

# Rapporto annuale 2016/2017

**Fondo d'investimento di diritto svizzero con più comparti (fondo a ombrello)**

**Rapporto annuale revisionato al 31 dicembre 2017**

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)<sup>1</sup>

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)<sup>2</sup>

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)<sup>3</sup>

<sup>1</sup> precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)

<sup>2</sup> precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)

<sup>3</sup> precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)



# Rapporto annuale revisionato al 31 dicembre 2017

Indice	Pagina	ISIN
Organizzazione	2	
Comunicazioni agli investitori	3	
Breve relazione sul rapporto annuale effettuata della società di audit ai sensi della legge sugli investimenti collettivi	5	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF) <sup>1</sup>	6	B / CH0329763921
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF) <sup>2</sup>	12	B / CH0329763939
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF) <sup>3</sup>	18	B / CH0329763947
Appendice indicazioni complementari	24	

<sup>1</sup> precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)  
<sup>2</sup> precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)  
<sup>3</sup> precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)

## Restrizioni di vendita

Le quote di questi comparti non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti.

Non è consentito offrire, vendere o consegnare quote di questo fondo d'investimento agli investitori che sono US Person. Per US Person s'intende una persona che:

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

## Indirizzo Internet

[www.cler.ch](http://www.cler.ch)

# Organizzazione

## Direzione dei fondi

UBS Fund Management (Switzerland) SA  
Aeschenplatz 6, 4002 Basilea

## Consiglio d'amministrazione

*André Müller-Wegner*, Presidente  
(a partire dal 21 novembre 2016)  
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

*Karin Oertli Küng*, Presidentessa (fino al 21 novembre 2016)  
Group Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

*Reto Ketterer*, Vicepresidente  
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

*André Valente*, Amministratore delegato  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) SA, Basilea

*Michael Kehl* (fino al 14 agosto 2017)  
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

*Thomas Rose*  
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

*Martin Tschopp* (fino al 25 gennaio 2017)  
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

*Christian Eibel* (fino al 14 agosto 2017)  
Executive Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

*Franz Gysin* (a partire dal 14 agosto 2017)  
Membro indipendente

*Andreas Schlatter* (a partire dal 14 agosto 2017)  
Membro indipendente

## Direzione

*André Valente*  
Direttore Amministrativo

*Eugène Del Cioppo*  
Direttore Amministrativo sostituto e Responsabile  
Business Development & Client Management

*Daniel Brüllmann*  
Responsabile Real Estate Funds

*Christel Müller*  
Responsabile ManCo Oversight & Risk Management

*Thomas Reisser*  
Responsabile Compliance

*Beat Schmidlin*  
Responsabile Legal Services

## Banca Depositaria

UBS Switzerland SA, Zurigo

## Società di audit

Ernst & Young SA, Basilea

## Delega delle decisioni d'investimento

Basler Kantonalbank (BKB)

## Delega dei compiti amministrativi

L'amministrazione dei fondi di investimento, in particolare la tenuta della contabilità, il calcolo del valore netto d'inventario, la rendicontazione fiscale, la gestione dei sistemi IT, l'allestimento dei rapporti, è affidata a NorthernTrust Switzerland AG, Basilea. I dettagli dell'esecuzione di questi compiti sono disciplinati in un contratto stipulato tra le parti. Tutti gli altri compiti della direzione del fondo, nonché il controllo delle altre mansioni delegate sono svolti in Svizzera.

## Uffici di pagamento

UBS Switzerland SA, Zurigo  
e le sue filiali in Svizzera

## Distributori

La distribuzione del fondo a ombrello risp. dei comparti è affidata a Banca Cler SA.

# Comunicazioni agli investitori

## **Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)**

[precedentemente Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)]

## **Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)**

[precedentemente Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)]

## **Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)**

[precedentemente Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)]

### **Motivazione e sintesi delle modifiche**

#### **1. Politica d'investimento (§ 8 punto 1)**

Il punto 1 lettera a) è stato integrato nel senso che la direzione del fondo ha la possibilità di investire in valori mobiliari, ossia titoli emessi in grande numero e diritti non autenticati aventi la medesima funzione (diritti valori), che sono quotati in borsa o su un altro mercato regolamentato accessibile al pubblico e che incorporano un diritto di partecipazione o di credito oppure il diritto di acquistare, mediante sottoscrizione o permuta, simili titoli o diritti valori, come segnatamente i warrant; i valori mobiliari provenienti da nuove emissioni sono ammessi soltanto se la loro ammissione in borsa o su un altro mercato regolamentato accessibile al pubblico è prevista nelle condizioni di emissione. Se dopo un anno dal loro acquisto non sono ancora ammessi in borsa o su un altro mercato accessibile al pubblico, i titoli devono essere venduti entro un mese o essere inclusi nelle limitazioni di cui al punto 1 lettera m).

In più, sono stati ammessi investimenti in derivati se sono basati su valori mobiliari di cui al punto 1 lettera a) o premi di rischio alternativi e i valori di base sottostanti (ad eccezione dei premi di rischio alternativi) sono ammessi come investimento dal contratto del fondo.

Il punto 1 lettera c) è stato modificato nel senso che la direzione del fondo ha possibilità di investire in prodotti strutturati se sono basati su valori mobiliari di cui al punto 1 lettera a), su prodotti strutturati di cui al punto 1 lettera c), su quote di investimenti collettivi di capitale di cui alle lettere da d) a h) o premi di rischio alternativi e (ii) i valori di base sottostanti (ad eccezione dei premi di rischio alternativi) sono ammessi come investimento dal contratto del fondo.

