniti d'America</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Dollaro americano						2'100'702.52	4.37
ISHARES CORE EUR CORP BD EUR ETF	150'000	62'171	0	212'171	5.00	1'020'634.76	2.12
SSGA SPDR BLOOM BARCLAYS EU CORPO BD	14'000	0	0	14'000	52.76	711'401.18	1.48
<i>Irlanda</i>						<i>1'732'035.94</i>	<i>3.60</i>
DB X-T II IBOX LIQ CORP -IC	5'000	0	0	5'000	151.54	729'678.91	1.52
<i>Lussemburgo</i>						<i>729'678.91</i>	<i>1.52</i>
Euro						2'461'714.85	5.12
UBS - BARCLAYS MSCI US LIQUID CORP SUST	411'000	0	0	411'000	11.12	4'569'498.00	9.51
UBS-BLOOMB BAR MSCI EURO AREA LIQ-A H C	374'000	0	22'282	351'718	12.83	4'511'662.65	9.39
<i>Lussemburgo</i>						<i>9'081'160.65</i>	<i>18.90</i>
Franco svizzero						9'081'160.65	18.90
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>13'643'578.02</b>	<b>28.39</b>
<b>Quote di fondi</b>						<b>13'643'578.02</b>	<b>28.39</b>



Denominazione	Valore di mercato CHF	in %
<b>Depositi bancari</b>		
a vista	616'229.57	1.28
<b>Depositi bancari</b>	<b>616'229.57</b>	<b>1.28</b>

**Cambio**

1 EUR	=	CHF	0.96305
1 USD	=	CHF	0.89858

**Informazioni relative agli anni precedenti**

Data	Classi	Valore netto d'inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup>		Quote in circolazione	Attivi netti del fondo	Accumulo dell' utile netto per unita
31.12.22	Classe A1	CHF	89.50	38'228.333	3'421'305.78	0.4723
31.12.23	Classe A1	CHF	92.70	38'228.333	3'543'631.55	0.9266
28.06.24	Classe A1	CHF	93.22	38'228.333	3'563'472.58	0.00
31.12.22	Classe A2	CHF	88.81	117'983.894	10'477'591.48	0.1978
31.12.23	Classe A2	CHF	91.80	117'983.894	10'831'150.10	0.6493
28.06.24	Classe A2	CHF	92.27	117'983.894	10'886'844.54	0.00
31.12.22	Classe H1	CHF	89.87	312'255.334	28'061'823.18	0.6112
31.12.23	Classe H1	CHF	93.17	312'255.334	29'093'413.23	1.0674
28.06.24	Classe H1	CHF	93.71	312'255.334	29'262'984.21	0.00
31.12.22	Classe R1	CHF	89.50	53'247.000	4'765'581.74	0.4746
31.12.23	Classe R1	CHF	92.70	48'954.000	4'537'971.90	0.9266
28.06.24	Classe R1	CHF	93.22	43'352.000	4'041'174.77	0.00
31.12.22	Classe E	CHF	90.91	10.000	909.05	0.70
31.12.23	Classe E	CHF	94.28	10.000	942.84	1.175
28.06.24	Classe E	CHF	94.84	10.000	948.35	0.00

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

**Stato del patrimonio**

	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
<b>(Valore di mercato)</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	8'827'963.40	8'683'650.90
Obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli e diritti di credito	40'402'927.45	38'543'781.10
Fondi di investimento	33'483'477.33	32'079'468.92
Prodotti strutturati	6'592'193.88	5'541'528.61
Derivati	-113'203.19	146'884.28
Depositi bancari		
averi a vista	966'964.80	716'566.30
Altri tipi di attivi	563'137.91	401'522.41
<b>Totale dell'attivo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>90'723'461.58</b>	<b>86'113'402.52</b>
Altri impegni vincolanti	-525'992.06	-118'419.69
Rimborsi da pagare	-7'634.88	0.00
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>90'189'834.64</b>	<b>85'994'982.83</b>

**Variazione del patrimonio netto**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto all'inizio del periodo di calcolo	85'994'982.83	91'160'451.22
Pagamento della ritenuta d'acconto sull'utile differito capitalizzato	-313'937.78	-261'675.77
Saldo dei movimenti di quote	639'670.77	-9'904'421.67
Risultato totale	3'869'118.82	5'000'629.05
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>90'189'834.64</b>	<b>85'994'982.83</b>

## Evoluzione delle quote

## Classe A1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		156'913.383	95'720.114
Quote emesse		0.000	61'193.269
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>156'913.383</b>	<b>156'913.383</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>106.21</b>	<b>102.01</b>

## Classe A2

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		6'850.212	17'159.490
Quote emesse		77'309.625	0.000
Quote riscattate		0.000	10'309.278
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>84'159.837</b>	<b>6'850.212</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>104.96</b>	<b>100.86</b>

## Classe H1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		327'706.050	472'145.028
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		74'074.074	144'438.978
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>253'631.976</b>	<b>327'706.050</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>109.60</b>	<b>105.19</b>

## Classe R1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		340'051.138	338'917.138
Quote emesse		24'386.000	62'202.000
Quote riscattate		18'549.000	61'068.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>345'888.138</b>	<b>340'051.138</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>106.22</b>	<b>102.02</b>

**Evoluzione delle quote****Classe E**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo	1'443.981	1'424.769
Quote emesse	146.998	19.212
Quote riscattate	0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>1'590.979</b>	<b>1'443.981</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF 96.53</b>	<b>92.67</b>

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

<b>Conto economico</b>	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
	CHF	CHF
<b>Proventi</b>		
Dividendi dei valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	238'736.62	254'244.87
Dividendi delle obbligazioni	205'411.79	385'906.05
Quote di altri fondi di investimento <sup>1</sup>	137'328.04	750'486.72
Proventi dei depositi bancari		
Interessi bancari su conti correnti	6'256.38	13'663.82
Interessi su pronti contro termine	19'731.01	24'786.84
<b>Totale dei proventi</b>	<b>607'463.84</b>	<b>1'429'088.30</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni contrattuali :		
Commissioni per la direzione di fondo	-13'026.95	-28'109.04
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	-13'116.95	-28'259.04
Commissioni di gestione	-187'248.55	-354'494.21
Spese di revisione	-5'892.20	-11'847.00
Altre spese	-1'353.38	-3'131.26
Proventi netti derivanti dal riscatto di quote	-44'165.22	-109'011.38
<b>Totale delle spese</b>	<b>-264'803.25</b>	<b>-534'851.93</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>342'660.59</b>	<b>894'236.37</b>
Risultato realizzato e perdite	409'086.50	-1'108'190.07
<b>Risultato realizzato</b>	<b>751'747.09</b>	<b>-213'953.70</b>
Variazioni di risultato e perdite	3'117'371.73	5'214'582.75
<b>Risultato totale</b>	<b>3'869'118.82</b>	<b>5'000'629.05</b>
<b><u>TER sintetica in % : Classe A1</u></b>	0.82	0.83
<b><u>TER sintetica in % : Classe A2</u></b>	1.09	1.13
<b><u>TER sintetica in % : Classe H1</u></b>	0.37	0.38
<b><u>TER sintetica in % : Classe R1</u></b>	0.82	0.83
<b><u>TER sintetica in % : Classe E</u></b>	0.52	0.53

1) Secondo la circolare n°24 dell'Amministrazione federale delle contribuzioni del 20.11.2017, sezione 2.8.

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
AMS-OSRAM AG	0	25'000	25'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Austria</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
ABB LTD	9'500	0	500	9'000	49.92	449'280.00	0.50
ACCELLERON INDUSTRIES AG	2'000	0	0	2'000	35.20	70'400.00	0.08
ADECCO REG.SHS	1'400	0	1'400	0	0.00	0.00	0.00
ALCON - REG SHS	3'360	0	210	3'150	80.22	252'693.00	0.28
ARYZTA	30'000	30'000	30'000	30'000	1.60	48'000.00	0.05
BACHEM HOLDING LTD SHARES	0	800	0	800	82.45	65'960.00	0.07
BALOISE HOLDING - REG SHS	400	0	0	400	158.20	63'280.00	0.07
BARRY CALLEBAUT LTD - NAMEN-AKT	40	0	40	0	0.00	0.00	0.00
BELIMO HOLDING LTD	0	120	0	120	450.60	54'072.00	0.06
BKW AG	400	0	0	400	143.30	57'320.00	0.06
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	12	0	0	12	10'490.00	125'880.00	0.14
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	3'200	0	200	3'000	140.25	420'750.00	0.46
CLARIANT NAMEN AKT	3'200	0	3'200	0	0.00	0.00	0.00
DKSH HOLDING SA	0	800	800	0	0.00	0.00	0.00
DOTTIKON ES HLDG - REGISTERED SHS	0	200	0	200	253.00	50'600.00	0.06
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	70	0	0	70	736.50	51'555.00	0.06
FLUGHAFEN ZUERICH AG	250	0	250	0	0.00	0.00	0.00
GALDERMA GROUP AG	0	900	0	900	73.96	66'564.00	0.07
GALENICA SA	0	650	650	0	0.00	0.00	0.00
GEBERIT AG	200	0	0	200	530.80	106'160.00	0.12
GEORG FISCHER LTD	800	0	0	800	60.25	48'200.00	0.05
GIVAUDAN SA - REG SHS	50	0	0	50	4'260.00	213'000.00	0.23
HOLCIM LTD	4'000	0	600	3'400	79.62	270'708.00	0.30
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	1'300	0	0	1'300	50.20	65'260.00	0.07
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	330	100	0	430	258.40	111'112.00	0.12
LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	1'300	0	300	1'000	86.92	86'920.00	0.10
LONZA GROUP	470	0	0	470	490.40	230'488.00	0.25
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	15'900	0	1'300	14'600	91.72	1'339'112.00	1.48
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	12'800	300	1'600	11'500	96.17	1'105'955.00	1.22
PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	140	0	0	140	1'154.00	161'560.00	0.18
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	4'350	200	350	4'200	249.50	1'047'900.00	1.16
SANDOZ GROUP AG	2'560	0	0	2'560	32.54	83'302.40	0.09
SCHINDLER HOLDING SA	400	0	0	400	225.80	90'320.00	0.10
SGS LTD	750	450	0	1'200	80.00	96'000.00	0.11
SIEGFRIED HOLDING	70	70	70	70	933.00	65'310.00	0.07
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	3'000	0	0	3'000	16.45	49'350.00	0.05
SIKA - REGISTERED SHS	900	0	0	900	257.20	231'480.00	0.26
SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	300	0	0	300	277.60	83'280.00	0.09
STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	700	200	0	900	111.30	100'170.00	0.11
SWISSCOM SHS NOM	150	0	0	150	505.50	75'825.00	0.08
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	200	0	0	200	660.60	132'120.00	0.15
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	300	0	300	0	0.00	0.00	0.00
SWISS RE - REG SHS	1'700	0	0	1'700	111.50	189'550.00	0.21
TEMENOS AG NAM.AKT	700	0	700	0	0.00	0.00	0.00
THE SWATCH GROUP	300	0	0	300	184.05	55'215.00	0.06
UBS GROUP NAMEN-AKT	19'669	0	969	18'700	26.45	494'615.00	0.55
VAT GROUP SA	200	0	0	200	509.40	101'880.00	0.11

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	870	0	0	870	479.10	416'817.00	0.46
<i>Svizzera</i>						8'827'963.40	9.73
Franco svizzero						8'827'963.40	9.73
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>8'827'963.40</b>	<b>9.73</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>8'827'963.40</b>	<b>9.73</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>8'827'963.40</b>	<b>9.73</b>



## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>								
<b>Obbligazioni</b>								
CW BK AUST 1.94 23-30 26/06A	26.06.30	250'000	0	0	250'000	104.32	260'793.75	0.29
NATIONAL AUSTRALIA 0.2925 22-28 03/02A	03.02.28	250'000	0	0	250'000	96.91	242'266.25	0.27
NATIONAL AUSTRALIA 0.5650 22-31 03/02A	03.02.31	250'000	0	0	250'000	95.50	238'742.50	0.26
NATIONAL AUSTRALIA B 2.201 23-29 12/04A	12.04.29	250'000	0	0	250'000	104.23	260'566.25	0.29
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A	29.01.29	100'000	150'000	0	250'000	94.82	237'056.25	0.26
WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	16.05.28	250'000	0	0	250'000	97.09	242'717.50	0.27
WESTPAC BANKING 2.0125 23-30 13/06A	13.06.30	0	250'000	0	250'000	104.60	261'487.50	0.29
<i>Australia</i>							<i>1'743'630.00</i>	<i>1.92</i>
BAWAG BK 2.955 22-27 29/11A	29.11.27	250'000	0	0	250'000	104.30	260'738.75	0.29
OESTER.KONTROLLBK 2.875 05-30 25/02A	25.02.30	250'000	0	0	250'000	110.44	276'101.25	0.30
<i>Austria</i>							<i>536'840.00</i>	<i>0.59</i>
BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	25.10.28	200'000	0	0	200'000	94.81	189'616.00	0.21
CIBC 0.125 15-25 22/12A	22.12.25	250'000	0	0	250'000	98.42	246'053.75	0.27
CIBC 0.2825 22-27 03/02A825 22-27 03/02A	03.02.27	200'000	0	0	200'000	97.15	194'295.00	0.21
PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	15.03.29	250'000	0	0	250'000	96.10	240'240.00	0.26
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	07.11.31	150'000	0	0	150'000	93.07	139'611.00	0.15
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	19.01.29	250'000	0	0	250'000	96.31	240'768.75	0.27
PROV OF NW BRUNSWICK 0.125 19-32 06/12A	06.12.32	250'000	0	0	250'000	91.60	228'991.25	0.25
TORONTO DOMINION BAN 1.97 23-26 18/09U	18.09.26	250'000	0	0	250'000	101.72	254'305.00	0.28
<i>Canada</i>							<i>1'733'880.75</i>	<i>1.91</i>
KOREA HOU FINANCE 2.155 22-25 14/10A	14.10.25	250'000	0	150'000	100'000	101.12	101'119.50	0.11
KOREA NATIONAL OIL 0.875 20-25 21/04A	21.04.25	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Corea del Sud</i>							<i>101'119.50</i>	<i>0.11</i>
ASIA DEV BK 0.875 22-29 13/09U	13.09.29	250'000	0	0	250'000	99.96	249'902.50	0.28
<i>Filippine</i>							<i>249'902.50</i>	<i>0.28</i>
BANQUE FEDERATIVE DU 2.2225 24-32 30/01A	30.01.32	0	100'000	0	100'000	103.96	103'955.00	0.11
BFCM 0.25 19-25 10/07A	10.07.25	200'000	0	0	200'000	98.92	197'837.00	0.22
TOTAL CAP INT 0.50 15-27 15/06A	01.06.27	250'000	0	0	250'000	98.29	245'732.50	0.27
<i>Francia</i>							<i>547'524.50</i>	<i>0.60</i>
DEUTSCHE BAHN F 0.1000 21-36 28/01A	28.01.36	200'000	0	0	200'000	86.86	173'721.00	0.19
DZ BANK AG DEUT 2.202 23-28 18/09A	18.09.28	250'000	0	0	250'000	102.73	256'812.50	0.28
EON SE 1.86 22-25 05/12A	05.12.25	250'000	0	0	250'000	100.95	252'385.00	0.28

