

Rapporto semestrale 2018

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

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2018

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 2018

Indice	Pagina	ISIN
Organizzazione	2	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	3	B / CH0329763921
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	9	B / CH0329763939
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	15	B / CH0329763947
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	21	B / CH0369737678
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	26	B / CH0369737710
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	31	B / CH0369737744

Restrizioni di vendita

Le quote di questo fondo d'investimento 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

Organizzazione

Direzione dei fondi

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

Consiglio d'amministrazione

André Müller-Wegner, Presidente
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

Thomas Rose
Managing Director, UBS SA, Basilea e Zurigo

Franz Gysin
Membro indipendente

Andreas Schlatter
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.

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		174 313 029.20	131 534 268.59
Classe B	CH0329763921		1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		103.38	105.20
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		103.22	105.04
Quantità di quote in circolazione		1 686 073,2850	1 250 300,4870

¹ Prima emissione al 10.10.2016

² vedasi dati supplementari

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,06
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,96
CSIF Switzerland Bond Index	7,49
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,49
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	6,02
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	5,98
Pictet – Global Bonds	5,00
Axa Im Swiss Fund – Bonds	4,98
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	4,87
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	4,72
Altri	32,46
Totale	95,03

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	7 938 601.59	5 819 101.20
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	165 857 287.07	125 561 296.73
Altri valori patrimoniali	726 726.94	371 425.79
Patrimonio globale del fondo	174 522 615.60	131 751 823.72
Prestiti	-149 051.62	-173 185.31
Altri impegni	-60 534.78	-44 369.82
Patrimonio netto del fondo	174 313 029.20	131 534 268.59

Conto economico

	1.1.2018-30.6.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	1 391.26	3 008.36
Interessi negativi	-6 244.79	-3 609.28
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 043 527.11	1 869 355.61
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	67 899.42	88 976.46
Totale dei redditi	1 106 573.00	1 957 731.15
Costi		
Interessi passivi	0.00	-1 074.01
Spese di revisione	-13 069.40	0.00
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-700 483.58	-927 750.69
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target ¹	0.00	1 427 463.98
Altre spese	-936.05	-15 029.32
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-5 153.64	-17 648.22
Totale dei costi	-719 642.67	465 961.74
Reddito netto	386 930.33	2 423 692.89
Utili e perdite di capitale realizzati ²	1 468 114.24	-149 922.42
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target ¹	0.00	-1 427 463.98
Risultato economico	1 855 044.57	846 306.49
Utili e perdite di capitale non realizzati	-3 409 787.70	4 605 232.11
Risultato economico globale	-1 554 743.13	5 451 538.60

¹ in base alla circolare no. 24 punto 2.9. AFC

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2018-30.6.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	131 534 268.59	0.00
Imposta preventiva federale pagata	-989 614.39	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	45 323 118.13	126 082 729.99
Risultato economico globale	-1 554 743.13	5 451 538.60
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	174 313 029.20	131 534 268.59

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2018-30.6.2018	10.10.2016-31.12.2017
Classe B	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 250 300,4870	0,0000
Quote emesse	476 710,1430	1 313 806,8740
Quote riscattate	-40 937,3450	-63 506,3870
Situazione alla fine del periodo	1 686 073,2850	1 250 300,4870
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	435 772,7980	1 250 300,4870