In relazione alle operazioni OTC è stata stralciata senza sostituzione la disposizione secondo cui possono essere impiegati derivati si cui al § 12.

Il punto 1 lettera k) è stato integrato nel senso che tutti i comparti possono investire anche in metalli preziosi, indirettamente tramite quote di derivati o prodotti strutturati.

In più è possibile investire anche in materie prime, indirettamente tramite quote di altri investimenti collettivi di capitale, derivati o prodotti strutturati.

#### **2. Politica d'investimento (§ 8 punto 2)**

I comparti «–Einkommen (CHF)», «–Ausgewogen (CHF)» e «–Wachstum (CHF)» possono, dopo la detrazione delle liquidità, investire max. 20% del patrimonio dei comparti in strumenti alternativi sotto forma di derivati e prodotti strutturati su strumenti alternativi (incl. premi di rischio alternativi).

La direzione del fondo è stata autorizzata a investire, dopo la detrazione della liquidità, max. 10% del patrimonio dei comparti in materie prime di cui al punto 1 lettera l).

Nella limitazione degli investimenti su prodotti strutturati è stato precisato che questi si riferiscono agli investimenti citati al punto 1 lettera c) e quindi a prodotti strutturati se (i) sono basati su valori mobiliari di cui alla lettera a), su derivati di cui alla lettera b), su prodotti strutturati di cui alla lettera c), su quote di investimenti collettivi di capitale di cui alle lettere da d) a h), su strumenti del mercato monetario di cui alla lettera i), su metalli preziosi, materie prime, indici finanziari di ogni genere, tassi d'interesse, corsi di cambio, crediti, valute o premi di rischio alternativi, e (ii) i valori di base sottostanti (ad eccezione dei premi di rischio alternativi) sono ammessi come investimento dal contratto del fondo.

I comparti possono, dopo la detrazione della liquidità, investire complessivamente al massimo 30% del patrimonio del comparto in metalli preziosi di cui al punto 1 lettera k), materie prime di cui al punto 1 lettera l), strumenti alternativi di cui al punto 2 lettera ac) e fondi immobiliari di cui al punto 1 lettera h).

#### **3. Ripartizione dei rischi (§ 15)**

La direzione del fondo può acquisire per i comparti al massimo il 30% (in precedenza 25%) delle quote di altri investimenti collettivi di capitale.

#### **4. Remunerazioni e spese accessorie a carico dei patrimoni dei comparti (§ 19)**

La disposizione al punto 6 secondo cui se la direzione del fondo acquista per i comparti un fondo target sul cui patrimonio non sono addebitate commissioni, ma

queste vengono invece corrisposte separatamente dalla direzione del fondo sulla base di un accordo per gli investimenti nei relativi fondi target, le commissioni riscosse in questo modo possono essere addebitate al fondo di investimento, è stata modificata nel senso che si riferisce a tutti i comparti.

Le modifiche apportate al contratto del fondo sono state pubblicate il 16 ottobre 2017 sulla homepage di Swiss Fund Data AG e sono state autorizzate il 7 dicembre 2017 dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA. Le modifiche sono entrate in vigore l'8 dicembre 2017.

## **Motivazione e sintesi delle modifiche**

### **Cessione dei servizi di amministrazione del fondo**

L'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA ha valutato la delega dei servizi di amministrazione del fondo a partire dal 1° ottobre 2017 da UBS Fund Management (Switzerland) AG a Northern Trust Switzerland AG con sede a Basilea e l'ha approvata il 15 settembre 2017 secondo l'art. 16 LICol.

Il trasferimento dell'amministrazione del fondo è avvenuto nel quadro del riorientamento della UBS Asset Management Division. Il 1° ottobre 2017 la neocostituita UBS Fund Administration CH AG è stata rinominata Northern Trust Switzerland AG e lo stesso giorno è diventata una società del Gruppo Northern Trust Corporation.

La Northern Trust Corporation è una società finanziaria fondata nel 1889 con sede a Chicago. Questa società internazionale ha lunghi anni di esperienza nell'amministrazione di patrimoni. La delega alla Northern Trust Switzerland AG non ha comportato costi per gli investitori.

La Northern Trust Switzerland AG ha rilevato l'amministrazione dell'Anlagelösung Bank Cler dal 1° ottobre 2017.

# Breve relazione sul rapporto annuale effettuata della società di audit ai sensi della legge sugli investimenti collettivi

In qualità di società di audit ai sensi della legge sugli investimenti collettivi abbiamo provveduto ad esaminare i conti annuali allegati del fondo d'investimento

## **Anlagelösung Bank Cler<sup>1</sup>**

con il comparto

- **Einkommen (CHF)**
- **Ausgewogen (CHF)**
- **Wachstum (CHF)**

comprensivi di conto patrimoniale e conto economico, delle informazioni sull'utilizzazione del risultato e sulla pubblicazione dei costi e delle ulteriori indicazioni previste dall'art. 89 cpv. 1 lett. b - h della legge svizzera sugli investimenti collettivi (LICol) per l'esercizio chiuso per il periodo dal 10 ottobre 2016 al 31 dicembre 2017.

### *Responsabilità del Consiglio di amministrazione della direzione del fondo*

Il Consiglio di amministrazione della direzione del fondo è responsabile per l'allestimento dei conti annuali in conformità con la legge svizzera sugli investimenti collettivi, le relative ordinanze, nonché il contratto del fondo e il prospetto. Tale funzione comprende la creazione, l'attuazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno relativo all'allestimento dei conti annuali, volto ad accertare che gli stessi siano esenti da indicazioni errate di natura sostanziale dovute a violazioni o errori. Al Consiglio di amministrazione della direzione del fondo competono altresì la scelta e l'applicazione di adeguati metodi contabili e l'effettuazione di congrue stime.