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
MUENCHENER HYPO 0.2000 19-31 18/06A	18.06.31	250'000	0	0	250'000	93.34	233'358.75	0.26
MUENCHENER HYPO 0.25 20-28 18/09A	18.09.28	250'000	0	0	250'000	95.16	237'907.50	0.26
MUENCHENER HYPOTHEKE 0.125 19- 27 18/11A	18.11.27	200'000	0	0	200'000	95.70	191'390.00	0.21
<i>Germania</i>							1'345'574.75	1.48
LGT BANK IN LIECHTE 0.375 19-28 05/07A	05.07.28	400'000	0	0	400'000	95.48	381'914.00	0.42
<i>Liechtenstein</i>							381'914.00	0.42
SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A 15/06A	15.06.27	200'000	0	0	200'000	100.40	200'795.00	0.22
<i>Norvegia</i>							200'795.00	0.22
AUCKLAND COUNCIL 1.5 14-25 28/11A	28.11.25	250'000	0	0	250'000	100.51	251'262.50	0.28
AUCKLAND COUNCIL 1.56 23-29 30/11A	30.11.29	150'000	0	0	150'000	102.47	153'705.00	0.17
<i>Nuova Zelanda</i>							404'967.50	0.45
TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	15.06.27	200'000	0	0	200'000	102.25	204'497.00	0.23
VOLKSWAGEN FIN 2.4925 24-30 12/02A	12.02.30	0	200'000	0	200'000	104.12	208'231.00	0.23
WUERTH FINANCE INTL 2.1 22-26 16/11A	16.11.26	250'000	0	0	250'000	101.72	254'306.25	0.28
<i>Paesi Bassi</i>							667'034.25	0.74
SANTANDER UK PLC 2.01 23-26 12/09A	12.09.26	250'000	0	0	250'000	101.82	254'540.00	0.28
<i>Regno Unito</i>							254'540.00	0.28
SLOVAKIA GOVERNMENT 1.5225 24-28 10/05A	10.05.28	0	100'000	0	100'000	100.69	100'690.00	0.11
<i>Slovacchia</i>							100'690.00	0.11
SANTANDER CONSUMER F 2.7325 23- 25 04/07A	04.07.25	250'000	0	0	250'000	101.30	253'260.00	0.28
<i>Spagna</i>							253'260.00	0.28
APPLE INC 0.375 15-24 25/11A	25.11.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	12.09.28	250'000	0	0	250'000	104.32	260'796.25	0.29
NESTLE HOLDINGS INC 0.55 17-32 04/10A	04.10.32	0	250'000	0	250'000	95.41	238'515.00	0.26
<i>Stati Uniti d'America</i>							499'311.25	0.55
AKADEMISKA HUS 0.78 22-28 24/05A	24.05.28	250'000	0	0	250'000	98.75	246'868.75	0.27
<i>Svezia</i>							246'868.75	0.27

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
AARGAUISCHE KANTON 0.875 15-30 23/01A	23.01.30	250'000	0	0	250'000	98.48	246'211.25	0.27
ALLGEMEINE BAUGENOSSEN 0.25 21- 31 30/09A	30.09.31	250'000	0	0	250'000	91.91	229'766.25	0.25
AXPO HOLDING AG 2.5 23-26 22/09A	22.09.26	250'000	0	0	250'000	102.08	255'206.25	0.28
BALOISE HOLDING 0.000 19-29 25/09A	25.09.29	250'000	0	0	250'000	93.32	233'311.25	0.26
BANQUE CANTONALE DE ZU 0.75 15- 30 28/10A	28.10.30	0	100'000	0	100'000	97.46	97'463.50	0.11
BASELLANDSCHAFT 0.0100 21-33 28/01A	28.01.33	200'000	0	0	200'000	90.21	180'426.00	0.20
BASELLANDSCHAFT 0.0500 20-31 28/01A	28.01.31	250'000	0	0	250'000	92.69	231'726.25	0.26
BASELLANDSCHAFT 1.6000 22-32 13/05A	13.05.32	250'000	0	0	250'000	102.85	257'118.75	0.28
BASLER KANTONAL 0.1500 19-27 02/04A	02.04.27	150'000	0	0	150'000	97.22	145'824.75	0.16
BASLER KANTONALBAN 0.00 19-34 23/08A	23.08.34	150'000	0	0	150'000	88.29	132'437.25	0.15
BASL KA 1.75 22-29 21/09A	21.09.29	250'000	0	0	250'000	102.94	257'356.25	0.28
BELL AG 0.625 16-25 24/03A	24.03.25	100'000	0	0	100'000	99.33	99'331.00	0.11
BK CANTONALE GRISONS 0.125 18-24 29/05A	29.05.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
BQE LETTRE 2.625 11-31 16/02A	14.02.31	200'000	0	0	200'000	109.55	219'096.00	0.24
CANTON DE ZURICH 1.00 12-25 03/12A	03.12.25	250'000	0	0	250'000	100.02	250'041.25	0.28
CANTON DE ZURICH 1.45 23-34 01/12A	01.12.34	200'000	0	0	200'000	104.89	209'780.00	0.23
CANTON OF BERN 0.2000 21-36 26/11A	26.11.36	250'000	0	0	250'000	90.68	226'690.00	0.25
CANTON OF BERN 1.50 13-29 15/05A	15.05.29	250'000	0	0	250'000	102.71	256'772.50	0.28
CANTON OF GENEVA 1.75 13-34 24/05A	24.05.34	250'000	0	0	250'000	106.87	267'171.25	0.29
CANTON OF ZURIC 0.0000 21-33 10/11A	10.11.33	200'000	0	0	200'000	91.63	183'258.00	0.20
CEMBRA MONEY BA 0.2850 19-27 19/08A	19.08.27	250'000	0	0	250'000	96.36	240'896.25	0.27
CEMBRA MONEY BA 0.4175 21-28 15/11A	15.11.28	300'000	0	0	300'000	95.28	285'832.50	0.32
CENTRALE DE LETTRES 0.02 20-40 30/01A	30.01.40	250'000	0	0	250'000	83.31	208'268.75	0.23
CENTRLETTR 0.7 19-39 05/03A	04.03.39	150'000	0	0	150'000	93.07	139'599.75	0.15
CITY OF BERN 2.50 10-25 01/04A	01.04.25	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
CITY OF ZURICH SWITZ 1.30 24-47 26/01A	26.01.47	0	200'000	0	200'000	105.22	210'434.00	0.23
CITY OF ZURICH SWITZ 1.45 23-42 13/06A	13.06.42	200'000	0	0	200'000	106.31	212'629.00	0.23
CITY OF ZURICH SWITZ 1.75 23-41 23/10A	23.10.41	0	200'000	0	200'000	110.98	221'966.00	0.24
CITY OF ZURICH SWITZER 0.25 19-39 26/05A	26.05.39	150'000	0	0	150'000	89.08	133'625.25	0.15
CITY OF ZURICH SWITZER 1.35 24-45 24/03A	24.03.45	0	150'000	0	150'000	105.73	158'589.75	0.17
COOP-GRUPPE GENOSSEN 0.50 17- 27 29/09A	29.09.27	250'000	0	0	250'000	97.45	243'620.00	0.27
CORNER BANCA 3.0 23-25 14/07A	14.07.25	250'000	0	0	250'000	101.32	253'300.00	0.28
GIVAUDAN AG 2.375 23-31 23/05A	23.05.31	0	200'000	0	200'000	106.42	212'836.00	0.23
GIVAUDAN SA 0.3750 21-30 07/06A	07.06.30	100'000	0	0	100'000	95.24	95'243.50	0.10
GRAUBUNDNER KAN 0.1000 21-31 07/05A	07.05.31	250'000	0	0	250'000	92.88	232'187.50	0.26
GRAUBUNDNER KANTONAL 0.375 19- 32 28/05A	28.05.32	150'000	0	0	150'000	93.65	140'478.00	0.15
KRAFTWERKE LINTHLIMM 2.25 23-25 05/12A	05.12.25	250'000	0	0	250'000	101.17	252'932.50	0.28

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
KRAFTWERKE OBERHASLI 1.625 24-32 16/07A	16.07.32	0	150'000	0	150'000	101.67	152'499.00	0.17
LAFARGE HOLC HELV FIN 0.125 21-27 26/08A	26.08.27	250'000	0	0	250'000	96.34	240'858.75	0.27
LUZERNER KANTONALBAN 1.9 23-31 19/06A	19.06.31	0	250'000	0	250'000	104.75	261'871.25	0.29
MIGROS BANK 0.2500 19-27 10/12A	10.12.27	250'000	0	0	250'000	96.60	241'495.00	0.27
NANT DE DRANCE 0.8750 20-29 23/05A	23.05.29	0	250'000	0	250'000	97.49	243'725.00	0.27
NESTLE 1.625 22-25 07/11A	07.11.25	200'000	0	0	200'000	100.59	201'174.00	0.22
NESTLE 2.0 23-33 28/06A	28.06.33	0	150'000	0	150'000	105.85	158'778.00	0.18
NESTLE 2.125 22-30 15/07A	15.07.30	250'000	0	0	250'000	105.40	263'506.25	0.29
NESTLE 2.625 22-35 08/11A	08.11.35	150'000	0	0	150'000	113.04	169'559.25	0.19
NOVARTIS 0.625 15-29 13/11A	13.11.29	250'000	0	0	250'000	97.55	243'885.00	0.27
NOVARTIS AG 1.05 15-35 11/05A	11.05.35	200'000	0	0	200'000	97.86	195'726.00	0.22
NOVARTIS AG 1.6 24-27 18/06A	18.06.27	0	250'000	0	250'000	101.43	253'567.50	0.28
NOVARTIS AG 1.65 24-31 18/06A	18.06.31	0	250'000	0	250'000	102.74	256'837.50	0.28
PFANDBRIEF 0.75 18-33 21/06A	21.06.33	250'000	0	0	250'000	96.29	240'735.00	0.27
PFANDBRIEF SCH KANTBK 0.625 17-35 25/01A	25.01.35	250'000	0	0	250'000	94.16	235'406.25	0.26
PFANDBRIEF SCHW 0.00 20-30 19/07A	19.07.30	250'000	0	0	250'000	93.52	233'805.00	0.26
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 19-31 03/12A	03.12.31	250'000	0	0	250'000	92.55	231'386.25	0.26
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 21-32 25/06A	25.06.32	100'000	0	0	100'000	91.89	91'893.00	0.10
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/03A	23.03.32	250'000	0	0	250'000	92.45	231'126.25	0.25
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-35 03/09A	03.09.35	250'000	0	0	250'000	88.53	221'313.75	0.24
PFANDBRIEF SCHW 0.375 17-28 24/07A	24.07.28	250'000	0	0	250'000	97.19	242'978.75	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-36 14/10A	14.10.36	250'000	0	0	250'000	88.85	222'115.00	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-38 04/08A	04.08.38	250'000	0	0	250'000	87.50	218'752.50	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-26 20/10A	20.10.26	250'000	0	0	250'000	98.08	245'195.00	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-27 18/01A	18.01.27	250'000	0	0	250'000	97.91	244'763.75	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-30 21/01	21.01.30	250'000	0	0	250'000	96.13	240'333.75	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-32 26/01A	26.01.32	250'000	0	0	250'000	94.37	235'913.75	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-43 23/09A	23.09.43	150'000	0	0	150'000	86.23	129'338.25	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 15-28 05/05A	05.05.28	250'000	0	0	250'000	97.80	244'500.00	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 16-35 05/10A	05.10.35	250'000	0	0	250'000	92.39	230'985.00	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 15-34 25/01A	25.01.34	250'000	0	0	250'000	94.73	236'830.00	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 17-37 23/01A	23.01.37	150'000	0	0	150'000	93.10	139'653.75	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 12-27 13/08A	13.08.27	250'000	0	0	250'000	100.89	252'230.00	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 22-32 09/04A	09.04.32	250'000	0	0	250'000	101.65	254'120.00	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 12-27 27/04A	27.04.27	250'000	0	0	250'000	101.18	252'938.75	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 12-28 21/01A	21.01.28	250'000	0	0	250'000	101.44	253'591.25	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 14-40 05/12A	05.12.40	200'000	0	0	200'000	104.54	209'088.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.75 23-43 23/12A	23.12.43	0	200'000	0	200'000	110.07	220'135.00	0.24

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %	
<b>Obbligazioni</b>									
PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.125 10-28 01/12A	01.12.28	300'000	0	0	300'000	104.43	313'294.50	0.35	
PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.375 11-25 27/06A	27.06.25	200'000	0	0	200'000	101.21	202'427.00	0.22	
PFANDBRIEF SCHWEIZ HY 0,125 20-32 19/11A	19.11.32	250'000	0	0	250'000	91.60	228'993.75	0.25	
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 2 <sup>e</sup> -29 26/10A	26.10.29	250'000	0	0	250'000	94.33	235'832.50	0.26	
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.25 20-42 06/10A	06.10.42	150'000	0	0	150'000	84.73	127'089.75	0.14	
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.2522-27 15/03A	15.03.27	250'000	0	0	250'000	97.77	244'433.75	0.27	
PFANDBRIEF SCHW KA 0.125 16-31 02/09A	02.09.31	250'000	0	0	250'000	93.05	232'617.50	0.26	
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 16-28 24/10A	24.10.28	250'000	0	0	250'000	97.00	242'493.75	0.27	
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 17-26 07/12A	07.12.26	250'000	0	0	250'000	98.28	245'691.25	0.27	
PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 16-34 30/03A	30.03.34	250'000	0	0	250'000	93.48	233'692.50	0.26	
PFANDBRIEF SCHW KA 0.60 16-35 11/12A	11.12.35	250'000	0	0	250'000	93.37	233'430.00	0.26	
PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-29 16/07A	16.07.29	250'000	0	0	250'000	97.69	244'233.75	0.27	
PFANDBRIEF SCHW KA 1.375 13-25 16/04A	16.04.25	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00	
PFANDBRIEF SCHW KA 1.50 14-29 05/02A	05.02.29	200'000	0	0	200'000	101.81	203'616.00	0.22	
PFANDBRIEF SCHW KA 1.75 11-26 02/09A	02.09.26	250'000	0	0	250'000	101.38	253'438.75	0.28	
PFANDBRIEF SCHW KA 2.00 10-25 30/10A	30.10.25	250'000	0	0	250'000	101.14	252'847.50	0.28	
PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-37 10/09A	10.09.37	250'000	0	0	250'000	85.04	212'593.75	0.23	
PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 18-32 01/10A	01.10.32	250'000	0	0	250'000	96.71	241'782.50	0.27	
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A	09.04.29	150'000	0	0	150'000	96.32	144'481.50	0.16	
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 2.25 10-32 13/08A	13.08.32	250'000	0	0	250'000	108.40	271'008.75	0.30	
PFBRF SCHWEIZ HYPO 0.625 17-30 18/10A	18.10.30	200'000	0	0	200'000	97.01	194'010.00	0.21	
PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 17-38 18/10A	18.10.38	250'000	0	0	250'000	94.00	234'988.75	0.26	
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-26 12/05A	12.05.26	250'000	0	0	250'000	98.41	246'033.75	0.27	
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-27 06/12A	06.12.27	250'000	0	0	250'000	97.22	243'040.00	0.27	
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A	15.02.33	250'000	0	0	250'000	95.67	239'168.75	0.26	
ROCHE KAPITALMA 0.5000 22-27 25/02A	25.02.27	100'000	0	0	100'000	98.34	98'344.00	0.11	
ROCHE KAPITALMA 0.7500 22-31 25/02A	25.02.31	100'000	0	0	100'000	97.31	97'308.00	0.11	
ROCHE KAPITALMARKT 0.45 17-29 23/03A	23.03.29	100'000	0	0	100'000	97.00	96'998.00	0.11	
ROCHE KAPITALMARKT A 1.6 23-28 15/09A	15.09.28	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00	
ROCHE KAPITALMARKT A 1.75 23-33 15/09A	15.09.33	200'000	0	0	200'000	104.25	208'492.00	0.23	
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.25 18-25 24/09A	24.09.25	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00	
ROCH KA 1.5 22-26 23/06A	23.06.26	100'000	0	0	100'000	100.68	100'682.50	0.11	
ROCH KA 2.0 22-32 23/09A	23.09.32	100'000	0	0	100'000	106.23	106'230.50	0.12	
SANDOZ GROUP 2.125 23-26 17/11A	17.11.26	250'000	0	0	250'000	101.75	254'362.50	0.28	
SIX GROUP AG 0.125 21-26 27/11A	27.11.26	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00	
STADLER RAIL AG 0.375 19-26 20/11A	20.11.26	250'000	0	0	250'000	97.25	243'128.75	0.27	