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2017 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2018 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito
							Quantità/Nominale	
Valori mobiliari negoziati in borsa								
Certificati d'investimento open end								
Emerging Markets								
PICET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	7 400	1 300	8 700				
Totale Emerging Markets								0,00
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	63 000	30 000		93 000	1 758 489	1,01	
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	5 500	1 300	6 800				
Totale Europa						1 758 489	1,01	
Globale								
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	4 100	4 250		8 350	2 620 081	1,50	
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	50 000	15 900		65 900	7 027 576	4,03	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	73 500	41 000	94 000	20 500	1 112 427	0,64	
PICET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	34 200	11 500		45 700	8 726 154	5,00	
PICET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	17 200		17 200				
Totale Globale						19 486 237	11,17	
Svizzera								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	104 400	35 600		140 000	13 899 200	7,96	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	85 000	34 400		119 400	7 176 824	4,11	
Totale Svizzera						21 076 024	12,08	
Stati Uniti								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		9 800	750	9 050	3 544 606	2,03	
Totale Stati Uniti						3 544 606	2,03	
Totale Certificati d'investimento open end						45 865 356	26,28	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa						45 865 356	26,28	
Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico								
Certificati d'investimento open end								
Emerging Markets								
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 455	2 220		3 675	3 927 918	2,25	
Totale Emerging Markets						3 927 918	2,25	
Europa								
JPMORGAN FDS-EUROPE DYN SM CAP FD-JPM C (PERF)(ACC)-EUR-CAP**	EUR		3 670		3 670	801 032	0,46	
Totale Europa						801 032	0,46	
Globale								
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	26 000	8 000	34 000				
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD		109 000		109 000	2 620 286	1,50	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND - UNHEDGED-USD-CAP**	USD	49 500	12 500	62 000				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	472 000	155 500		627 500	6 961 816	3,99	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF		34 100		34 100	3 423 582	1,96	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND CHF I-GT-CHF**	CHF	24 500	2 800	27 300				
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI® FND-GT USD-CAP**	USD	33 500	19 500		53 000	8 237 603	4,72	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	8 125	2 625		10 750	10 511 458	6,02	
Totale Globale						31 754 744	18,20	
Svizzera								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	58 400	17 100		75 500	8 686 275	4,98	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	7 900	4 400		12 300	13 072 563	7,49	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	4 615	1 985		6 600	6 981 414	4,00	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	10 320	3 580		13 900	13 073 923	7,49	
PICET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	485	161		646	5 199 693	2,98	
SWISSCANTO (CH) IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	92 850	49 150		142 000	14 061 976	8,06	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	44 400	15 900		60 300	8 496 270	4,87	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	8 250	2 690		10 940	10 439 823	5,98	
Totale Svizzera						80 011 937	45,85	
Stati Uniti								
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	5 850	1 650		7 500	1 733 765	0,99	
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	87 000	26 000	113 000				
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD		8 800		8 800	1 762 534	1,01	
Totale Stati Uniti						3 496 299	2,00	
Totale Certificati d'investimento open end						119 991 931	68,75	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico						119 991 931	68,75	
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)						165 857 287	95,03 (0,00)	
Averi bancari a vista						7 938 602	4,55	
Altri valori patrimoniali						726 727	0,42	
Patrimonio globale del fondo						174 522 616	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza						-149 052		
Altri impegni						-60 535		
Patrimonio netto del fondo						174 313 029		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2018	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	45 865 356	26,28
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	119 991 931	68,75
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	165 857 287	95,03

¹ «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

² «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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** 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

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:¹⁾ 0,89% 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: 1,16%

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.88% a 0.91% p.a. il 09.01.2018.

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.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		212 868 466.17	171 078 816.91
Classe B	CH0329763939		1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		108.62	111.12
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		108.78	110.95
Quantità di quote in circolazione		1 959 810,8510	1 539 640,6820

¹ Prima emissione al 10.10.2016

² vedasi dati supplementari

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	9,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,40
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,99
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,64
CSIF Switzerland Total Market Index	6,43
CSIF Switzerland Bond Index	6,03
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	6,01
Ishares ETF – Core SPI®	5,59
Pictet – Swiss Mid-Small Cap	4,91
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,00
Altri	29,68
Totale	92,68

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	14 923 314.91	9 704 001.46
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	198 059 940.51	161 164 122.12
Altri valori patrimoniali	722 916.27	407 446.46
Patrimonio globale del fondo	213 706 171.69	171 275 570.04
Prestiti	-763 834.43	-139 089.77
Altri impegni	-73 871.09	-57 663.36
Patrimonio netto del fondo	212 868 466.17	171 078 816.91

Conto economico

	1.1.2018-30.6.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	2 348.63	3 664.82
Interessi negativi	-13 354.66	-1 377.27
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 661 185.68	2 256 414.79
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	127 645.37	233 732.45
Totale dei redditi	1 777 825.02	2 492 434.79
Costi		
Spese di revisione	-13 069.40	0.00
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-876 766.11	-1 128 815.67
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target ¹	0.00	1 798 579.47
Altre spese	-1 269.37	-13 895.99
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-16 154.87	-28 341.91
Totale dei costi	-907 259.75	627 525.90
Reddito netto	870 565.27	3 119 960.69
Utili e perdite di capitale realizzati ²	2 225 262.07	554 286.40
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target ¹	0.00	-1 798 579.47
Risultato economico	3 095 827.34	1 875 667.62
Utili e perdite di capitale non realizzati	-6 038 566.55	10 348 217.50
Risultato economico globale	-2 942 739.21	12 223 885.12