### *Responsabilità della società di audit ai sensi della legge sugli investimenti collettivi*

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sui conti annuali sulla scorta della verifica da noi effettuata, in conformità con le disposizioni di legge e gli standard di revisione vigenti in Svizzera. Secondo questi ultimi, la verifica deve essere programmata e svolta in maniera tale da stabilire con ragionevole certezza che i conti annuali siano privi di sostanziali indicazioni inesatte.

<sup>1</sup> precedentemente: Bank Coop Anlagelösung

Al fine di effettuare detta verifica è necessario mettere in atto procedure finalizzate all'ottenimento di evidenze oggettive a supporto delle cifre e delle altre informazioni contenute nei conti annuali. La società di audit individua, secondo la propria valutazione professionale, le attività di verifica da svolgere. Ciò comprende un giudizio sul rischio che vi siano sostanziali indicazioni inesatte nei conti annuali, siano esse dovute a violazioni o a errori. Nell'ambito della valutazione di tali rischi, la società di audit tiene conto del sistema di controllo interno, laddove esso sia rilevante per l'allestimento dei conti annuali, al fine di stabilire le operazioni di verifica adeguate alle circostanze, ma non di rilasciare un giudizio circa l'esistenza e l'efficacia del sistema di controllo interno. La verifica include altresì la valutazione dell'adeguatezza dei metodi contabili utilizzati, della congruità delle stime effettuate nonché della presentazione complessiva dei conti annuali. Riteniamo che le evidenze da noi ottenute siano sufficienti e idonee per poter esprimere un giudizio fondato.

### *Giudizio della società di audit*

A nostro parere i conti annuali relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 sono conformi alla legge svizzera sugli investimenti collettivi, alle relative ordinanze, nonché al rispettivo contratto del fondo e al prospetto.

## **Resoconto in merito a ulteriori disposizioni di legge**

Dichiariamo di soddisfare i requisiti legali sia in termini di abilitazione professionale ai sensi della legge sull'abilitazione e la sorveglianza dei revisori che in termini di indipendenza. Confermiamo altresì che non sussistono circostanze incompatibili con la nostra indipendenza.

Basilea, 25 aprile 2018

Ernst & Young SA

Sandor Frei  
Perito revisore abilitato  
(Capo revisore)

Michael Gurdan  
Perito revisore abilitato

Questo rapporto è una traduzione italiana della versione originale tedesca. In caso di discrepanze la versione originale ha la precedenza.

# Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF) [precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)]

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		131 534 268.59
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763921</b>	<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		105.20
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		105.04
Quantità di quote in circolazione		1 250 300,4870

<sup>1</sup> Prima emissione al 10.10.2016

<sup>2</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2016/2017
Classe B <sup>1/2</sup>	CHF	5.3%

<sup>1</sup> Il comparto non dispone (conformemente al contratto del fondo) di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

<sup>2</sup> La performance è stata calcolata per il periodo a partire da 31.12.2016 fino al 31.12.2017.

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

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

## Rapporto del Portfolio Manager

Il 2017 ha portato sorprese positive sotto molti profili. Le aspettative erano modeste in particolare alla luce dei problemi strutturali europei e dell'attesa stretta protezionista nella politica commerciale USA. L'evoluzione reale, invece, ha spinto verso l'alto con decisione i listini azionari di tutto il mondo. Nell'ultimo anno civile, i tassi si sono leggermente affrancati dai minimi del 2016.

Nel periodo di riferimento, il comparto ha detenuto un sovrappeso in Azioni Svizzera e Azioni Mondo a fronte di un sottopeso nelle Obbligazioni CHF e un peso neutrale nelle Obbligazioni Mondo. Il sovrappeso azionario ha influito positivamente sulla performance del comparto.

## Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,96
CSIF Switzerland Bond Index	7,48
Swisscanto CH Index Bond Fund Total Market	7,02
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,51
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	6,05
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	5,97
Axa Im Swiss Fund – Bonds	5,14
Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland	5,08
Pictet – Global Bonds	4,96
UBS ETF (CH) – SPI	4,04
Altri	35,09
<b>Totale</b>	<b>95,30</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.



## Conto patrimoniale

	31.12.2017
<b>Valori di mercato</b>	<b>CHF</b>
Averi bancari	
– a vista	5 819 101.20
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	125 561 296.73
Altri valori patrimoniali	371 425.79
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>131 751 823.72</b>
Prestiti	-173 185.31
Altri impegni	-44 369.82
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>131 534 268.59</b>

## Conto economico

	10.10.2016-31.12.2017
<b>Redditi</b>	<b>CHF</b>
Redditi degli averi bancari	3 008.36
Interessi negativi	-3 609.28
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 869 355.61
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	88 976.46
<b>Totale dei redditi</b>	<b>1 957 731.15</b>
<b>Costi</b>	
Interessi passivi	-1 074.01
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-927 750.69
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target <sup>1</sup>	1 427 463.98
Altre spese	-15 029.32
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-17 648.22
<b>Totale dei costi</b>	<b>465 961.74</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 423 692.89</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-149 922.42
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target <sup>1</sup>	-1 427 463.98
<b>Risultato economico</b>	<b>846 306.49</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	4 605 232.11
<b>Risultato economico globale</b>	<b>5 451 538.60</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	10.10.2016-31.12.2017
	<b>CHF</b>
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 423 692.89
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>2 423 692.89</b>
Meno imposta preventiva federale	-848 292.51
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-1 575 400.38
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> in base alla circolare no. 24 punto 2.9. AFC