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
ST COOP CENT D'EMI 1.70 23-41 29/04A	29.04.41	330'000	0	0	330'000	110.78	365'587.20	0.40
SWISSGRID AG 1.625 13-25 30/01A	30.01.25	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00
SWITZERLAND 0.00 16-29 22/06U	22.06.29	400'000	0	0	400'000	97.03	388'100.00	0.43
SWITZERLAND 0.25 21-35 23/06A	23.06.35	200'000	0	0	200'000	97.01	194'019.00	0.21
SWITZERLAND 0.5000 18-32 27/06A	27.06.32	250'000	0	0	250'000	99.63	249'071.25	0.27
SWITZERLAND 0.50 15-30 27/05A	27.05.30	350'000	0	0	350'000	99.63	348'720.75	0.38
SWITZERLAND 0.5 16-58 30/05A	30.05.58	100'000	0	0	100'000	100.38	100'384.00	0.11
SWITZERLAND 0.5 17-45 28/06A	28.06.45	250'000	0	0	250'000	99.08	247'711.25	0.27
SWITZERLAND 0.5 17-55 24/05A	24.05.55	100'000	0	0	100'000	99.66	99'656.00	0.11
SWITZERLAND 0 19-34 26/06U	26.06.34	200'000	0	0	200'000	94.85	189'709.00	0.21
SWITZERLAND 0 19-39 24/07U	24.07.39	250'000	0	0	250'000	92.31	230'786.25	0.25
SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	27.06.37	450'000	0	0	450'000	109.09	490'887.00	0.54
SWITZERLAND 1.25 14-26 28/05A	28.05.26	350'000	0	0	350'000	100.95	353'332.00	0.39
SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	30.04.42	500'000	0	0	500'000	116.17	580'850.00	0.64
SWITZERLAND 1.50 13-25 24/07A	24.07.25	300'000	0	0	300'000	100.65	301'942.50	0.33
SWITZERLAND 2.25 11-31 22/06A	22.06.31	300'000	0	0	300'000	111.65	334'948.50	0.37
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	08.03.36	400'000	0	0	400'000	122.43	489'726.00	0.54
SWITZERLAND 3.25 07-27 27/06A	27.06.27	250'000	0	0	250'000	107.62	269'056.25	0.30
SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	08.04.33	400'000	0	0	400'000	125.35	501'398.00	0.55
SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	08.04.28	500'000	0	0	500'000	112.47	562'340.00	0.62
SWITZERLAND 4.00 99-49 06/01A	06.01.49	200'000	0	0	200'000	179.33	358'663.00	0.40
SWITZERLAND GOVERNME 0.875 24- 47 22/05A	22.05.47	0	250'000	0	250'000	106.76	266'900.00	0.29
VILLE DE GENEVE 1.6 23-33 06/12A	06.12.33	250'000	0	0	250'000	104.32	260'796.25	0.29
ZUERCHER KANTON 0.0000 20-30 12/03A	12.03.30	350'000	0	0	350'000	93.64	327'743.50	0.36
ZUERCHER KANTON 1.4000 22-29 25/07A	25.07.29	250'000	0	0	250'000	101.27	253'186.25	0.28
ZUERCHER KANTONALB 0.25 17-26 27/01A	27.01.26	250'000	0	0	250'000	98.52	246'310.00	0.27
ZUGER KANTONALB 0.1000 20-31 14/10A	14.10.31	250'000	0	0	250'000	92.32	230'797.50	0.25
ZURICH 0.75 22-31 25/04A	25.04.31	0	250'000	0	250'000	98.73	246'818.75	0.27
<i>Svizzera</i>							<i>30'880'263.45</i>	<i>34.04</i>
Franco svizzero							40'148'116.20	44.25
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>40'148'116.20</b>	<b>44.25</b>
BFCM 0.366 18-24 10/10A	10.10.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Francia</i>							<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Franco svizzero							0.00	0.00
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
PFANDBRIEFZENTRALE SC 1.45 22-30 30/04A	30.04.30	250'000	0	0	250'000	101.92	254'811.25	0.28
<i>Svizzera</i>							<i>254'811.25</i>	<i>0.28</i>
Franco svizzero							254'811.25	0.28
<b>Valori mobiliari non quotati in borsa, valutati secondo parametri osservabili sul mercato</b>							<b>254'811.25</b>	<b>0.28</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
<b>Obbligazioni</b>								
							<b>40'402'927.45</b>	<b>44.53</b>
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>								
							<b>40'402'927.45</b>	<b>44.53</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Quote di fondi</b>							
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	28'500	0	10'200	18'300	34.31	564'192.30	0.62
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	27'400	0	16'200	11'200	101.98	1'026'333.19	1.13
ISHARES JP MORGAN EM LOC GOVT BD UCITS D	102'600	10'000	0	112'600	43.32	4'382'602.20	4.83
SPDR MSCI WORLD UCITS ETF	0	6'000	0	6'000	37.27	200'939.81	0.22
UBS EQUIT DEFEN PUTWRITE ST ETF A USD	2'200	0	2'200	0	0.00	0.00	0.00
UBS IRL ETF PLC MSCI WORLD UCETF USD AC	0	1	0	1	31.72	28.50	0.00
WISDOMTREE ENH CMDTY EX AGRI UCITS ETF	44'000	0	0	44'000	11.80	466'343.54	0.51
XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	1'890	0	0	1'890	56.56	96'056.45	0.11
<i>Irlanda</i>						<i>6'736'495.99</i>	<i>7.43</i>
SPDR S&P500 ETF TRUST	700	0	700	0	0.00	0.00	0.00
<i>Stati Uniti d'America</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Dollaro americano						6'736'495.99	7.43
ISHARES COR GLO AGGRE BOND-H ACC CHF ETF	798'000	100'000	0	898'000	4.53	4'064'797.00	4.48
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GBL AGG BDHDG	93'500	0	0	93'500	27.20	2'543'574.00	2.80
XTRACKERS MSCI WORLD INDEX UCITS-1C CAP	47'040	0	0	47'040	100.42	4'723'756.80	5.21
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF 1D	2'000	2'500	0	4'500	85.18	383'310.00	0.42
<i>Irlanda</i>						<i>11'715'437.80</i>	<i>12.91</i>
DBXT2 GLOB AGG-4C- CAP ETF	153'000	0	0	153'000	15.27	2'336'692.50	2.58
UBS-BLOOMB BAR MSCI EURO AREA LIQ-A H C	309'750	23'252	0	333'002	12.83	4'271'583.16	4.71
<i>Lussemburgo</i>						<i>6'608'275.66</i>	<i>7.28</i>
ISHARES SWISS DIVIDEND ETF (GH) ANTEILEA	0	1	0	1	158.26	158.26	0.00
ISHS CORE SPIE ETF -A- SWISSINVEST RE INV	0	2'800	0	2'800	144.28	403'984.00	0.45
UBS SXI RE FD - ANTEILE -(CHF) A- DIS-	970	0	970	0	0.00	0.00	0.00
ZKB GOLD ETF -A CHF-	0	92'000	0	92'000	9.08	835'728.00	0.92
<i>Svizzera</i>						<i>530'315.00</i>	<i>0.58</i>
Franco svizzero						20'093'898.72	22.15
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>26'830'394.71</b>	<b>29.57</b>
AMUNDI MSCI WORLD ETF DR USD A	0	1	0	1	127.21	114.31	0.00
LEADENHALL ILS FD PLC CL H2	9'524	0	0	9'524	120.87	1'034'386.17	1.14
<i>Irlanda</i>						<i>1'034'500.48</i>	<i>1.14</i>
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND I USD	72	0	0	72	15'362.49	993'915.48	1.10
GLOBAL SENIOR LOAN FUND EB CAP	400	0	0	400	1'405.62	505'223.17	0.56



**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
MS INV GLOBAL CONVERT BOND Z ACC	20'700	0	0	20'700	49.63	923'145.09	1.02
<i>Lussemburgo</i>						2'422'283.74	2.67
Dollaro americano						3'456'784.22	3.81
UBS EUR EQU DEFEN PUTWRITE SF ETF A EU	1'700	0	1'700	0	0.00	0.00	0.00
<i>Irlanda</i>						0.00	0.00
Euro						0.00	0.00
CSIMF SWISS REAL ESTATE SECURITIES EB	720	400	0	1'120	1'899.87	2'127'854.40	2.35
HELVETIA CH SWISS PROPERTY FUND	21'865	0	11'972	9'893	108.00	1'068'444.00	1.18
<i>Svizzera</i>						3'196'298.40	3.52
Franco svizzero						3'196'298.40	3.52
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>6'653'082.62</b>	<b>7.33</b>
<b>Quote di fondi</b>						<b>33'483'477.33</b>	<b>36.91</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %	
<b>Prodotti strutturati</b>									
SG ISSUER CV	0.00 23-24 11/12A	11.12.24	8'600	0	0	8'600	432.10	3'339'166.39	3.68
<i>Lussemburgo</i>							3'339'166.39	3.68	
Dollaro americano							3'339'166.39	3.68	
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>3'339'166.39</b>	<b>3.68</b>	
UBS LONDON PERLES 2013 31/12U	13-XX	31.12.99	8'383	0	0	8'383	431.85	3'253'027.49	3.59
<i>Regno Unito</i>							3'253'027.49	3.59	
Dollaro americano							3'253'027.49	3.59	
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>3'253'027.49</b>	<b>3.59</b>	
<b>Prodotti strutturati</b>							<b>6'592'193.88</b>	<b>7.27</b>	

**Stato patrimoniale**

	Scadenza	Acquisti	Valuta	Vendite	Valuta	Valore in CHF	in %
<b>Strumenti finanziari derivati</b>							
<b>Cambio a termine <sup>1</sup></b>							
	15.11.24	1'243'260.20	CHF	1'400'000.00	USD	5'677.93	0.01
	12.08.24	2'706'577.92	CHF	3'160'000.00	USD	-118'881.12	-0.13
	15.05.24	1'241'300.20	CHF	1'400'000.00	USD	0.00	0.00
	12.02.24	2'714'857.12	CHF	3'160'000.00	USD	0.00	0.00
<b>Cambio a termine</b>						<b>-113'203.19</b>	<b>-0.12</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>						<b>-113'203.19</b>	<b>-0.12</b>

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

Denominazione	Valore di mercato CHF	in %
<b>Depositi bancari</b>		
a vista	966'964.80	1.07
<b>Depositi bancari</b>	<b>966'964.80</b>	<b>1.07</b>

**Cambio**

1 EUR	=	CHF	0.96305
1 GBP	=	CHF	1.13587
1 USD	=	CHF	0.89858

**Derivati in applicazione del metodo Commitment I**

---

<b>Posizioni che riducono l'esposizione</b>	
Value a termine	4'063'041.31
<b>Totale in CHF</b>	<b>4'063'041.31</b>
Totale in % del patrimonio netto del fondo	4.50

---

**Informazioni relative agli anni precedenti**

Data	Classi	Valore netto d'inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup>		Quote in circolazione	Attivi netti del fondo	Accumulo dell' utile netto per unita
31.12.22	Classe A1	CHF	97.14	95'720.114	9'298'097.33	0.5582
31.12.23	Classe A1	CHF	102.01	156'913.383	16'006'338.73	0.8834
28.06.24	Classe A1	CHF	106.21	156'913.383	16'665'062.72	0.00
31.12.22	Classe A2	CHF	96.23	17'159.490	1'651'322.33	0.2522
31.12.23	Classe A2	CHF	100.86	6'850.212	690'929.81	0.5778
28.06.24	Classe A2	CHF	104.96	84'159.837	8'833'721.91	0.00
31.12.22	Classe H1	CHF	99.89	472'145.028	47'160'211.08	1.0520
31.12.23	Classe H1	CHF	105.19	327'706.050	34'472'289.19	1.3723
28.06.24	Classe H1	CHF	109.60	253'631.976	27'798'175.57	0.00
31.12.22	Classe R1	CHF	97.15	338'917.138	32'925'323.24	0.5566
31.12.23	Classe R1	CHF	102.02	340'051.138	34'691'607.55	0.8835
28.06.24	Classe R1	CHF	106.22	345'888.138	36'739'293.15	0.00
31.12.22	Classe E	CHF	88.08	1'424.769	125'497.24	0.7919
31.12.23	Classe E	CHF	92.67	1'443.981	133'817.55	1.0735
28.06.24	Classe E	CHF	96.53	1'590.979	153'581.29	0.00

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

**Stato del patrimonio**

	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
<b>(Valore di mercato)</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	26'804'518.60	25'205'193.90
Obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli e diritti di credito	55'724'306.61	51'396'019.57
Fondi di investimento	79'881'860.55	76'062'197.72
Prodotti strutturati	20'460'965.69	17'142'216.95
Derivati	-177'376.67	363'570.60
Depositi bancari		
averi a vista	1'990'100.10	1'517'265.71
Collaterale	100'000.00	100'000.00
Altri tipi di attivi	2'801'501.28	682'934.48
<b>Totale dell'attivo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>187'585'876.16</b>	<b>172'469'398.93</b>
Altri impegni vincolanti	-2'591'711.29	-388'579.20
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>184'994'164.87</b>	<b>172'080'819.73</b>

**Variazione del patrimonio netto**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Patrimonio netto all'inizio del periodo di calcolo	172'080'819.73	160'747'912.58
Pagamento della ritenuta d'acconto sull'utile differito capitalizzato	-566'349.15	-454'303.36
Saldo dei movimenti di quote	3'092'081.64	3'680'841.18
Risultato totale	10'387'612.65	8'106'369.33
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>184'994'164.87</b>	<b>172'080'819.73</b>

## Evoluzione delle quote

## Classe A1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		725'022.319	626'857.992
Quote emesse		93'449.210	98'164.327
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>818'471.529</b>	<b>725'022.319</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>110.78</b>	<b>104.82</b>

## Classe A2

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		707'680.572	807'232.588
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		95'029.934	99'552.016
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>612'650.638</b>	<b>707'680.572</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>108.83</b>	<b>103.12</b>

## Classe H1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		10.000	10.000
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>116.38</b>	<b>109.85</b>

## Classe R1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		217'189.216	182'786.216
Quote emesse		41'655.000	62'910.000
Quote riscattate		13'433.000	28'507.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>245'411.216</b>	<b>217'189.216</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>110.86</b>	<b>104.89</b>



**Evoluzione delle quote****Classe E**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Situazione all'inizio del periodo di calcolo	3'530.407	2'163.222
Quote emesse	959.835	1'367.185
Quote riscattate	0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>4'490.242</b>	<b>3'530.407</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF 97.49</b>	<b>92.08</b>

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

<b>Conto economico</b>	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
	CHF	CHF
<b>Proventi</b>		
Dividendi dei valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	686'531.08	716'259.44
Dividendi delle obbligazioni	307'394.62	489'368.49
Quote di altri fondi di investimento <sup>1</sup>	277'423.23	1'602'075.62
Proventi dei depositi bancari		
Interessi bancari su conti correnti	14'319.63	29'361.42
Interessi su pronti contro termine	13'979.19	25'600.75
<b>Totale dei proventi</b>	<b>1'299'647.75</b>	<b>2'862'665.72</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni contrattuali :		
Commissioni per la direzione di fondo	-26'533.08	-50'237.12
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	-26'653.08	-50'402.12
Commissioni di gestione	-719'548.91	-1'393'474.16
Spese di revisione	-5'892.20	-11'847.00
Interesse passivo	0.00	-1'145.85
Altre spese	-1'353.38	-3'190.26
Proventi netti derivanti dal riscatto di quote	-4'521.10	-12'863.82
<b>Totale delle spese</b>	<b>-784'501.75</b>	<b>-1'523'160.33</b>
Adeguamento fiscale <sup>1</sup>	0.00	262'570.23
<b>Reddito netto</b>	<b>515'146.00</b>	<b>1'602'075.62</b>
Risultato realizzato e perdite	2'413'149.68	-2'574'775.48
<b>Risultato realizzato</b>	<b>2'928'295.68</b>	<b>-972'699.86</b>
Variazioni di risultato e perdite	7'459'316.97	9'079'069.19
<b>Risultato totale</b>	<b>10'387'612.65</b>	<b>8'106'369.33</b>
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe A1</b>	0.93	0.95
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe A2</b>	1.22	1.25
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe H1</b>	0.44	0.47
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe R1</b>	0.92	0.95
<b><u>TER sintetica in %</u> : Classe E</b>	0.58	0.60