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

10.10.2016-31.12.2017

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	126 082 729.99
Risultato economico globale	5 451 538.60
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>131 534 268.59</b>

## Andamento delle quote in circolazione

10.10.2016-31.12.2017

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	1 313 806,8740
Quote riscattate	-63 506,3870
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>1 250 300,4870</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	1 250 300,4870

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 12.3.2018

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.9384</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.6784
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.2600</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	10.10.2016 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2017 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
<b>Valori mobiliari negoziati in borsa</b>							
<b>Certificati d'investimento open end</b>							
<b>Emerging Markets</b>							
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	7 400		7 400	1 318 009	1,00	
<b>Totale Emerging Markets</b>					<b>1 318 009</b>	<b>1,00</b>	
<b>Europa</b>							
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	63 000		63 000	1 339 148	1,02	
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	11 200	5 700	5 500	1 261 518	0,96	
<b>Totale Europa</b>					<b>2 600 666</b>	<b>1,97</b>	
<b>Globale</b>							
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	4 100		4 100	1 352 100	1,03	
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	50 625	625	50 000	5 302 000	4,02	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	75 700	2 200	73 500	3 902 887	2,96	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	34 200		34 200	6 537 268	4,96	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	17 200		17 200	2 724 063	2,07	
<b>Totale Globale</b>					<b>19 818 318</b>	<b>15,04</b>	
<b>Svizzera</b>							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	4 650	4 650				
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	106 200	1 800	104 400	10 492 200	7,96	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP*	CHF	397	397				
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	6 600	6 600				
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	85 000		85 000	5 323 219	4,04	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>15 815 419</b>	<b>12,00</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	20 400	20 400				
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	26 050	26 050				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>0,00</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>39 552 411</b>	<b>30,02</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>39 552 411</b>	<b>30,02</b>	
<b>Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>							
<b>Certificati d'investimento open end</b>							
<b>Emerging Markets</b>							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 455		1 455	1 645 357	1,25	
<b>Totale Emerging Markets</b>					<b>1 645 357</b>	<b>1,25</b>	
<b>Globale</b>							
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	26 000		26 000	1 278 505	0,97	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND - UNHEDGED-USD-CAP**	USD	93 300	43 800	49 500	1 308 208	0,99	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	484 800	12 800	472 000	5 184 714	3,94	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND CHF I-GT-CHF**	CHF	24 500		24 500	2 627 870	1,99	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	34 005	505	33 500	5 138 768	3,90	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	8 125		8 125	7 966 075	6,05	
<b>Totale Globale</b>					<b>23 504 140</b>	<b>17,84</b>	
<b>Svizzera</b>							
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	58 400		58 400	6 774 400	5,14	
AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC**	CHF	26 800	26 800				
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	8 970	1 070	7 900	8 570 947	6,51	
CSIF SW TTL MKT INDX BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	4 615		4 615	5 313 665	4,03	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	10 320		10 320	9 852 298	7,48	
CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST**	CHF	2 935	2 935				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	588	103	485	3 940 741	2,99	
SWC CH INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF-FA**	CHF	86 500	86 500				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	92 850		92 850	9 242 623	7,02	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	44 400		44 400	6 688 860	5,08	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	8 250		8 250	7 871 738	5,97	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>58 255 272</b>	<b>44,22</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	5 850		5 850	1 325 613	1,01	
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	87 000		87 000	1 278 505	0,97	
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>2 604 118</b>	<b>1,98</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>86 008 886</b>	<b>65,28</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>86 008 886</b>	<b>65,28</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)					<b>125 561 297</b>	<b>95,30</b> 0,00)	
Averi bancari a vista					5 819 101	4,42	
Altri valori patrimoniali					371 426	0,28	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>131 751 824</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-173 185		
Altri impegni					-44 370		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>131 534 269</b>		

Rapporto annuale al 31 dicembre 2017

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF) [precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)]

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2017	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	39 552 411	30,02
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	86 008 886	65,28
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>125 561 297</b>	<b>95,30</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II: Art. 35 segg. OICol-FINMA

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

### Prestiti di valori mobiliari

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

### Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:  
Classe B: 0,88% p.a.
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:  
Classe B: 1,50% p.a.  
calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui vengono effettuati gli investimenti può ammontare al massimo al 3% tenendo conto di eventuali retrocessioni e sconti.

### Soft Commission Arrangements

La direzione del fondo non ha stipulato alcuna intesa riguardo le cosiddette «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

Classe B: 1,17%

### Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti del fondo a ombrello comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del fondo a ombrello subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). L'adeguamento massimo ammonta al 2% del valore netto d'inventario di valutazione. Sono considerate le spese accessorie (spread denaro/lettera, courtage conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti comportano un aumento del numero di quote del fondo a ombrello, mentre determina una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Il valore netto d'inventario determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario modificato conformemente al primo capoverso del presente punto.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.170180

USD 1 = CHF 0.974500

# Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF) [precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)]

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		171 078 816.91
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763939</b>	<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		111.12
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		110.95
Quantità di quote in circolazione		1 539 640,6820

<sup>1</sup> Prima emissione al 10.10.2016

<sup>2</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2016/2017
Classe B <sup>1/2</sup>	CHF	10.2%

<sup>1</sup> Il comparto non dispone (conformemente al contratto del fondo) di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

<sup>2</sup> La performance è stata calcolata per il periodo a partire da 31.12.2016 fino al 31.12.2017.

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

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

## Rapporto del Portfolio Manager

Il 2017 ha portato sorprese positive sotto molti profili. Le aspettative erano modeste in particolare alla luce dei problemi strutturali europei e dell'attesa stretta protezionista nella politica commerciale USA. L'evoluzione reale, invece, ha spinto verso l'alto con decisione i listini azionari di tutto il mondo. Nell'ultimo anno civile, i tassi si sono leggermente affrancati dai minimi del 2016.

Nel periodo di riferimento, il comparto ha detenuto un sovrappeso in Azioni Svizzera e Azioni Mondo a fronte di un sottopeso nelle Obbligazioni CHF e un peso neutrale nelle Obbligazioni Mondo. Il sovrappeso azionario ha influito positivamente sulla performance del comparto.

## Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland	7,58
Swisscanto CH MSCI World Ex Switzerland Index Fund	7,21
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,98
CSIF Switzerland Total Market Index	6,52
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,47
Ishares III PLC MSCI World	6,42
CSIF Switzerland Bond Index	5,99
Swisscanto CH Index Bond Fund Total Market	5,97
Ishares ETF – Core SPI®	5,49
Pictet – Swiss Mid-Small Cap	5,08
Altri	30,38
<b>Totale</b>	<b>94,09</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2017
<b>Valori di mercato</b>	<b>CHF</b>
Averi bancari	
– a vista	9 704 001.46
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	161 164 122.12
Altri valori patrimoniali	407 446.46
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>171 275 570.04</b>
Prestiti	-139 089.77
Altri impegni	-57 663.36
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>171 078 816.91</b>

## Conto economico

	10.10.2016-31.12.2017
<b>Redditi</b>	<b>CHF</b>
Redditi degli averi bancari	3 664.82
Interessi negativi	-1 377.27
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	2 256 414.79
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	233 732.45
<b>Totale dei redditi</b>	<b>2 492 434.79</b>
<b>Costi</b>	
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 128 815.67
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target <sup>1</sup>	1 798 579.47
Altre spese	-13 895.99
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-28 341.91
<b>Totale dei costi</b>	<b>627 525.90</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>3 119 960.69</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	554 286.40
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target <sup>1</sup>	-1 798 579.47
<b>Risultato economico</b>	<b>1 875 667.62</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	10 348 217.50
<b>Risultato economico globale</b>	<b>12 223 885.12</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	10.10.2016-31.12.2017
	<b>CHF</b>
Reddito netto dell'esercizio contabile	3 119 960.69
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>3 119 960.69</b>
Meno imposta preventiva federale	-1 091 986.24
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-2 027 974.45
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> in base alla circolare no. 24 punto 2.9. AFC

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

10.10.2016-31.12.2017

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	158 854 931.79
Risultato economico globale	12 223 885.12
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>171 078 816.91</b>

## Andamento delle quote in circolazione

10.10.2016-31.12.2017

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	1 609 195,9350
Quote riscattate	-69 555,2530
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>1 539 640,6820</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	1 539 640,6820

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 12.3.2018

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>2.0264</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.7092
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.3172</b>



## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	10.10.2016 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2017 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup> Quantità/Nominale	di cui in prestito
<b>Valori mobiliari negoziati in borsa</b>							
<b>Certificati d'investimento open end</b>							
<b>Emerging Markets</b>							
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	9 800		9 800	1 745 472	1,02	
<b>Totale Emerging Markets</b>					<b>1 745 472</b>	<b>1,02</b>	
<b>Europa</b>							
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	80 500		80 500	1 711 133	1,00	
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	14 000	14 000				
<b>Totale Europa</b>					<b>1 711 133</b>	<b>1,00</b>	
<b>Globale</b>							
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	5 150		5 150	1 698 370	0,99	
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	49 850	1 550	48 300	5 121 732	2,99	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	208 175	1 175	207 000	10 991 805	6,42	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	18 000		18 000	3 440 667	2,01	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	21 600		21 600	3 420 916	2,00	
<b>Totale Globale</b>					<b>24 673 489</b>	<b>14,41</b>	
<b>Svizzera</b>							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	5 050	5 050				
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	33 500		33 500	3 366 750	1,97	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	79 200		79 200	9 401 040	5,49	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP*	CHF	646	646				
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	7 300	7 300				
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	177 000		177 000	11 084 820	6,47	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>23 852 610</b>	<b>13,93</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	25 700	25 700				
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	26 100	26 100				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>0,00</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>51 982 704</b>	<b>30,35</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>51 982 704</b>	<b>30,35</b>	
<b>Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>							
<b>Certificati d'investimento open end</b>							
<b>Emerging Markets</b>							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IAZ**	USD	3 540		3 540	4 003 136	2,34	
<b>Totale Emerging Markets</b>					<b>4 003 136</b>	<b>2,34</b>	
<b>Globale</b>							
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	69 000		69 000	3 392 956	1,98	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP**	USD	234 000	106 500	127 500	3 369 626	1,97	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	482 500	14 500	468 000	5 140 776	3,00	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	80 940	440	80 500	12 348 382	7,21	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 400		4 400	4 313 936	2,52	
<b>Totale Globale</b>					<b>28 565 675</b>	<b>16,68</b>	
<b>Svizzera</b>							
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	31 600		31 600	3 665 600	2,14	
AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC**	CHF	11 900	11 900				
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	12 275	1 250	11 025	11 961 353	6,98	
CSIF SW TTL MKT INDX BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	9 700		9 700	11 168 483	6,52	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	10 950	200	10 750	10 262 810	5,99	
CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST**	CHF	6 080	6 080				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	1 181	111	1 070	8 694 007	5,08	
SWC CH INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF-FA**	CHF	86 600	86 600				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	102 800		102 800	10 233 082	5,97	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	86 200		86 200	12 986 030	7,58	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 475		4 475	4 269 821	2,49	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>73 241 186</b>	<b>42,76</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	7 550		7 550	1 710 834	1,00	
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	113 000		113 000	1 660 587	0,96	
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>3 371 421</b>	<b>1,96</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>109 181 418</b>	<b>63,74</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>109 181 418</b>	<b>63,74</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)					<b>161 164 122</b>	<b>94,09</b> 0,00)	
Averi bancari a vista					9 704 001	5,67	
Altri valori patrimoniali					407 447	0,24	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>171 275 570</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-139 090		
Altri impegni					-57 663		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>171 078 817</b>		