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

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
AMS-OSRAM AG	0	75'000	75'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Austria</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
ABB LTD	27'000	0	0	27'000	49.92	1'347'840.00	0.72
ACCELLERON INDUSTRIES AG	6'000	0	0	6'000	35.20	211'200.00	0.11
ADECCO REG.SHS	4'000	0	4'000	0	0.00	0.00	0.00
ALCON - REG SHS	9'500	0	0	9'500	80.22	762'090.00	0.41
ARYZTA	90'000	90'000	90'000	90'000	1.60	144'000.00	0.08
BACHEM HOLDING LTD SHARES	0	2'400	0	2'400	82.45	197'880.00	0.11
BALOISE HOLDING - REG SHS	1'400	0	0	1'400	158.20	221'480.00	0.12
BARRY CALLEBAUT LTD - NAMEN-AKT	120	0	120	0	0.00	0.00	0.00
BELIMO HOLDING LTD	0	340	0	340	450.60	153'204.00	0.08
BKW AG	1'200	0	0	1'200	143.30	171'960.00	0.09
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	0	220	0	220	590.00	129'800.00	0.07
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	35	0	0	35	10'490.00	367'150.00	0.20
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	9'100	0	0	9'100	140.25	1'276'275.00	0.68
CLARIANT NAMEN AKT	9'600	0	9'600	0	0.00	0.00	0.00
DKSH HOLDING SA	0	2'300	0	2'300	60.70	139'610.00	0.07
DOTTIKON ES HLDG - REGISTERED SHS	0	600	0	600	253.00	151'800.00	0.08
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	200	0	0	200	736.50	147'300.00	0.08
FLUGHAFEN ZUERICH AG	750	0	750	0	0.00	0.00	0.00
GALDERMA GROUP AG	0	2'500	0	2'500	73.96	184'900.00	0.10
GALENICA SA	0	1'800	1'800	0	0.00	0.00	0.00
GEBERIT AG	550	0	0	550	530.80	291'940.00	0.16
GEORG FISCHER LTD	2'400	0	0	2'400	60.25	144'600.00	0.08
GIVAUDAN SA - REG SHS	160	0	0	160	4'260.00	681'600.00	0.36
HOLCIM LTD	12'000	0	1'500	10'500	79.62	836'010.00	0.45
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	4'400	0	0	4'400	50.20	220'880.00	0.12
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	1'200	300	250	1'250	258.40	323'000.00	0.17
LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	3'300	0	0	3'300	86.92	286'836.00	0.15
LONZA GROUP	1'400	0	0	1'400	490.40	686'560.00	0.37
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	45'200	0	900	44'300	91.72	4'063'196.00	2.17
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	36'200	0	1'300	34'900	96.17	3'356'333.00	1.79
PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	400	0	0	400	1'154.00	461'600.00	0.25
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	12'200	600	0	12'800	249.50	3'193'600.00	1.70
SANDOZ GROUP AG	7'240	0	0	7'240	32.54	235'589.60	0.13
SCHINDLER HOLDING SA	950	0	0	950	225.80	214'510.00	0.11
SGS LTD	2'250	1'350	0	3'600	80.00	288'000.00	0.15
SIEGFRIED HOLDING	200	200	200	200	933.00	186'600.00	0.10
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	11'000	0	0	11'000	16.45	180'950.00	0.10
SIKA - REGISTERED SHS	2'600	0	0	2'600	257.20	668'720.00	0.36
SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	700	0	0	700	277.60	194'320.00	0.10
STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	2'300	600	300	2'600	111.30	289'380.00	0.15
SWISSCOM SHS NOM	450	0	0	450	505.50	227'475.00	0.12
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	750	0	150	600	660.60	396'360.00	0.21
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	850	0	850	0	0.00	0.00	0.00
SWISS RE - REG SHS	4'700	0	0	4'700	111.50	524'050.00	0.28
TECAN GROUP NAM.AKT	0	450	0	450	300.80	135'360.00	0.07
TEMENOS AG NAM.AKT	3'500	0	3'500	0	0.00	0.00	0.00

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
THE SWATCH GROUP	900	0	0	900	184.05	165'645.00	0.09
UBS GROUP NAMEN-AKT	55'765	0	1'265	54'500	26.45	1'441'525.00	0.77
VAT GROUP SA	600	0	0	600	509.40	305'640.00	0.16
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	2'500	0	0	2'500	479.10	1'197'750.00	0.64
<i>Svizzera</i>						<i>26'804'518.60</i>	<i>14.29</i>
Franco svizzero						26'804'518.60	14.29
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>26'804'518.60</b>	<b>14.29</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>26'804'518.60</b>	<b>14.29</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>26'804'518.60</b>	<b>14.29</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>								
<b>Obbligazioni</b>								
COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	25.09.26	250'000	0	0	250'000	98.29	245'712.50	0.13
CW BK AUST 1.94 23-30 26/06A	26.06.30	300'000	0	0	300'000	104.32	312'952.50	0.17
NATIONAL AUSTRALIA 0.5650 22-31 03/02A	03.02.31	0	200'000	0	200'000	95.50	190'994.00	0.10
NATIONAL AUSTRALIA B 2.201 23-29 12/04A	12.04.29	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	31.10.25	250'000	0	0	250'000	98.72	246'801.25	0.13
<i>Australia</i>							<i>996'460.25</i>	<i>0.53</i>
BAWAG BK 2.955 22-27 29/11A	29.11.27	250'000	0	0	250'000	104.30	260'738.75	0.14
OESTER.KONTROLLBK 2.875 05-30 25/02A	25.02.30	250'000	0	0	250'000	110.44	276'101.25	0.15
VORALBERGER LANDESUH 2.375 23- 26 04/05A	04.05.26	250'000	0	0	250'000	101.64	254'091.25	0.14
<i>Austria</i>							<i>790'931.25</i>	<i>0.42</i>
CANADA 0.25 17-29 28/06A	28.06.29	300'000	0	0	300'000	95.99	287'977.50	0.15
CIBC 0.125 15-25 22/12A	22.12.25	250'000	0	0	250'000	98.42	246'053.75	0.13
FED CAISSES DESJARDI 1.735 23-28 31/01A	31.01.28	300'000	0	0	300'000	102.09	306'255.00	0.16
PROVINCE DE QUEBEC 1.367 24-34 26/04A	26.04.34	0	250'000	0	250'000	101.83	254'566.25	0.14
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.2 16-31 07/11A	07.11.31	250'000	0	0	250'000	93.07	232'685.00	0.12
QUEBEC (PROV.OF) 0.75 14-24 21/11A	21.11.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
QUEBEC MONTREAL 2.04 23-33 09/05A	09.05.33	150'000	0	0	150'000	107.46	161'194.50	0.09
ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	04.05.27	250'000	0	0	250'000	100.07	250'172.50	0.13
TORONTO DOMINION BAN 1.4825 24- 29 30/01A	30.01.29	0	300'000	0	300'000	101.41	304'234.50	0.16
TORONTO DOMINION BAN 1.97 23-26 18/09U	18.09.26	250'000	0	0	250'000	101.72	254'305.00	0.14
<i>Canada</i>							<i>2'297'444.00</i>	<i>1.22</i>
HYUNDAI CAPITAL SERV 0.26 20-25 11/02A	11.02.25	150'000	0	150'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Corea del Sud</i>							<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
BFCM BANQUE FEDERATI 2.3 23-27 30/01A	30.01.27	250'000	0	0	250'000	102.20	255'502.50	0.14
BFCM BANQUE FEDERATI 2.73 23-30 11/07A	11.07.30	250'000	0	0	250'000	106.39	265'973.75	0.14
BNP PARIBAS 2.4125 23-28 13/01A	13.01.28	200'000	0	0	200'000	102.99	205'989.00	0.11
BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	27.09.29	200'000	0	0	200'000	105.17	210'346.00	0.11
CREDIT AGRICOLE SA 3.042 22-27 29/09A09A	29.09.27	200'000	0	0	200'000	104.32	208'649.00	0.11
EDF SA 0.65 16-28 13/10A	13.10.28	200'000	0	0	200'000	95.98	191'951.00	0.10
RATP 1.512 24-36 06/03A	06.03.36	0	200'000	0	200'000	101.66	203'320.00	0.11
TOTAL CAP INT 0.50 15-27 15/06A	01.06.27	250'000	0	0	250'000	98.29	245'732.50	0.13
TOTAL CAPITAL INTL 1.00 14-24 29/08A	29.08.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Francia</i>							<i>1'787'463.75</i>	<i>0.95</i>
BERLIN HYP AG 0.25 20-28 11/09A	11.09.28	250'000	0	0	250'000	95.12	237'811.25	0.13

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
DEUTSCHE BAHN F 0.1000 21-36 28/01A	28.01.36	300'000	0	0	300'000	86.86	260'581.50	0.14
DEUTSCHE BAHN FIN 0.45 17-30 08/11A	08.11.30	250'000	0	0	250'000	95.92	239'797.50	0.13
DEUTSCHE BK PARIS BR 2.245 24-30 25/01A	25.01.30	0	200'000	0	200'000	102.91	205'815.00	0.11
DZ BANK AG DEUT 2.202 23-28 18/09A	18.09.28	250'000	0	0	250'000	102.73	256'812.50	0.14
MUENCHENER HYPO 0.0100 21-26 10/11A	10.11.26	200'000	0	0	200'000	97.30	194'596.00	0.10
MUENCHENER HYPOTHEKE 2.5 24-30 20/02	20.02.30	0	200'000	0	200'000	103.34	206'680.00	0.11
MUENCHENER HYPOTHEKEN 0.25 19- 29 26/02A	26.02.29	250'000	0	0	250'000	96.01	240'032.50	0.13
<i>Germania</i>							<i>1'842'126.25</i>	<i>0.98</i>
LGT BANK IN LIECHTE 0.20 20-30 04/11A	04.11.30	300'000	0	0	300'000	92.45	277'359.00	0.15
LGT BANK IN LIECHTE 0.375 19-28 05/07A	05.07.28	200'000	0	0	200'000	95.48	190'957.00	0.10
LGT BANK IN LIECHTEN 2.5 23-33 28/02A	28.02.33	0	250'000	0	250'000	107.20	267'992.50	0.14
<i>Liechtenstein</i>							<i>736'308.50</i>	<i>0.39</i>
BANQUE EUROP INVEST 3.375 07-27 15/10A	15.10.27	250'000	0	0	250'000	107.99	269'983.75	0.14
<i>Lussemburgo</i>							<i>269'983.75</i>	<i>0.14</i>
KBN 0.545 22-28 28/04A	28.04.28	300'000	0	0	300'000	98.18	294'538.50	0.16
<i>Norvegia</i>							<i>294'538.50</i>	<i>0.16</i>
ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	20.12.28	200'000	0	0	200'000	104.62	209'241.00	0.11
AUCKLAND COUNCIL 1.5 14-25 28/11A	28.11.25	500'000	0	0	500'000	100.51	502'525.00	0.27
AUCKLAND COUNCIL 1.56 23-29 30/11A	30.11.29	250'000	0	0	250'000	102.47	256'175.00	0.14
<i>Nuova Zelanda</i>							<i>967'941.00</i>	<i>0.52</i>
ABN AMRO BK 2.3 23-25 26/06A	26.06.25	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
BMW INTL INVEST BV 0.75 19-27 03/09A	03.09.27	250'000	0	0	250'000	98.64	246'602.50	0.13
BNG BANK NV 1.7925 23-28 24/04A	24.04.28	0	100'000	0	100'000	102.95	102'948.00	0.05
ENBW INTL FINANCE 2.625 23-29 15/06A	15.06.29	0	100'000	0	100'000	104.65	104'650.50	0.06
TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	15.06.27	200'000	0	0	200'000	102.25	204'497.00	0.11
VOLKSWAGEN FIN 2.4925 24-30 12/02A	12.02.30	0	200'000	0	200'000	104.12	208'231.00	0.11
VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.2075 24-27 12/02A	12.02.27	0	200'000	0	200'000	101.53	203'061.00	0.11
<i>Paesi Bassi</i>							<i>1'069'990.00</i>	<i>0.57</i>
SANTANDER UK PLC 2.01 23-26 12/09A	12.09.26	250'000	0	0	250'000	101.82	254'540.00	0.14
<i>Regno Unito</i>							<i>254'540.00</i>	<i>0.14</i>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
DBS BANK 1.515 22-25 12/12A	12.12.25	200'000	0	0	200'000	100.52	201'032.00	0.11
<i>Singapore</i>							<i>201'032.00</i>	<i>0.11</i>
BBVA 2.77 22-28 28/11A	28.11.28	0	200'000	0	200'000	105.17	210'347.00	0.11
SANTANDER CONSUMER F 2.7325 23-25 04/07A	04.07.25	150'000	0	0	150'000	101.30	151'956.00	0.08
<i>Spagna</i>							<i>362'303.00</i>	<i>0.19</i>
APPLE INC 0.375 15-24 25/11A	25.11.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	12.09.28	250'000	0	0	250'000	104.32	260'796.25	0.14
NESTLE HOLDINGS INC 0.25 17-27 04/10A	04.10.27	250'000	0	0	250'000	97.48	243'705.00	0.13
THERMO FISHER SCIENT 1.8401 24-32 08/03A	08.03.32	0	250'000	0	250'000	102.86	257'141.25	0.14
<i>Stati Uniti d'America</i>							<i>761'642.50</i>	<i>0.41</i>
AARGAUISCHE KANTON 0.875 15-30 23/01A	23.01.30	300'000	0	0	300'000	98.48	295'453.50	0.16
ADECCO GROUP SA 0.875 18-26 18/09A	18.09.26	150'000	0	0	150'000	99.08	148'626.75	0.08
AXPO HOLDING AG 2.5 23-26 22/09A	22.09.26	250'000	0	0	250'000	102.08	255'206.25	0.14
BANK JULIUS BAER 2.375 23-27 06/09A	06.09.27	0	250'000	0	250'000	102.53	256'331.25	0.14
BANK JULIUS BAER CO 0.125 21-28 27/04A	27.04.28	250'000	0	0	250'000	94.74	236'851.25	0.13
BANK JULIUS BAER CO 2.375 24-31 04/04A	04.04.31	0	100'000	0	100'000	102.76	102'761.50	0.05
BANK JULIUS BAER CO 2.5 23-30 06/09A	06.09.30	250'000	0	0	250'000	103.79	259'462.50	0.14
BANQUE CANTONALE DE BA 0.01 22-26 28/07A	28.07.26	250'000	0	0	250'000	97.58	243'953.75	0.13
BANQUE DES LETTRES 0.125 19-30 10/12A	10.12.30	200'000	0	0	200'000	93.84	187'670.00	0.10
BANQUE DES LETTRES DE 0.25 21-32 10/03A	10.03.32	250'000	0	0	250'000	93.32	233'291.25	0.12
BARRY CALLEBAUT SA 2.3 24-32 23/01A	23.01.32	0	250'000	0	250'000	102.31	255'781.25	0.14
BASELLANDSCHAFT 0.0500 20-31 28/01A	28.01.31	350'000	0	0	350'000	92.69	324'416.75	0.17
BASELLANDSCHAFT KA 0.25 15-25 13/05A	13.05.25	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
BASL KA 1.75 22-29 21/09A	21.09.29	250'000	0	0	250'000	102.94	257'356.25	0.14
BK CANTONALE GRISONS 0.125 18-24 29/05A	29.05.24	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
BQ CANTONALE VAUDOIS 1.50 14-24 28/03A	28.03.24	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
BQE LETTRE 2.625 11-31 16/02A	14.02.31	0	200'000	0	200'000	109.55	219'096.00	0.12
BQE CANTONALE DE ZU 0.05 20-32 04/11A	04.11.32	0	250'000	0	250'000	90.83	227'065.00	0.12
BQE LETTER 1.125 18-47 19/10A	18.10.47	200'000	0	0	200'000	99.32	198'631.00	0.11
BQE LETTRE GAG 2.5 11-26 30/03A	30.03.26	250'000	0	0	250'000	102.38	255'942.50	0.14
CANTON DE BALEVILLE 0.00 18-25 24/09A	24.09.25	250'000	0	0	250'000	98.76	246'896.25	0.13
CANTON DE BALE-VILLE 0.5 19-34 22/02A	22.02.34	250'000	0	0	250'000	96.01	240'023.75	0.13
CANTON DE BERNE 0.625 22-35 27/03A	27.03.35	250'000	0	0	250'000	96.24	240'611.25	0.13
CANTON DE GENEVE 0.25 20-40 15/06A	15.06.40	250'000	0	0	250'000	87.63	219'068.75	0.12
CANTON DE GENEVE 2 13-26 20/03A	20.03.26	200'000	0	0	200'000	101.67	203'333.00	0.11