Rapporto annuale al 31 dicembre 2017

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF) [precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)]

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2017	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	51 982 704	30,35
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	109 181 418	63,74
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>161 164 122</b>	<b>94,09</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

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

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

### Prestiti di valori mobiliari

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

### Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

– Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:

Classe B: 0,88% p.a.

– Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:

Classe B: 1,50% p.a. calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui vengono effettuati gli investimenti può ammontare al massimo al 3% tenendo conto di eventuali retrocessioni e sconti.

### Soft Commission Arrangements

La direzione del fondo non ha stipulato alcuna intesa riguardo le cosiddette «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

Classe B: 1,17%

### Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti del fondo a ombrello comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del fondo a ombrello subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). L'adeguamento massimo ammonta al 2% del valore netto d'inventario di valutazione. Sono considerate le spese accessorie (spread denaro/lettera, courtage conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti comportano un aumento del numero di quote del fondo a ombrello, mentre determina una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Il valore netto d'inventario determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario modificato conformemente al primo capoverso del presente punto.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.170180

USD 1 = CHF 0.974500

# Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF) [precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)]

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		35 643 343,32
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763947</b>	<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		117,19
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		117,37
Quantità di quote in circolazione		304 155,4290

<sup>1</sup> Prima emissione al 10.10.2016

<sup>2</sup> vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2016/2017
Classe B <sup>1/2</sup>	CHF	16,1%

<sup>1</sup> Il comparto non dispone (conformemente al contratto del fondo) di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

<sup>2</sup> La performance è stata calcolata per il periodo a partire da 31.12.2016 fino al 31.12.2017.

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

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

## Rapporto del Portfolio Manager

Il 2017 ha portato sorprese positive sotto molti profili. Le aspettative erano modeste in particolare alla luce dei problemi strutturali europei e dell'attesa stretta protezionista nella politica commerciale USA. L'evoluzione reale, invece, ha spinto verso l'alto con decisione i listini azionari di tutto il mondo. Nell'ultimo anno civile, i tassi si sono leggermente affrancati dai minimi del 2016.

Nel periodo di riferimento, il comparto ha detenuto un sovrappeso in Azioni Svizzera e Azioni Mondo a fronte di un sottopeso nelle Obbligazioni CHF e un peso neutrale nelle Obbligazioni Mondo. Il sovrappeso azionario ha influito positivamente sulla performance del comparto.

## Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	9,45
Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland	9,40
Swisscanto CH MSCI World Ex Switzerland Index Fund	9,31
CSIF Switzerland Total Market Index	9,30
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	8,98
Pictet – Swiss Mid-Small Cap	8,98
Ishares III PLC MSCI World-Ucits ETF	8,89
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB 1-5 Y	4,46
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	4,29
Axa Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund	4,05
Altri	16,87
<b>Totale</b>	<b>93,98</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2017
<b>Valori di mercato</b>	<b>CHF</b>
Averi bancari	
– a vista	2 093 893.34
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	33 584 113.02
Altri valori patrimoniali	58 294.05
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>35 736 300.41</b>
Prestiti	-80 999.54
Altri impegni	-11 957.55
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>35 643 343.32</b>

## Conto economico

	10.10.2016-31.12.2017
<b>Redditi</b>	<b>CHF</b>
Redditi degli averi bancari	1 004.83
Interessi negativi	-262.80
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	418 556.08
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	2 020.82
<b>Totale dei redditi</b>	<b>421 318.93</b>
<b>Costi</b>	
Interessi passivi	-0.20
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-220 235.01
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target <sup>1</sup>	416 137.08
Altre spese	-270.50
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-4 891.36
<b>Totale dei costi</b>	<b>190 740.01</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>612 058.94</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	249 332.54
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target <sup>1</sup>	-416 137.08
<b>Risultato economico</b>	<b>445 254.40</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	3 006 641.20
<b>Risultato economico globale</b>	<b>3 451 895.60</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	10.10.2016-31.12.2017
	<b>CHF</b>
Reddito netto dell'esercizio contabile	612 058.94
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>612 058.94</b>
Meno imposta preventiva federale	-214 220.63
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-397 838.31
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> in base alla circolare no. 24 punto 2.9. AFC

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

10.10.2016-31.12.2017

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	32 191 447.72
Risultato economico globale	3 451 895.60
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>35 643 343.32</b>

## Andamento delle quote in circolazione

10.10.2016-31.12.2017

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	328 135,1650
Quote riscattate	-23 979,7360
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>304 155,4290</b>

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	304 155,4290
---	--------------