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
CANTON DE NEUCHATE 0.75 18-33 28/11A	28.11.33	250'000	0	0	250'000	97.67	244'185.00	0.13
CANTON DE ZURICH 1.00 12-25 03/12A	03.12.25	500'000	0	0	500'000	100.02	500'082.50	0.27
CANTON DE ZURICH 1.45 23-34 01/12A	01.12.34	300'000	0	0	300'000	104.89	314'670.00	0.17
CANTON OF BASLE 1.7500 13-43 26/06A	26.06.43	250'000	0	0	250'000	112.48	281'200.00	0.15
CANTON OF BASLE-LA 1.50 13-28 26/06A	26.06.28	250'000	0	0	250'000	102.29	255'735.00	0.14
CANTON OF BERN 1.50 13-29 15/05A	15.05.29	500'000	0	0	500'000	102.71	513'545.00	0.27
CANTON OF GENEV 0.3000 19-39 28/11A	28.11.39	250'000	0	0	250'000	88.98	222'448.75	0.12
CANTON OF GENEVA 1.75 13-33 22/03A	22.03.33	0	250'000	0	250'000	106.25	265'630.00	0.14
CANTON OF GENEVA 1.75 13-34 24/05A	24.05.34	400'000	0	0	400'000	106.87	427'474.00	0.23
CANTON OF VAUD 2.00 13-33 24/10A	24.10.33	0	150'000	0	150'000	109.29	163'931.25	0.09
CANTON OF ZURICH 0.1000 20-45 23/06A	23.06.45	250'000	0	0	250'000	83.39	208'475.00	0.11
CANTON OF ZURICH 1.00 14-27 06/10A	06.10.27	200'000	0	0	200'000	100.48	200'960.00	0.11
CEMBRA MONEY BA 0.4175 21-28 15/11A	15.11.28	250'000	0	0	250'000	95.28	238'193.75	0.13
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113 23- 29 08/08A	08.08.29	250'000	0	0	250'000	103.12	257'810.00	0.14
CEMBRA MONEY BANK AG 3.1125 22- 27 28/04A	28.04.27	0	200'000	0	200'000	104.06	208'123.00	0.11
CENTRLETTR 0.7 19-39 05/03A	04.03.39	250'000	0	0	250'000	93.07	232'666.25	0.12
CITY OF BERN 0.625 17-39 13/06A	13.06.39	250'000	0	0	250'000	93.84	234'593.75	0.13
CITY OF BERN 2.50 10-25 01/04A	01.04.25	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
CITY OF LAUSANN 0.3500 20-32 06/07A	06.07.32	300'000	0	0	300'000	94.66	283'969.50	0.15
COOP-GRUPPE 0.875 15-24 31/07A	31.07.24	250'000	0	0	250'000	99.99	249'971.25	0.13
COOP-GRUPPE GENOSSEN 0.50 17- 27 29/09A	29.09.27	250'000	0	0	250'000	97.45	243'620.00	0.13
CORNER BANCA 3.0 23-25 14/07A	14.07.25	250'000	0	0	250'000	101.32	253'300.00	0.14
EMIS FUER GEM W 0.7500 18-32 29/11A	29.11.32	0	300'000	0	300'000	98.38	295'129.50	0.16
EMMI FINANZ AG 2.0 23-28 22/09A	22.09.28	250'000	0	0	250'000	102.88	257'205.00	0.14
GIVAUDAN AG 1.125 -22 15/06A	15.06.26	200'000	0	0	200'000	99.96	199'913.00	0.11
KRAFTWERKE LINTH L 2.375 13-26 10/12A	10.12.26	300'000	0	0	300'000	102.36	307'072.50	0.16
KRAFTWERKE LINTHLIMM 2.25 23-25 05/12A	05.12.25	200'000	0	0	200'000	101.17	202'346.00	0.11
KRAFTWERKE OBERHAS 0.125 21-31 21/02A	21.02.31	100'000	0	0	100'000	92.33	92'331.50	0.05
LAFARGE HOLC HELV FIN 0.125 21-27 26/08A	26.08.27	250'000	0	0	250'000	96.34	240'858.75	0.13
LUZE KA 2.05 22-47 16/09A	16.09.47	200'000	0	0	200'000	117.46	234'924.00	0.13
LUZERNER KANTONALBA 1.6 24-44 08/03A	08.03.44	0	250'000	0	250'000	106.53	266'315.00	0.14
LUZERNER KANTONALBAN 1.9 23-31 19/06A	19.06.31	0	150'000	0	150'000	104.75	157'122.75	0.08
LUZERNER KANTONALBAN 2.0 23-38 19/11A	19.11.38	0	250'000	0	250'000	109.84	274'590.00	0.15
NANT DE DRANCE 2.3500 23-31 24/07A	24.07.31	0	100'000	0	100'000	105.82	105'819.00	0.06
NESTLE 1.625 22-26 15/07A	15.07.26	250'000	0	0	250'000	100.96	252'401.25	0.13
NESTLE 1.625 23-27 20/11A	20.11.27	250'000	0	0	250'000	101.62	254'056.86	0.14
NESTLE 2.125 22-30 15/07A	15.07.30	250'000	0	0	250'000	105.40	263'506.25	0.14
NESTLE 2.5 22-34 14/07A	14.07.34	250'000	0	0	250'000	110.78	276'948.75	0.15
NIDWALDNER KANTONA 0.25 16-26 27/05A	27.05.26	250'000	0	0	250'000	98.14	245'348.75	0.13
NOVARTIS AG 0.25 15-25 13/05A	13.05.25	350'000	0	350'000	0	0.00	0.00	0.00



**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
NOVARTIS AG 1.6 24-27 18/06A	18.06.27	0	250'000	0	250'000	101.43	253'567.50	0.14
NOVARTIS AG 1.85 24-40 18/06A	18.06.40	0	250'000	0	250'000	105.55	263'880.00	0.14
PFANDBRIEF 0.75 18-33 21/06A	21.06.33	200'000	0	0	200'000	96.29	192'588.00	0.10
PFANDBRIEF SCH KANTBK 0.625 17-35 25/01A	25.01.35	250'000	0	0	250'000	94.16	235'406.25	0.13
PFANDBRIEF SCHW 0.0000 20-31 02/04A	02.04.31	200'000	0	0	200'000	92.71	185'416.00	0.10
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 21-31 03/10A	03.10.31	500'000	0	0	500'000	92.71	463'570.00	0.25
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/04A	23.04.32	250'000	0	0	250'000	92.36	230'892.50	0.12
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 21-31 19/12A	19.12.31	250'000	0	0	250'000	92.80	232'002.50	0.12
PFANDBRIEF SCHW 0.2500 20-41 15/03A	15.03.41	250'000	0	0	250'000	85.64	214'087.50	0.11
PFANDBRIEF SCHW 0.375 17-28 24/07A	24.07.28	250'000	0	0	250'000	97.19	242'978.75	0.13
PFANDBRIEF SCHW 0.5000 15-30 30/04A	30.04.30	250'000	0	0	250'000	96.60	241'501.25	0.13
PFANDBRIEF SCHW 0.625 14-25 19/03A	19.03.25	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 1.5000 22-29 17/12A	17.12.29	0	200'000	0	200'000	102.13	204'260.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.1250 20-30 02/08A	02.08.30	250'000	0	0	250'000	94.20	235'487.50	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 16-28 06/09A	06.09.28	250'000	0	0	250'000	96.08	240'197.50	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 16-32 23/09A	23.09.32	0	250'000	0	250'000	91.80	229'487.50	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 17-25 06/05A	06.05.25	250'000	0	250'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-36 14/10A	14.10.36	250'000	0	0	250'000	88.85	222'115.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-38 04/08A	04.08.38	500'000	0	0	500'000	87.50	437'505.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-26 20/10A	20.10.26	250'000	0	0	250'000	98.08	245'195.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-27 18/01A	18.01.27	500'000	0	0	500'000	97.91	489'527.50	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-32 26/01A	26.01.32	350'000	0	0	350'000	94.37	330'279.25	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-39 08/07	08.07.39	250'000	0	0	250'000	88.47	221'165.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 16-35 05/10A	05.10.35	250'000	0	0	250'000	92.39	230'985.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 15-34 25/01A	25.01.34	250'000	0	0	250'000	94.73	236'830.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.75 15-34 28/11A	28.11.34	250'000	0	0	250'000	95.38	238'458.75	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.00 15-45 25/01A	25.01.45	0	250'000	0	250'000	96.94	242'360.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 12-27 13/08A	13.08.27	500'000	0	0	500'000	100.89	504'460.00	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 12-27 27/04A	27.04.27	300'000	0	0	300'000	101.18	303'526.50	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 14-40 05/12A	05.12.40	250'000	0	0	250'000	104.54	261'360.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ H 2.0 23-40 04/10A	04.10.40	0	250'000	0	250'000	111.93	279'813.75	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ H 2.25 22-52 05/07A	05.07.52	0	250'000	0	250'000	127.17	317'931.25	0.17
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 2°-29 26/10A	26.10.29	200'000	0	0	200'000	94.33	188'666.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWIEZ 1.50 12-33 02/08A	08.08.33	200'000	0	0	200'000	102.65	205'301.00	0.11
PFANDBRIEF SCHW KA 0.125 16-31 02/09A	02.09.31	300'000	0	0	300'000	93.05	279'141.00	0.15
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 16-28 11/02A	11.02.28	500'000	0	0	500'000	97.03	485'135.00	0.26

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 17-25 01/12A	01.12.25	200'000	0	100'000	100'000	98.76	98'759.50	0.05
PFANDBRIEF SCHW KA 0.30 16-31 06/06A	06.06.31	500'000	0	0	500'000	94.49	472'440.00	0.25
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 16-28 24/10A	24.10.28	250'000	0	0	250'000	97.00	242'493.75	0.13
PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 15-30 20/09A	20.09.30	0	250'000	0	250'000	96.30	240'757.50	0.13
PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 16-34 30/03A	30.03.34	500'000	0	0	500'000	93.48	467'385.00	0.25
PFANDBRIEF SCHW KA 0.5 17-32 20/02A	20.02.32	200'000	0	0	200'000	95.31	190'611.00	0.10
PFANDBRIEF SCHW KA 0.60 16-35 11/12A	11.12.35	250'000	0	0	250'000	93.37	233'430.00	0.12
PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-29 16/07A	16.07.29	250'000	0	0	250'000	97.69	244'233.75	0.13
PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-30 12/02A	12.02.30	200'000	0	0	200'000	97.40	194'798.00	0.10
PFANDBRIEF SCHW KA 1.50 14-29 05/02A	05.02.29	250'000	0	0	250'000	101.81	254'520.00	0.14
PFANDBRIEF SCHW KA 1.75 11-26 02/09A	02.09.26	500'000	0	0	500'000	101.38	506'877.50	0.27
PFANDBRIEFZENTRALE 0.50 18-28 19/05A	19.05.28	250'000	0	0	250'000	97.76	244'407.50	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 18-32 01/10A	01.10.32	200'000	0	0	200'000	96.71	193'426.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE 1.7 22-32 27/07A	27.07.32	200'000	0	0	200'000	104.14	208'275.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.4 24-38 15/03A	15.03.38	0	200'000	0	200'000	102.42	204'840.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.0 21-28 13/03A	13.03.28	50'000	0	50'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A	09.04.29	250'000	0	0	250'000	96.32	240'802.50	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.5 19-34 15.05A	15.05.34	400'000	0	0	400'000	93.39	373'544.00	0.20
PFANDBRIEFZENTRALE S K 0.0 21-31 25/07A	25.07.31	300'000	0	0	300'000	92.31	276'919.50	0.15
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.625 13-30 03/07A	03.07.30	200'000	0	0	200'000	103.00	206'001.00	0.11
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 2.25 10-32 13/08A	13.08.32	250'000	0	0	250'000	108.40	271'008.75	0.14
PFBRF SCHWZ HYPO 0.50 15-29 15/06A	15.06.29	250'000	0	0	250'000	97.15	242'876.25	0.13
PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 17-38 18/10A	18.10.38	250'000	0	0	250'000	94.00	234'988.75	0.13
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-27 06/12A	06.12.27	250'000	0	0	250'000	97.22	243'040.00	0.13
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A	15.02.33	250'000	0	0	250'000	95.67	239'168.75	0.13
PSP SWISS PROPERTY 1.70 24-30 06/02A	06.02.30	0	250'000	0	250'000	101.39	253'463.75	0.14
ROCHE KAPITALMA 0.5000 22-27 25/02A	25.02.27	300'000	0	0	300'000	98.34	295'032.00	0.16
ROCHE KAPITALMA 0.7500 22-31 25/02A	25.02.31	250'000	0	0	250'000	97.31	243'270.00	0.13
ROCHE KAPITALMARKT 0.45 17-29 23/03A	23.03.29	250'000	0	0	250'000	97.00	242'495.00	0.13
ROCHE KAPITALMARKT A 1.6 23-28 15/09A	15.09.28	100'000	0	0	100'000	101.99	101'988.00	0.05
ROCHE KAPITALMARKT A 1.75 23-33 15/09A	15.09.33	250'000	0	0	250'000	104.25	260'615.00	0.14
ROCH KA 2.0 22-32 23/09A	23.09.32	250'000	0	0	250'000	106.23	265'576.25	0.14
ROMANDE ENERGIE 2.625 22-37 15/07A	15.07.37	100'000	0	0	100'000	113.97	113'972.00	0.06
SANDOZ GROUP 2.6 23-31 17/11A	17.11.31	250'000	0	0	250'000	105.98	264'955.00	0.14
SIKA SA 0.625 18-24 12/07A	12.07.24	250'000	0	0	250'000	100.01	250'032.50	0.13
SIX GROUP AG 0.2000 21-29 28/09A	28.09.29	300'000	0	0	300'000	94.29	282'856.50	0.15