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 12.3.2018

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>2.0123</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.7043
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.3080</b>

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	10.10.2016 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2017 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup> Quantità/Nominale	di cui in prestito
<b>Valori mobiliari negoziati in borsa</b>							
<b>Certificati d'investimento open end</b>							
<b>Emerging Markets</b>							
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	2 125		2 125	378 482	1,06	
<b>Totale Emerging Markets</b>					<b>378 482</b>	<b>1,06</b>	
<b>Europa</b>							
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	17 300		17 300	367 734	1,03	
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	2 945	2 945				
<b>Totale Europa</b>					<b>367 734</b>	<b>1,03</b>	
<b>Globale</b>							
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	1 075		1 075	354 514	0,99	
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	3 615	240	3 375	357 885	1,00	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	59 800		59 800	3 175 410	8,89	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	1 850		1 850	353 624	0,99	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	4 300		4 300	681 016	1,91	
<b>Totale Globale</b>					<b>4 922 449</b>	<b>13,77</b>	
<b>Svizzera</b>							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	1 060	1 060				
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	3 700		3 700	371 850	1,04	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	27 050		27 050	3 210 835	8,98	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP*	CHF	192	192				
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-FA-CHF*	CHF						
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	1 460	1 460				
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	53 900		53 900	3 375 547	9,45	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>6 958 232</b>	<b>19,47</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	5 100	5 100				
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	4 820	4 820				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>0,00</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>12 626 897</b>	<b>35,33</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>12 626 897</b>	<b>35,33</b>	
<b>Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>							
<b>Certificati d'investimento open end</b>							
<b>Emerging Markets</b>							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 355		1 355	1 532 274	4,29	
<b>Totale Emerging Markets</b>					<b>1 532 274</b>	<b>4,29</b>	
<b>Globale</b>							
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	29 400		29 400	1 445 694	4,05	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP**	USD	87 300	40 800	46 500	1 228 922	3,44	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	35 050	3 450	31 600	347 112	0,97	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	21 700		21 700	3 328 694	9,31	
<b>Totale Globale</b>					<b>6 350 423</b>	<b>17,77</b>	
<b>Svizzera</b>							
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	3 250		3 250	377 000	1,05	
AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC**	CHF	1 040	1 040				
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	660	175	485	526 191	1,47	
CSIF SW TTL MKT INDX BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 885		2 885	3 321 760	9,30	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	1 835	165	1 670	1 594 316	4,46	
CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST**	CHF	1 725	1 725				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	414	19	395	3 209 470	8,98	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	22 300		22 300	3 359 495	9,40	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>12 388 232</b>	<b>34,67</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	1 550		1 550	351 231	0,98	
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	22 800		22 800	335 056	0,95	
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>686 287</b>	<b>1,93</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>20 957 216</b>	<b>58,65</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>20 957 216</b>	<b>58,65</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)					<b>33 584 113</b>	<b>93,98</b> 0,00)	
Averi bancari a vista					2 093 893	5,86	
Altri valori patrimoniali					58 294	0,16	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>35 736 300</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-81 000		
Altri impegni					-11 957		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>35 643 343</b>		

Rapporto annuale al 31 dicembre 2017

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF) [precedentemente: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)]

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2017	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	12 626 897	35,33
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	20 957 216	58,65
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>33 584 113</b>	<b>93,98</b>

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

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

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

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

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



## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment II: Art. 35 segg. OICol-FINMA

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

### Prestiti di valori mobiliari

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

### Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:  
Classe B: 0,88% p.a.
- Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:  
Classe B: 1,50% p.a.  
calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

La commissione di gestione dei fondi target in cui vengono effettuati gli investimenti può ammontare al massimo al 3% tenendo conto di eventuali retrocessioni e sconti.

### Soft Commission Arrangements

La direzione del fondo non ha stipulato alcuna intesa riguardo le cosiddette «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER composta per gli ultimi 12 mesi:  
Classe B:

1,21%

### Prezzo d'emissione e di riscatto

Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti del fondo a ombrello comporta un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del fondo a ombrello subisce rispettivamente un aumento o una riduzione (swinging single pricing). L'adeguamento massimo ammonta al 2% del valore netto d'inventario di valutazione. Sono considerate le spese accessorie (spread denaro/lettera, courtage conformi al mercato, commissioni, tasse ecc.) risultanti in media dall'investimento degli afflussi patrimoniali netti o dalla vendita della quota degli investimenti corrispondente al deflusso patrimoniale netto. L'adeguamento comporta un incremento del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti comportano un aumento del numero di quote del fondo a ombrello, mentre determina una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Il valore netto d'inventario determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario modificato conformemente al primo capoverso del presente punto.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.170180

USD 1 = CHF 0.974500

# Appendice indicazioni complementari

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

### *Principi di base della valutazione*

1. Il valore netto d'inventario di ciascun comparto e la quota delle singole classi (quote) vengono calcolati in funzione del valore venale alla fine dell'esercizio, nonché per ogni giorno di emissione o di riscatto di quote, in franchi svizzeri. Il calcolo del patrimonio del rispettivo comparto non viene effettuato i giorni in cui le borse e/o i mercati dei principali paesi d'investimento del fondo a ombrello sono chiusi (ad es. festività bancarie e delle borse).
2. Gli investimenti quotati o negoziati su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico devono essere valutati in funzione dei corsi attuali pagati sul mercato principale. Gli altri investimenti o gli investimenti per i quali non sono disponibili corsi attuali sono valutati in funzione del prezzo che potrebbe essere ottenuto se fossero venduti con diligenza al momento della valutazione. Per stabilire il valore venale, la direzione del fondo usa, in questo caso, modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.
3. Gli investimenti collettivi di capitale aperti vengono valutati al valore di riscatto e/o al valore netto d'inventario. Se sono periodicamente negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico, la direzione del fondo può valutarli ai sensi del punto 2.
4. Gli strumenti del mercato monetario che non sono negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato accessibile al pubblico sono valutati nel modo seguente: il prezzo di valutazione di tali investimenti si basa sulla curva dei rendimenti rilevante. La valutazione che si basa sulla curva dei rendimenti fa riferimento alle componenti tasso d'interesse e spread. Si applicano i seguenti principi: per ogni strumento del mercato monetario viene estrapolato il tasso d'interesse più prossimo alla durata residua. Il tasso d'interesse derivante, con l'aggiunta di uno spread che riflette la solvibilità del debitore sottostante, viene convertito in un corso di mercato. In caso di variazione significativa della solvibilità del debitore lo spread viene adeguato.
5. I depositi bancari sono valutati in base all'importo del rispettivo credito maggiorato degli interessi maturati. In caso di sensibili variazioni delle condizioni di mercato o della solvibilità, la base di valutazione dei depositi bancari a termine viene adeguata alle nuove condizioni.
6. Gli strumenti finanziari derivati negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato, aperto al pubblico, vanno valutati in base alle quotazioni attuali del mercato principale. Gli strumenti finanziari derivati, non negoziati in borsa o su altro mercato regolamentato

aperto al pubblico (derivati OTC), vanno valutati in funzione del prezzo che si potrebbe conseguire se fossero venduti con diligenza al momento della valutazione. In tal caso, ai fini della determinazione del valore commerciale, la direzione del fondo applica modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.

7. Le quote al valore venale del patrimonio netto di un comparto (patrimonio di un comparto meno gli impegni) imputabili alle rispettive classi di quote vengono determinate la prima volta in occasione della prima emissione di più classi di quote (se questa avviene contemporaneamente) o in occasione della prima emissione di un'ulteriore classe di quote sulla base degli importi dovuti al relativo comparto per ogni classe di quote. La quota viene ricalcolata nei seguenti casi:
  - a) all'atto dell'emissione e del riscatto delle quote;
  - b) il giorno di riferimento delle distribuzioni, qualora
    - (i) tali distribuzioni si riferiscano unicamente a singole classi di quote (classi a distribuzione) o qualora
    - (ii) le distribuzioni delle diverse classi di quote risultino differenti in percentuale del loro valore netto d'inventario o qualora (iii) siano addebitate diverse commissioni o spese alle distribuzioni delle diverse classi di quote in percentuale della distribuzione stessa;
  - c) in occasione del calcolo del valore d'inventario, nel quadro dell'assegnazione degli impegni (comprese le spese e le commissioni dovute o maturate) alle diverse classi di quote, qualora gli impegni delle diverse classi di quote risultino differenti in percentuale del loro valore netto d'inventario, segnatamente, se (i) per le diverse classi di quote vengono utilizzate diverse aliquote di commissione o se (ii) vengono addebitati alle classi costi specifici;
  - d) in occasione del calcolo del valore d'inventario, nel quadro dell'assegnazione dei redditi o dei redditi di capitale alle diverse classi di quote, qualora i redditi o i redditi di capitale derivino da transazioni effettuate esclusivamente nell'interesse di una o più classi di quote e non proporzionalmente alla loro quota del patrimonio netto di un comparto.

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

Il valore netto d'inventario di una quota di una classe di un comparto corrisponde al valore venale della porzione di patrimonio del comparto rappresentata da tale classe di quote dedotti gli eventuali impegni dello stesso comparto attribuibili alla rispettiva classe di quote, diviso per il numero delle quote in circolazione della rispettiva classe, arrotondato a 0.01 franchi svizzeri.

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

Fondi target	
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP	0,35%
AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC	0,75%
AXA WORLD FUNDS SICAV – US HIGH YIELD BONDS I CAP	1,00%
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA	1,50%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	1,00%
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST	1,50%
CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST	1,50%
ISHARES ETF (CH) – ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A	1,00%
ISHARES ETF – CORE SPI (R)(CH)-ETF	1,00%
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD	0,20%
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC	0,20%
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS	0,45%
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION	0,20%
JULIUS BAER MULTIBOND SICAV – LOCAL EMERGING BOND FUND-C	0,80%
NORDEA 1 SICAV – GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP	0,85%
NORDEA 1 SICAV – US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP	0,35%
PICTET – GLOBAL BONDS-USD-I-CAP	0,50%
PICTET – SWISS MID-SMALL CAP	1,54%
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	1,05%
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP	1,20%
SPDR ETF SICAV – SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR	0,25%
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,15%
SWC CH INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF-FA	0,50%
SWISSCANTO (CH) SPI (R) INDEX FUND-P	0,50%
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND CHF I-P	0,30%
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FUND-P-CAP	0,50%
UBS (CH) INST FUND – BDS CHF INLAND MEDIUM TERM PASSIVE I-A1	1,30%
UBS (CH) INST FUND – BDS CHF AUSLAND MEDIUM TERM PASSIVE I-A1	1,30%
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2	1,30%
UBS (CH) PROP FUND – SWISS MIXED <SIMA>	1,00%
UBS ETF (CH) – SPI® (CHF) A-DIS	0,80%
VANGUARD FUNDS PLC – VANGUARD S&P 500 ETF USD	0,70%