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
ST COOP CENT D'EMI 1.70 23-41 29/04A	29.04.41	250'000	0	0	250'000	110.78	276'960.00	0.15
SWISS PRIME SIT 0.65 20-29 18/12A	18.12.29	250'000	0	0	250'000	95.19	237'962.50	0.13
SWITZERLAND 0.00 16-29 22/06U	22.06.29	650'000	0	150'000	500'000	97.03	485'125.00	0.26
SWITZERLAND 0.25 21-35 23/06A	23.06.35	300'000	0	0	300'000	97.01	291'028.50	0.16
SWITZERLAND 0.5000 18-32 27/06A	27.06.32	500'000	0	0	500'000	99.63	498'142.50	0.27
SWITZERLAND 0.50 15-30 27/05A	27.05.30	500'000	0	0	500'000	99.63	498'172.50	0.27
SWITZERLAND 0.5 17-45 28/06A	28.06.45	500'000	0	0	500'000	99.08	495'422.50	0.26
SWITZERLAND 0 19-34 26/06U	26.06.34	250'000	0	0	250'000	94.85	237'136.25	0.13
SWITZERLAND 0 19-39 24/07U	24.07.39	250'000	0	0	250'000	92.31	230'786.25	0.12
SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	27.06.37	500'000	0	0	500'000	109.09	545'430.00	0.29
SWITZERLAND 1.25 14-26 28/05A	28.05.26	300'000	0	0	300'000	100.95	302'856.00	0.16
SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	30.04.42	650'000	0	0	650'000	116.17	755'105.00	0.40
SWITZERLAND 1.50 13-25 24/07A	24.07.25	500'000	0	100'000	400'000	100.65	402'590.00	0.21
SWITZERLAND 1.5 22-38 26/10A	26.10.38	0	250'000	0	250'000	113.31	283'277.50	0.15
SWITZERLAND 2.25 11-31 22/06A	22.06.31	500'000	0	0	500'000	111.65	558'247.50	0.30
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	08.03.36	500'000	0	0	500'000	122.43	612'157.50	0.33
SWITZERLAND 3.25 07-27 27/06A	27.06.27	500'000	0	0	500'000	107.62	538'112.50	0.29
SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	08.04.33	500'000	0	0	500'000	125.35	626'747.50	0.33
SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	08.04.28	1'000'000	0	250'000	750'000	112.47	843'510.00	0.45
SWITZERLAND 4.00 99-49 06/01A	06.01.49	250'000	0	0	250'000	179.33	448'328.75	0.24
SWITZERLAND GOVERNME 0.875 24- 47 22/05A	22.05.47	0	250'000	0	250'000	106.76	266'900.00	0.14
UBS GROUP SA 0.435 21-28 09/11A	09.11.28	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALB 0.25 17-26 27/01A	27.01.26	300'000	0	0	300'000	98.52	295'572.00	0.16
ZUERCHER KANTONAL BANK 0.3 18- 28 25/01A	25.01.28	250'000	0	0	250'000	97.12	242'791.25	0.13
<i>Svizzera</i>							<i>43'091'601.86</i>	<i>22.97</i>
Franco svizzero							55'724'306.61	29.71
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>55'724'306.61</b>	<b>29.71</b>
BFCM 0.366 18-24 10/10A	10.10.24	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Francia</i>							<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Franco svizzero							0.00	0.00
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Obbligazioni</b>							<b>55'724'306.61</b>	<b>29.71</b>
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>							<b>55'724'306.61</b>	<b>29.71</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Quote di fondi</b>							
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	50'300	0	22'400	27'900	34.31	860'162.02	0.46
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	88'300	0	34'800	53'500	101.98	4'902'767.24	2.61
ISHARES JP MORGAN EM LOC GOVT BD UCITS D	190'900	35'726	0	226'626	43.32	8'820'706.99	4.70
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF	60'500	19'400	0	79'900	100.84	7'239'939.88	3.86
SPDR MSCI WORLD UCITS ETF	0	22'000	0	22'000	37.27	736'779.30	0.39
UBS EQUIT DEFEN PUTWRITE ST ETF A USD	5'000	0	5'000	0	0.00	0.00	0.00
WISDOMTREE ENH CMDTY EX AGRI UCITS ETF	84'000	0	0	84'000	11.80	890'292.21	0.47
XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	14'290	0	0	14'290	56.56	726'268.11	0.39
<i>Irlanda</i>						<b>24'176'915.75</b>	<b>12.89</b>
ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	6'350	0	6'350	0	0.00	0.00	0.00
SPDR S&P500 ETF TRUST	1'800	0	1'800	0	0.00	0.00	0.00
<i>Stati Uniti d'America</i>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Dollaro americano						<b>24'176'915.75</b>	<b>12.89</b>
DB X-TRACKERS MSCI EUE SML CAP TRN -1C-	15'200	0	15'200	0	0.00	0.00	0.00
<i>Lussemburgo</i>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Euro						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
ISHARES COR GLO AGGRE BOND-H ACC CHF ETF	1'168'000	138'000	0	1'306'000	4.53	5'911'609.00	3.15
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GBL AGG BDHDG	210'000	0	0	210'000	27.20	5'712'840.00	3.05
XTRACKERS MSCI WORLD INDEX UCITS-1C CAP	91'560	0	0	91'560	100.42	9'194'455.20	4.90
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF 1D	5'000	0	0	5'000	85.18	425'900.00	0.23
<i>Irlanda</i>						<b>21'244'804.20</b>	<b>11.33</b>
DBXT2 GLOB AGG-4C- CAP ETF	333'000	110'557	0	443'557	15.27	6'774'224.28	3.61
UBS-BLOOMB BAR MSCI EURO AREA LIQ-A H C	622'000	72'000	0	694'000	12.83	8'902'285.00	4.75
<i>Lussemburgo</i>						<b>15'676'509.28</b>	<b>8.36</b>
ISHS CORE SPIE ETF -A- SWISSINVEST RE INV	6'200	6'700	2'600	10'300	144.28	1'486'084.00	0.79
UBS SXI RE FD - ANTEILE -(CHF) A- DIS-	4'920	0	0	4'920	192.50	947'100.00	0.50
ZKB GOLD ETF -A CHF-	0	136'000	0	136'000	9.08	1'235'424.00	0.66
	1'600	0	0	1'600	623.90	998'240.00	0.53
<i>Svizzera</i>						<b>4'666'848.00</b>	<b>2.49</b>
Franco svizzero						<b>41'588'161.48</b>	<b>22.17</b>
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>65'765'077.23</b>	<b>35.06</b>
LEADENHALL ILS FD PLC CL H2	17'951	0	0	17'951	120.87	1'949'694.15	1.04

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	5'500	0	0	5'500	349.37	1'726'646.84	0.92
<i>Irlanda</i>						<i>3'676'340.99</i>	<i>1.96</i>
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND I USD	137	0	0	137	15'362.49	1'891'200.28	1.01
GLOBAL SENIOR LOAN FUND EB CAP	800	0	0	800	1'405.62	1'010'446.35	0.54
MS INV F GLOBAL CONVERT BOND Z ACC	39'100	0	0	39'100	49.63	1'743'718.50	0.93
<i>Lussemburgo</i>						<i>4'645'365.13</i>	<i>2.48</i>
Dollaro americano						8'321'706.12	4.44
UBS EUR EQUIT DEFEN PUTWRITE SF ETF A EU	4'000	0	4'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Irlanda</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Euro						0.00	0.00
CSIMF SWISS REAL ESTATE SECURITIES EB	1'960	0	0	1'960	1'899.87	3'723'745.20	1.99
HELVETIA CH SWISS PROPERTY FUND	42'385	0	23'206	19'179	108.00	2'071'332.00	1.10
<i>Svizzera</i>						<i>5'795'077.20</i>	<i>3.09</i>
Franco svizzero						5'795'077.20	3.09
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>14'116'783.32</b>	<b>7.53</b>
<b>Quote di fondi</b>						<b>79'881'860.55</b>	<b>42.58</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Prodotti strutturati</b>								
SG ISSUER CV 0.00 23-24 11/12A	11.12.24	10'800	0	0	10'800	432.10	4'193'371.75	2.24
<i>Lussemburgo</i>							4'193'371.75	2.24
BNP PARIBAS ISSUANCE BV ZCP 23-24 28/02U	28.02.24	22'500	0	22'500	0	0.00	0.00	0.00
<i>Paesi Bassi</i>							0.00	0.00
Dollaro americano							4'193'371.75	2.24
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>4'193'371.75</b>	<b>2.24</b>
BARCLAYS BANK PLC ZCP 24-25 28/02U	28.02.25	0	22'500	0	22'500	436.29	8'820'904.50	4.70
UBS LONDON PERLES 2013 13-XX 31/12U	31.12.99	19'190	0	0	19'190	431.85	7'446'689.44	3.97
<i>Regno Unito</i>							16'267'593.94	8.67
Dollaro americano							16'267'593.94	8.67
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>16'267'593.94</b>	<b>8.67</b>
<b>Prodotti strutturati</b>							<b>20'460'965.69</b>	<b>10.91</b>

**Stato patrimoniale**

	Scadenza	Acquisti	Valuta	Vendite	Valuta	Valore in CHF	in %
<b>Strumenti finanziari derivati</b>							
<b>Cambio a termine <sup>1</sup></b>							
	15.11.24	3'996'193.50	CHF	4'500'000.00	USD	18'250.49	0.01
	12.08.24	4'453'862.40	CHF	5'200'000.00	USD	-195'627.16	-0.10
	15.05.24	3'988'840.50	CHF	4'500'000.00	USD	0.00	0.00
	12.02.24	4'464'917.60	CHF	5'200'000.00	USD	0.00	0.00
<b>Cambio a termine</b>						<b>-177'376.67</b>	<b>-0.09</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>						<b>-177'376.67</b>	<b>-0.09</b>

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

Denominazione	Valore di mercato CHF	in %
<b>Depositi bancari</b>		
a vista	1'990'100.10	1.06
Collaterale	100'000.00	0.05
<b>Depositi bancari</b>	<b>2'090'100.10</b>	<b>1.11</b>

**Cambio**

1 EUR	=	CHF	0.96305
1 USD	=	CHF	0.89858



**Derivati in applicazione del metodo Commitment I**

---

<b>Posizioni che riducono l'esposizione</b>	
Value a termine	8'627'432.57
<b>Totale in CHF</b>	<b>8'627'432.57</b>
Totale in % del patrimonio netto del fondo	4.66

---

**Informazioni relative agli anni precedenti**

Data	Classi	Valore netto d'inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup>		Quote in circolazione	Attivi netti del fondo	Accumulo dell' utile netto per unita
31.12.22	Classe A1	CHF	99.95	626'857.992	62'654'703.71	0.7961
31.12.23	Classe A1	CHF	104.82	725'022.319	75'994'451.23	0.9758
28.06.24	Classe A1	CHF	110.78	818'471.529	90'672'492.25	0.00
31.12.22	Classe A2	CHF	98.63	807'232.588	79'620'119.27	0.7908
31.12.23	Classe A2	CHF	103.12	707'680.572	72'978'597.55	0.9601
28.06.24	Classe A2	CHF	108.83	612'650.638	66'675'856.63	0.00
31.12.22	Classe H1	CHF	104.26	10.000	1'042.55	0.8350
31.12.23	Classe H1	CHF	109.85	10.000	1'098.46	1.023
28.06.24	Classe H1	CHF	116.38	10.000	1'163.77	0.00
31.12.22	Classe R1	CHF	100.02	182'786.216	18'282'774.04	0.7958
31.12.23	Classe R1	CHF	104.89	217'189.216	22'781'597.70	0.9766
28.06.24	Classe R1	CHF	110.86	245'411.216	27'206'907.88	0.00
31.12.22	Classe E	CHF	87.50	2'163.222	189'273.01	0.6941
31.12.23	Classe E	CHF	92.08	3'530.407	325'074.79	0.8573
28.06.24	Classe E	CHF	97.49	4'490.242	437'744.34	0.00

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

**Stato del patrimonio**

	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
(Valore di mercato)	CHF	CHF
Valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	35'886'903.00	32'073'678.80
Obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli e diritti di credito	19'060'954.74	15'776'126.12
Fondi di investimento	57'515'403.96	49'647'796.23
Prodotti strutturati	12'381'661.63	14'657'378.61
Derivati	-85'529.15	249'217.13
Depositi bancari		
averi a vista	1'307'143.35	1'130'843.69
Altri tipi di attivi	889'361.30	454'911.35
<b>Totale dell'attivo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>126'955'898.83</b>	<b>113'989'951.93</b>
Altri impegni vincolanti	-720'414.86	-269'146.92
Rimborsi da pagare	-24'972.00	0.00
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>126'210'511.97</b>	<b>113'720'805.01</b>

**Variazione del patrimonio netto**

	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	CHF	CHF
Patrimonio netto all'inizio del periodo di calcolo	113'720'805.01	98'440'183.04
Pagamento della ritenuta d'acconto sull'utile differito capitalizzato	-321'597.92	-254'603.14
Saldo dei movimenti di quote	563'963.30	8'746'717.74
Risultato totale	12'247'341.58	6'788'507.37
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo di calcolo</b>	<b>126'210'511.97</b>	<b>113'720'805.01</b>

## Evoluzione delle quote

## Classe A1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		688'420.301	625'106.263
Quote emesse		0.000	63'314.038
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>688'420.301</b>	<b>688'420.301</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>125.18</b>	<b>113.33</b>

## Classe A2

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		233'452.180	233'452.180
Quote emesse		0.000	0.000
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>233'452.180</b>	<b>233'452.180</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>123.49</b>	<b>111.86</b>

## Classe R1

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		83'298.000	68'072.000
Quote emesse		10'690.000	20'896.000
Quote riscattate		7'648.000	5'670.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>86'340.000</b>	<b>83'298.000</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>125.18</b>	<b>113.33</b>

## Classe E

		01.01.24	01.01.23
		28.06.24	31.12.23
Situazione all'inizio del periodo di calcolo		1'563.662	774.117
Quote emesse		2'280.896	789.545
Quote riscattate		0.000	0.000
<b>Situazione alla fine del periodo di calcolo</b>		<b>3'844.558</b>	<b>1'563.662</b>
<b>Valore netto di inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>102.37</b>	<b>92.62</b>

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

<b>Conto economico</b>	<b>01.01.24</b>	<b>01.01.23</b>
	<b>28.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Proventi</b>		
Dividendi dei valori mobiliari		
Azioni e altri titoli di partecipazione	872'418.53	870'890.10
Dividendi delle obbligazioni	104'680.08	140'792.63
Quote di altri fondi di investimento <sup>1</sup>	133'717.42	856'677.01
Proventi dei depositi bancari		
Interessi bancari su conti correnti	8'572.33	20'566.25
Interessi su pronti contro termine	3'182.67	25'201.31
<b>Totale dei proventi</b>	<b>1'122'571.03</b>	<b>1'914'127.30</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni contrattuali :		
Commissioni per la direzione di fondo	-17'910.44	-31'602.45
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	-18'045.44	-31'752.45
Commissioni di gestione	-517'871.05	-919'206.45
Spese di revisione	-5'892.20	-11'847.00
Interesse passivo	0.00	-700.94
Altre spese	-1'064.09	-2'790.71
Proventi netti derivanti dal riscatto di quote	-2'239.73	-2'028.89
<b>Totale delle spese</b>	<b>-563'022.95</b>	<b>-999'928.89</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>559'548.08</b>	<b>914'198.41</b>
Risultato realizzato e perdite	1'428'732.79	-827'936.30
<b>Risultato realizzato</b>	<b>1'988'280.87</b>	<b>86'262.11</b>
Variazioni di risultato e perdite	10'259'060.71	6'702'245.26
<b>Risultato totale</b>	<b>12'247'341.58</b>	<b>6'788'507.37</b>
<b><u>TER sintetica in % : Classe A1</u></b>	1.02	1.04
<b><u>TER sintetica in % : Classe A2</u></b>	1.32	1.34
<b><u>TER sintetica in % : Classe R1</u></b>	1.02	1.04
<b><u>TER sintetica in % : Classe E</u></b>	0.62	0.64

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

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
AMS-OSRAM AG	0	90'000	90'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Austria</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
ABB LTD	34'500	2'000	0	36'500	49.92	1'822'080.00	1.44
ACCELLERON INDUSTRIES AG	7'000	0	0	7'000	35.20	246'400.00	0.19
ADECCO REG.SHS	4'900	0	4'900	0	0.00	0.00	0.00
ALCON - REG SHS	12'200	700	0	12'900	80.22	1'034'838.00	0.82
ARYZTA	110'000	110'000	110'000	110'000	1.60	176'000.00	0.14
BACHEM HOLDING LTD SHARES	0	3'000	0	3'000	82.45	247'350.00	0.19
BALOISE HOLDING - REG SHS	1'400	0	0	1'400	158.20	221'480.00	0.17
BARRY CALLEBAUT LTD - NAMEN-AKT	150	0	150	0	0.00	0.00	0.00
BELIMO HOLDING LTD	0	440	0	440	450.60	198'264.00	0.16
BKW AG	1'500	0	0	1'500	143.30	214'950.00	0.17
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	0	280	0	280	590.00	165'200.00	0.13
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	45	5	0	50	10'490.00	524'500.00	0.41
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	11'500	700	0	12'200	140.25	1'711'050.00	1.35
CLARIANT NAMEN AKT	11'700	0	11'700	0	0.00	0.00	0.00
DKSH HOLDING SA	0	2'800	0	2'800	60.70	169'960.00	0.13
DOTTIKON ES HLDG - REGISTERED SHS	0	750	0	750	253.00	189'750.00	0.15
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	240	0	0	240	736.50	176'760.00	0.14
FLUGHAFEN ZUERICH AG	900	0	900	0	0.00	0.00	0.00
GALDERMA GROUP AG	0	3'200	0	3'200	73.96	236'672.00	0.19
GALENICA SA	0	2'200	2'200	0	0.00	0.00	0.00
GEBERIT AG	700	0	0	700	530.80	371'560.00	0.29
GEORG FISCHER LTD	3'000	0	0	3'000	60.25	180'750.00	0.14
GIVAUDAN SA - REG SHS	190	10	0	200	4'260.00	852'000.00	0.67
HOLCIM LTD	14'500	900	1'300	14'100	79.62	1'122'642.00	0.88
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	5'500	0	0	5'500	50.20	276'100.00	0.22
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	1'600	600	400	1'800	258.40	465'120.00	0.37
LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	4'000	500	0	4'500	86.92	391'140.00	0.31
LONZA GROUP	1'800	100	0	1'900	490.40	931'760.00	0.73
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	57'500	3'200	1'300	59'400	91.72	5'448'168.00	4.29
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	46'000	2'400	1'500	46'900	96.17	4'510'373.00	3.55
PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT	550	50	0	600	1'154.00	692'400.00	0.55
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	15'900	1'300	0	17'200	249.50	4'291'400.00	3.38
SANDOZ GROUP AG	8'880	1'120	0	10'000	32.54	325'400.00	0.26
SCHINDLER HOLDING SA	1'500	0	0	1'500	225.80	338'700.00	0.27
SGS LTD	2'500	2'000	0	4'500	80.00	360'000.00	0.28
SIEGFRIED HOLDING	240	240	240	240	933.00	223'920.00	0.18
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	12'000	0	0	12'000	16.45	197'400.00	0.16
SIKA - REGISTERED SHS	3'100	500	0	3'600	257.20	925'920.00	0.73
SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	850	150	0	1'000	277.60	277'600.00	0.22
STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	3'000	700	400	3'300	111.30	367'290.00	0.29
SWISSCOM SHS NOM	550	100	0	650	505.50	328'575.00	0.26
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	950	0	200	750	660.60	495'450.00	0.39
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	1'000	0	1'000	0	0.00	0.00	0.00
SWISS RE - REG SHS	6'000	700	0	6'700	111.50	747'050.00	0.59
TECAN GROUP NAM.AKT	0	570	0	570	300.80	171'456.00	0.14
TEMENOS AG NAM.AKT	4'300	0	4'300	0	0.00	0.00	0.00

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>							
THE SWATCH GROUP	1'300	0	0	1'300	184.05	239'265.00	0.19
UBS GROUP NAMEN-AKT	71'000	4'000	0	75'000	26.45	1'983'750.00	1.56
VAT GROUP SA	800	0	0	800	509.40	407'520.00	0.32
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	3'500	200	300	3'400	479.10	1'628'940.00	1.28
<i>Svizzera</i>						<i>35'886'903.00</i>	<i>28.27</i>
Franco svizzero						35'886'903.00	28.27
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>35'886'903.00</b>	<b>28.27</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>35'886'903.00</b>	<b>28.27</b>
<b>Azioni e altri titoli di partecipazione</b>						<b>35'886'903.00</b>	<b>28.27</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>								
<b>Obbligazioni</b>								
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 03/02A	03.02.31	200'000	0	0	200'000	95.50	190'994.00	0.15
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	31.10.25	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00
WESTPAC BANKING 1.8025 22-29 21/09A	21.09.29	150'000	0	0	150'000	103.10	154'645.50	0.12
<i>Australia</i>							<i>345'639.50</i>	<i>0.27</i>
BAWAG BK 1.96 23-31 26/05A	26.05.31	0	100'000	0	100'000	104.27	104'268.50	0.08
HYPO NOE GRUPPE 2.375 24-29 26/01A	26.01.29	0	200'000	0	200'000	102.39	204'786.00	0.16
OESTER.KONTROLLBK 2.875 05-30 25/02A	25.02.30	100'000	0	0	100'000	110.44	110'440.50	0.09
<i>Austria</i>							<i>419'495.00</i>	<i>0.33</i>
BANK OF NOVA SC 0.2000 18-25 19/11A	19.11.25	200'000	0	100'000	100'000	98.64	98'636.50	0.08
BANK OF NOVA SCOTIA 0.7325 22- 2925/04A	25.04.29	100'000	100'000	0	200'000	97.78	195'555.00	0.15
CAN IMP BK 1.91 23-28 14/07A	14.07.28	100'000	0	0	100'000	102.98	102'977.50	0.08
CIBC 0.18 21-29 20/04A	20.04.29	150'000	0	0	150'000	94.16	141'234.75	0.11
PROVINCE OF SASKATCH 1.315 24-34 02/05A	02.05.34	0	100'000	0	100'000	101.69	101'686.50	0.08
PROV OF NW BRUNSWICK 0.125 19-32 06/12A	06.12.32	100'000	0	0	100'000	91.60	91'596.50	0.07
QUEBEC MONTREAL 2.04 23-33 09/05A	09.05.33	100'000	0	0	100'000	107.46	107'463.00	0.08
ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	22.09.31	100'000	0	0	100'000	91.10	91'095.00	0.07
<i>Canada</i>							<i>930'244.75</i>	<i>0.73</i>
SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	22.07.26	200'000	0	0	200'000	97.14	194'282.00	0.15
<i>Cile</i>							<i>194'282.00</i>	<i>0.15</i>
ASIA DEV BK 0.875 22-29 13/09U	13.09.29	100'000	0	0	100'000	99.96	99'961.00	0.08
<i>Filippine</i>							<i>99'961.00</i>	<i>0.08</i>
ENGIE 2.34 23-27 04/01A	04.01.27	200'000	0	0	200'000	102.01	204'028.00	0.16
<i>Francia</i>							<i>204'028.00</i>	<i>0.16</i>
MUENCHENER HYPO 0.25 20-28 18/09A	18.09.28	0	100'000	0	100'000	95.16	95'163.00	0.07
MUENCHENER HYPO 0.5000 18-28 14/06A	14.06.28	100'000	0	0	100'000	97.38	97'384.50	0.08
MUENCHENER HYPOTHEKE 0.1 20-25 17/12A	17.12.25	200'000	0	0	200'000	97.96	195'913.00	0.15
MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21- 27 30/03A	30.03.27	200'000	0	0	200'000	96.40	192'807.00	0.15
<i>Germania</i>							<i>581'267.50</i>	<i>0.46</i>
CABEI 0.405 20-25 25/06A	25.06.25	200'000	0	0	200'000	99.05	198'094.00	0.16
<i>Honduras</i>							<i>198'094.00</i>	<i>0.16</i>



## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
EUROPEAN INVEST 28/06A	1.7500 13-33 28.06.33	100'000	0	0	100'000	107.19	107'188.00	0.08
<i>Lussemburgo</i>							107'188.00	0.08
AUCKLAND COUNCIL 28/11A	1.5 14-25 28.11.25	100'000	0	0	100'000	100.51	100'505.00	0.08
AUCKLAND COUNCIL 30/11A	1.56 23-29 30.11.29	100'000	0	0	100'000	102.47	102'470.00	0.08
<i>Nuova Zelanda</i>							202'975.00	0.16
ABN AMRO BK	2.3 23-25 26/06A 26.06.25	200'000	0	0	200'000	100.89	201'783.00	0.16
MERCEDESSENZ INTL FI 12/10A	2.1075 23-29 12.10.29	0	100'000	0	100'000	103.96	103'957.50	0.08
TOYOTA MOTOR FINANCE 15/06A	2.13 23-27 15.06.27	100'000	0	0	100'000	102.25	102'248.50	0.08
<i>Paesi Bassi</i>							407'989.00	0.32
BANCO SANTANDER ALL 16/02A	2.24 24-32 16.02.32	0	150'000	0	150'000	104.43	156'644.25	0.12
<i>Spagna</i>							156'644.25	0.12
BANK OF AMERICA CORP 12/06A	0.2525 19-26 12.06.26	100'000	0	0	100'000	98.02	98'015.50	0.08
COCA-COLA CO	1.00 15-28 02/10A 02.10.28	100'000	0	0	100'000	100.20	100'204.00	0.08
VERIZON COMM	0.555 21-31 24/03A 24.03.31	0	100'000	0	100'000	94.50	94'496.00	0.07
VERIZON COMM 1	17-27 30/11A 30.11.27	150'000	0	0	150'000	98.91	148'370.25	0.12
<i>Stati Uniti d'America</i>							441'085.75	0.35
AKADEMISKA HUS 08/10A	0.30 17-29 08.10.29	100'000	0	0	100'000	95.82	95'823.00	0.08
<i>Svezia</i>							95'823.00	0.08
AARGAUISCHE KANTON 23/01A	0.875 15-30 23.01.30	100'000	0	0	100'000	98.48	98'484.50	0.08
ADECCO	2.3775 22-27 17/11A 17.11.27	100'000	0	0	100'000	102.76	102'762.00	0.08
ADECCO GROUP SA 18/09A	0.875 18-26 18.09.26	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00
BALOISE	2.2 23-32 30/01A 30.01.32	150'000	0	0	150'000	105.16	157'734.00	0.12
BALOISE HOLDING 16/12A	0.25 20-26 16.12.26	100'000	0	0	100'000	97.55	97'549.00	0.08
BANQUE DES LETTRES 10/12A	0.125 19-30 10.12.30	150'000	0	0	150'000	93.84	140'752.50	0.11
BASELLANDSCHAFT 28/01A	0.0100 21-33 28.01.33	100'000	0	0	100'000	90.21	90'213.00	0.07
BASELLANDSCHAFT 06/10A	0.1250 21-31 06.10.31	100'000	0	0	100'000	92.46	92'458.50	0.07
BASELLANDSCHAFT 13/05A	1.6000 22-32 13.05.32	100'000	0	0	100'000	102.85	102'847.50	0.08
BASELLANDSCHAFT KA 13/05A	0.25 15-25 13.05.25	100'000	0	100'000	0	0.00	0.00	0.00
BQUE LETTER	1.125 18-47 19/10A 18.10.47	0	150'000	0	150'000	99.32	148'973.25	0.12
BQUE LETTRE	2.125 13-33 28/11A 28.11.33	0	100'000	0	100'000	108.31	108'307.50	0.09
BQUE LETTRE GAG 13/07A	0.5 18-29 22.01.29	100'000	0	0	100'000	97.38	97'376.50	0.08
CANTON DE BERNE 20/04A	2.25 11-26 20.04.26	200'000	0	0	200'000	102.24	204'471.00	0.16
CANTON DE ZURICH 29/07A	1.625 13-26 29.07.26	200'000	0	0	200'000	101.47	202'935.00	0.16

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
CANTON OF BERN 0.2000 21-36 26/11A	26.11.36	100'000	0	0	100'000	90.68	90'676.00	0.07
CANTON OF BERN 1.50 13-29 15/05A	15.05.29	100'000	0	0	100'000	102.71	102'709.00	0.08
CANTON OF GENEVA 1.375 14-34 29/09A	29.09.34	150'000	0	0	150'000	103.35	155'028.75	0.12
CANTON OF GENEVA 1.75 13-34 24/05A	24.05.34	100'000	0	0	100'000	106.87	106'868.50	0.08
CANTON OF ST GALLEN 0.2 16-41 28/11A	28.11.41	100'000	0	0	100'000	86.86	86'855.00	0.07
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113 23- 29 08/08A	08.08.29	100'000	0	0	100'000	103.12	103'124.00	0.08
CITY OF ZURICH SWITZ 1.25 24-33 25/03A	25.03.33	0	150'000	0	150'000	102.32	153'474.75	0.12
CITY OF ZURICH SWITZ 1.30 24-47 26/01A	26.01.47	0	200'000	0	200'000	105.22	210'434.00	0.17
CITY OF ZURICH SWITZ 1.75 23-41 23/10A	23.10.41	100'000	0	0	100'000	110.98	110'983.00	0.09
CITY OF ZURICH SWITZER 0.25 19-39 26/05A	26.05.39	100'000	0	0	100'000	89.08	89'083.50	0.07
COOP-GRUPPE GENOSSEN 0.50 17- 27 29/09A	29.09.27	100'000	0	0	100'000	97.45	97'448.00	0.08
CORNER BANCA 3.0 23-25 14/07A	14.07.25	200'000	0	0	200'000	101.32	202'640.00	0.16
EMIS FUER GEM W 1.3750 13-28 27/03A	27.03.28	200'000	0	0	200'000	101.74	203'488.00	0.16
GIVAUDAN SA 0.3750 21-30 07/06A	07.06.30	100'000	0	0	100'000	95.24	95'243.50	0.08
GRANDE DIXENCE SA 2.35 23-30 06/06A	06.06.30	200'000	0	0	200'000	104.79	209'588.00	0.17
KRAFTWERKE LINTHLIMM 2.25 23-25 05/12A	05.12.25	150'000	0	0	150'000	101.17	151'759.50	0.12
LUZERNER KANTONALB 0.10 16-31 15/09A	15.09.31	100'000	0	0	100'000	92.42	92'416.50	0.07
LUZERNER KANTONALBANK 0.40 21- 38 15/03A	15.03.38	200'000	0	0	200'000	89.12	178'247.00	0.14
MIGROS BANK AG 2.25 23-28 26/09A	26.09.28	0	100'000	0	100'000	103.26	103'264.50	0.08
NESTLE 1.625 22-25 07/11A	07.11.25	200'000	0	0	200'000	100.59	201'174.00	0.16
NESTLE 1.625 23-27 20/11A	20.11.27	100'000	0	0	100'000	101.62	101'622.74	0.08
NESTLE 2.625 22-35 08/11A	08.11.35	100'000	0	0	100'000	113.04	113'039.50	0.09
NESTLE LTD. 1.875 23-29 28/06A	28.06.29	0	200'000	0	200'000	103.36	206'715.00	0.16
NOVARTIS AG 1.6 24-27 18/06A	18.06.27	0	250'000	0	250'000	101.43	253'567.50	0.20
NOVARTIS AG 1.85 24-40 18/06A	18.06.40	0	100'000	0	100'000	105.55	105'552.00	0.08
PFANDBRIEF 0.75 18-33 21/06A	21.06.33	100'000	0	0	100'000	96.29	96'294.00	0.08
PFANDBRIEFBANK 1.75 23-43 24/03A	24.03.43	0	100'000	0	100'000	109.69	109'693.50	0.09
PFANDBRIEF SCHW 0.00 20-30 19/07A	19.07.30	100'000	0	0	100'000	93.52	93'522.00	0.07
PFANDBRIEF SCHW 0.375 17-28 24/07A	24.07.28	100'000	0	0	100'000	97.19	97'191.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW 0.55 19-31 08/02A	29.01.31	100'000	0	0	100'000	96.36	96'362.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 16-28 06/09A	06.09.28	100'000	0	0	100'000	96.08	96'079.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 21-31 20/06A	20.06.31	150'000	0	0	150'000	93.30	139'949.25	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-26 05/08A	05.08.26	100'000	0	0	100'000	98.27	98'265.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-38 04/08A	04.08.38	100'000	0	0	100'000	87.50	87'501.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-27 18/01A	18.01.27	100'000	0	0	100'000	97.91	97'905.50	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-30 21/01	21.01.30	100'000	0	0	100'000	96.13	96'133.50	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 15-28 05/05A	05.05.28	100'000	0	0	100'000	97.80	97'800.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 16-35 05/10A	05.10.35	100'000	0	0	100'000	92.39	92'394.00	0.07

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.875 15-37 25/06A	25.06.37	100'000	0	0	100'000	95.93	95'929.50	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.0000 15-36 25/01A	25.01.36	150'000	0	0	150'000	97.64	146'452.50	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.00 15-32 12/05A	12.05.32	100'000	0	0	100'000	98.82	98'817.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 12-27 13/08A	13.08.27	100'000	0	0	100'000	100.89	100'892.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 12-27 27/04A	27.04.27	100'000	0	0	100'000	101.18	101'175.50	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.50 14-40 05/12A	05.12.40	100'000	0	0	100'000	104.54	104'544.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.75 23-43 23/12A	23.12.43	0	100'000	0	100'000	110.07	110'067.50	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.125 10-28 01/12A	01.12.28	200'000	0	0	200'000	104.43	208'863.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ H 1.75 23-49 26/01A	26.01.49	0	150'000	0	150'000	112.86	169'287.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ H 2.125 23-35 17/09A	17.09.35	100'000	0	0	100'000	109.51	109'506.50	0.09
PFANDBRIEF SCHWIEZ 1.50 12-33 02/08A	08.08.33	250'000	0	0	250'000	102.65	256'626.25	0.20
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 17-25 01/12A	01.12.25	100'000	0	0	100'000	98.76	98'759.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW KA 0.30 16-31 06/06A	06.06.31	250'000	0	0	250'000	94.49	236'220.00	0.19
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 16-28 24/10A	24.10.28	100'000	0	0	100'000	97.00	96'997.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 17-26 07/12A	07.12.26	100'000	0	0	100'000	98.28	98'276.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 16-34 30/03A	30.03.34	100'000	100'000	0	200'000	93.48	186'954.00	0.15
PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-29 16/07A	16.07.29	100'000	0	0	100'000	97.69	97'693.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW KA 1.375 13-27 05/11A	05.11.27	100'000	0	0	100'000	100.94	100'942.00	0.08
PFANDBRIEF SCHW KA 1.75 11-26 02/09A	02.09.26	100'000	0	0	100'000	101.38	101'375.50	0.08
PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-37 10/09A	10.09.37	100'000	0	0	100'000	85.04	85'037.50	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.85 23-38 25/10A	25.10.38	200'000	0	0	200'000	108.38	216'769.00	0.17
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A	09.04.29	100'000	0	0	100'000	96.32	96'321.00	0.08
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 2.25 10-32 13/08A	13.08.32	100'000	0	0	100'000	108.40	108'403.50	0.09
PFBRF SCHWZ HYPO 0.50 15-29 15/06A	15.06.29	100'000	0	0	100'000	97.15	97'150.50	0.08
PFBRF SCHWZ HYPO 1.375 12-29 20/09A	20.09.29	100'000	0	0	100'000	101.40	101'401.00	0.08
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-27 06/12A	06.12.27	100'000	0	0	100'000	97.22	97'216.00	0.08
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A	15.02.33	100'000	0	0	100'000	95.67	95'667.50	0.08
ROCHE KAPITALMA 0.5000 22-27 25/02A	25.02.27	150'000	0	0	150'000	98.34	147'516.00	0.12
ROCHE KAPITALMA 0.7500 22-31 25/02A	25.02.31	0	100'000	0	100'000	97.31	97'308.00	0.08
ROCHE KAPITALMARKT A 1.0 22-37 25/02A	25.02.37	150'000	0	0	150'000	95.56	143'345.25	0.11
ROCHE KAPITALMARKT A 1.6 23-28 15/09A	15.09.28	100'000	0	0	100'000	101.99	101'988.00	0.08
ROCH KA 2.0 22-32 23/09A	23.09.32	150'000	0	0	150'000	106.23	159'345.75	0.13
SANDOZ GROUP 2.6 23-31 17/11A	17.11.31	100'000	0	0	100'000	105.98	105'982.00	0.08
ST COOP CENT D'EMI 1.70 23-41 29/04A	29.04.41	150'000	0	0	150'000	110.78	166'176.00	0.13
ST GALLER KANTONAL 0.625 17-32 23/01A	23.01.32	100'000	0	0	100'000	95.84	95'836.00	0.08
SWITZERLAND 0.00 16-29 22/06U	22.06.29	150'000	50'000	0	200'000	97.03	194'050.00	0.15

## Stato patrimoniale

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Obbligazioni</b>								
SWITZERLAND 0.25 21-35 23/06A	23.06.35	0	100'000	0	100'000	97.01	97'009.50	0.08
SWITZERLAND 0.5000 18-32 27/06A	27.06.32	150'000	0	0	150'000	99.63	149'442.75	0.12
SWITZERLAND 0.50 15-30 27/05A	27.05.30	150'000	0	0	150'000	99.63	149'451.75	0.12
SWITZERLAND 0.5 17-45 28/06A	28.06.45	150'000	0	0	150'000	99.08	148'626.75	0.12
SWITZERLAND 0 19-34 26/06U	26.06.34	100'000	0	0	100'000	94.85	94'854.50	0.07
SWITZERLAND 0 19-39 24/07U	24.07.39	100'000	50'000	0	150'000	92.31	138'471.75	0.11
SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	27.06.37	150'000	0	0	150'000	109.09	163'629.00	0.13
SWITZERLAND 1.25 14-26 28/05A	28.05.26	150'000	0	0	150'000	100.95	151'428.00	0.12
SWITZERLAND 1.25 23-43 28/06A	28.06.43	0	100'000	0	100'000	112.70	112'700.00	0.09
SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	30.04.42	150'000	0	0	150'000	116.17	174'255.00	0.14
SWITZERLAND 1.50 13-25 24/07A	24.07.25	150'000	0	0	150'000	100.65	150'971.25	0.12
SWITZERLAND 1.5 22-38 26/10A	26.10.38	0	100'000	0	100'000	113.31	113'311.00	0.09
SWITZERLAND 2.25 11-31 22/06A	22.06.31	150'000	0	0	150'000	111.65	167'474.25	0.13
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	08.03.36	150'000	50'000	0	200'000	122.43	244'863.00	0.19
SWITZERLAND 3.25 07-27 27/06A	27.06.27	150'000	0	0	150'000	107.62	161'433.75	0.13
SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	08.04.33	200'000	0	0	200'000	125.35	250'699.00	0.20
SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	08.04.28	200'000	50'000	0	250'000	112.47	281'170.00	0.22
SWITZERLAND GOVERNME 0.875 24-47 22/05A	22.05.47	0	150'000	0	150'000	106.76	160'140.00	0.13
VILLE DE BERN 1.5 13-28 25/02A	25.02.28	200'000	0	0	200'000	102.09	204'184.00	0.16
ZUERCHER KANTONALB 0.25 17-26 27/01A	27.01.26	100'000	0	0	100'000	98.52	98'524.00	0.08
<i>Svizzera</i>							<b>14'310'488.24</b>	<b>11.27</b>
Franco svizzero							18'695'204.99	14.73
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>18'695'204.99</b>	<b>14.73</b>
PFANDBRIEFZENTRALE SC 1.45 22-30 30/04A	30.04.30	150'000	0	0	150'000	101.92	152'886.75	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SC 1.8 22-36 23/05A	23.05.36	200'000	0	0	200'000	106.43	212'863.00	0.17
<i>Svizzera</i>							<b>365'749.75</b>	<b>0.29</b>
Franco svizzero							365'749.75	0.29
<b>Valori mobiliari non quotati in borsa, valutati secondo parametri osservabili sul mercato</b>							<b>365'749.75</b>	<b>0.29</b>
<b>Obbligazioni</b>							<b>19'060'954.74</b>	<b>15.01</b>
<b>Totale Obbligazioni / Obbligazioni convertibili / Obbligazioni a tasso variabile</b>							<b>19'060'954.74</b>	<b>15.01</b>

## Stato patrimoniale

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Quote di fondi</b>							
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF	69'250	0	19'900	49'350	34.31	1'521'469.39	1.20
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	83'000	49'700	28'500	104'200	101.98	9'548'564.15	7.52
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF	55'900	3'000	0	58'900	100.84	5'337'077.08	4.20
SPDR MSCI WORLD UCITS ETF	281'000	13'000	0	294'000	37.27	9'846'050.67	7.76
UBS EQUIT DEFEN PUTWRITE ST ETF A USD	2'650	0	2'650	0	0.00	0.00	0.00
WISDOMTREE ENH CMDTY EX AGRI UCITS ETF	53'000	0	0	53'000	11.80	561'731.99	0.44
XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	26'500	10'100	0	36'600	56.56	1'860'140.85	1.47
<i>Irlanda</i>						<i>28'675'034.13</i>	<i>22.59</i>
ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	1'200	0	1'200	0	0.00	0.00	0.00
ISHARES SHORT TREASURY BOND ETF	200	0	0	200	110.50	19'858.55	0.02
SPDR S&P500 ETF TRUST	1'400	0	1'400	0	0.00	0.00	0.00
<i>Stati Uniti d'America</i>						<i>19'858.55</i>	<i>0.02</i>
Dollaro americano						28'694'892.68	22.60
XTRACKERS MSCI WORLD INDEX UCITS-1C CAP	87'700	0	0	87'700	100.42	8'806'834.00	6.94
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF 1D	33'000	0	0	33'000	85.18	2'810'940.00	2.21
<i>Irlanda</i>						<i>11'617'774.00</i>	<i>9.15</i>
ISHS CORE SPIE ETF -A-	15'700	18'000	18'000	15'700	144.28	2'265'196.00	1.78
SCHRODER IMM PLUS	2'357	0	0	2'357	159.50	375'941.50	0.30
SWISSINVEST RE INV	5'040	0	0	5'040	192.50	970'200.00	0.76
UBS SXI RE FD - ANTEILE -(CHF) A- DIS-	43'000	118'000	0	161'000	9.08	1'462'524.00	1.15
ZKB GOLD ETF -A CHF-	1'000	0	0	1'000	623.90	623'900.00	0.49
<i>Svizzera</i>						<i>5'697'761.50</i>	<i>4.49</i>
Franco svizzero						17'315'535.50	13.64
<b>Titoli negoziati in borsa</b>						<b>46'010'428.18</b>	<b>36.24</b>
LEADENHALL ILS FD PLC CL H2	11'070	0	0	11'070	120.87	1'202'388.84	0.95
VANGUARD GLB SMALL CAP INX USD C	14'100	0	0	14'100	349.37	4'426'494.63	3.49
<i>Irlanda</i>						<i>5'628'883.47</i>	<i>4.43</i>
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND I USD	85	0	0	85	15'362.49	1'173'372.44	0.92
GLOBAL SENIOR LOAN FUND EB CAP	500	0	0	500	1'405.62	631'528.97	0.50
MS INV F GLOBAL CONVERT BOND Z ACC	24'400	0	0	24'400	49.63	1'088'151.70	0.86
<i>Lussemburgo</i>						<i>2'893'053.11</i>	<i>2.28</i>
Dollaro americano						8'521'936.58	6.71

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
UBS EUR EQUIT DEFEN PUTWRITE SF ETF A EU	2'200	0	2'200	0	0.00	0.00	0.00
<i>Irlanda</i>						<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Euro						0.00	0.00
CSIMF SWISS REAL ESTATE SECURITIES EB	960	0	0	960	1'899.87	1'823'875.20	1.44
HELVETIA CH SWISS PROPERTY FUND	23'720	0	12'987	10'733	108.00	1'159'164.00	0.91
<i>Svizzera</i>						<i>2'983'039.20</i>	<i>2.35</i>
Franco svizzero						2'983'039.20	2.35
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>						<b>11'504'975.78</b>	<b>9.06</b>
<b>Quote di fondi</b>						<b>57'515'403.96</b>	<b>45.30</b>

**Stato patrimoniale**

Denominazione	Scadenza	Totale al 31.12.23	Acquisti	Vendite	Totale al 28.06.24	Quotazione	Valore in CHF	in %
<b>Prodotti strutturati</b>								
SG ISSUER CV 0.00 23-24 11/12A	11.12.24	10'600	0	0	10'600	432.10	4'115'716.72	3.24
SOCIETE GENERALE(MSCI) ZCP 23-24 07/11U	07.11.24	8'894	0	0	8'894	432.20	3'454'118.49	2.72
<i>Lussemburgo</i>							7'569'835.21	5.96
BNP PARIBAS ISSUANCE BV ZCP 23-24 28/02U	28.02.24	13'000	0	13'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Paesi Bassi</i>							0.00	0.00
Dollaro americano							7'569'835.21	5.96
<b>Titoli negoziati in borsa</b>							<b>7'569'835.21</b>	<b>5.96</b>
UBS LONDON PERLES 2013 13-XX 31/12U	31.12.99	12'400	0	0	12'400	431.85	4'811'826.42	3.79
<i>Regno Unito</i>							4'811'826.42	3.79
Dollaro americano							4'811'826.42	3.79
<b>Valori mobiliari negoziati su un altro mercato regolamentato aperto al pubblico</b>							<b>4'811'826.42</b>	<b>3.79</b>
<b>Prodotti strutturati</b>							<b>12'381'661.63</b>	<b>9.75</b>

**Stato patrimoniale**

	Scadenza	Acquisti	Valuta	Vendite	Valuta	Valore in CHF	in %
<b>Strumenti finanziari derivati</b>							
<b>Cambio a termine <sup>1</sup></b>							
	15.11.24	3'019'346.20	CHF	3'400'000.00	USD	13'789.26	0.01
	12.08.24	2'261'191.68	CHF	2'640'000.00	USD	-99'318.41	-0.08
	15.05.24	3'013'705.60	CHF	3'400'000.00	USD	0.00	0.00
	12.02.24	2'268'042.48	CHF	2'640'000.00	USD	0.00	0.00
<b>Cambio a termine</b>						<b>-85'529.15</b>	<b>-0.07</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>						<b>-85'529.15</b>	<b>-0.07</b>

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



Denominazione	Valore di mercato CHF	in %
<b>Depositi bancari</b>		
a vista	1'307'143.35	1.03
<b>Depositi bancari</b>	<b>1'307'143.35</b>	<b>1.03</b>

**Cambio**

1 EUR	=	CHF	0.96305
1 GBP	=	CHF	1.13587
1 USD	=	CHF	0.89858

**Derivati in applicazione del metodo Commitment I**

---

<b>Posizioni che riducono l'esposizione</b>	
Value a termine	5'366'067.03
<b>Totale in CHF</b>	<b>5'366'067.03</b>
Totale in % del patrimonio netto del fondo	4.25

---

**Informazioni relative agli anni precedenti**

Data	Classi	Valore netto d'inventario per quota alla fine del periodo di calcolo <sup>1</sup>		Quote in circolazione	Attivi netti del fondo	Accumulo dell' utile netto per unita
31.12.22	Classe A1	CHF	106.43	625'106.263	66'531'033.26	0.7806
31.12.23	Classe A1	CHF	113.33	688'420.301	78'021'238.53	0.987
28.06.24	Classe A1	CHF	125.18	688'420.301	86'178'739.37	0.00
31.12.22	Classe A2	CHF	105.36	233'452.180	24'597'118.49	0.7659
31.12.23	Classe A2	CHF	111.86	233'452.180	26'114'306.85	0.6465
28.06.24	Classe A2	CHF	123.49	233'452.180	28'829'901.64	0.00
31.12.22	Classe R1	CHF	106.43	68'072.000	7'244'969.48	0.7802
31.12.23	Classe R1	CHF	113.33	83'298.000	9'440'432.84	0.987
28.06.24	Classe R1	CHF	125.18	86'340.000	10'808'286.39	0.00
31.12.22	Classe E	CHF	86.63	774.117	67'061.81	0.6292
31.12.23	Classe E	CHF	92.62	1'563.662	144'826.79	1.1689
28.06.24	Classe E	CHF	102.37	3'844.558	393'584.57	0.00

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