¹ in base alla circolare no. 24 punto 2.9. AFC

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2018-30.6.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	171 078 816.91	0.00
Imposta preventiva federale pagata	-1 235 688.27	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	45 968 076.74	158 854 931.79
Risultato economico globale	-2 942 739.21	12 223 885.12
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	212 868 466.17	171 078 816.91

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2018-30.6.2018	10.10.2016-31.12.2017
Classe B	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 539 640,6820	0,0000
Quote emesse	476 907,7530	1 609 195,9350
Quote riscattate	-56 737,5840	-69 555,2530
Situazione alla fine del periodo	1 959 810,8510	1 539 640,6820
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	420 170,1690	1 539 640,6820

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2017 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2018 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end							
Emerging Markets							
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	9 800	1 700	11 500			
Totale Emerging Markets							0,00
Europa							
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	80 500	30 500	111 000	2 098 842	0,98	
Totale Europa					2 098 842	0,98	
Globale							
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	5 150	5 100	10 250	3 216 267	1,50	
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	USD		1 000	1 000			
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	48 300	10 900	59 200	6 313 088	2,95	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	207 000	86 000	193 000	5 426 472	2,54	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	18 000	4 400	22 400	4 277 152	2,00	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	21 600		21 600			
Totale Globale					19 232 979	9,00	
Svizzera							
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	33 500	52 700	86 200	8 557 936	4,00	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	79 200	28 300	107 500	11 945 400	5,59	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	177 000	59 000	236 000	14 185 346	6,64	
Totale Svizzera					34 688 682	16,23	
Stati Uniti							
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		11 850	650	11 200	4 386 694	2,05
Totale Stati Uniti					4 386 694	2,05	
Totale Certificati d'investimento open end					60 407 197	28,27	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					60 407 197	28,27	

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

Certificati d'investimento open end							
Emerging Markets							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	3 540	3 310	6 850	7 321 426	3,43	
Totale Emerging Markets					7 321 426	3,43	
Europa							
JPMORGAN FDS-EUROPE DYN SM CAP FD-JPM C (PERF)(ACC)-EUR-CAP**	EUR		9 130	9 130	1 992 759	0,93	
Totale Europa					1 992 759	0,93	
Globale							
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	69 000	13 500	82 500			
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD		127 500	127 500	3 065 013	1,43	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP**	USD	127 500	19 500	147 000			
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	468 000	114 000	582 000	6 457 015	3,02	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI® FND-GT USD-CAP**	USD	80 500	43 300	123 800	19 241 796	9,00	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 400	955	5 355	5 236 173	2,45	
Totale Globale					33 999 997	15,91	
Svizzera							
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	31 600	4 400	36 000	4 141 800	1,94	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	11 025	3 025	14 050	14 932 481	6,99	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	9 700	3 300	13 000	13 751 270	6,43	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	10 750	2 950	13 700	12 885 809	6,03	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	1 070	234	1 304	10 495 974	4,91	
SWISSCANTO (CH) IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	102 800	26 900	129 700	12 843 932	6,01	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	86 200	26 000	112 200	15 808 980	7,40	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 475	1 025	5 500	5 248 540	2,46	
Totale Svizzera					90 108 785	42,16	
Stati Uniti							
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	7 550	1 650	9 200	2 126 752	1,00	
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	113 000	25 000	138 000			
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD		10 500	10 500	2 103 024	0,98	
Totale Stati Uniti					4 229 776	1,98	
Totale Certificati d'investimento open end					137 652 744	64,41	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					137 652 744	64,41	
Totale valori mobiliari					198 059 941	92,68	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					14 923 315	6,98	
Altri valori patrimoniali					722 916	0,34	
Patrimonio globale del fondo					213 706 172	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-763 834		
Altri impegni					-73 872		
Patrimonio netto del fondo					212 868 466		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2018	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	60 407 197	28,27
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	137 652 744	64,41
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	198 059 941	92,68

¹ «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

² «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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** 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

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:¹⁾ 0,89% 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: 1,15%

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.88% a 0.91% p.a. il 09.01.2018.

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.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		45 440 841.37	35 643 343.32
Classe B	CH0329763947		1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		113.95	117.19
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		114.12	117.37
Quantità di quote in circolazione		398 793,0990	304 155,4290

¹ Prima emissione al 10.10.2016

² vedasi dati supplementari

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	11,84
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	9,84
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	9,35
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	9,12
CSIF Switzerland Total Market Index	8,86
Pictet – Swiss Mid-Small Cap	8,78
Ishares III PLC MSCI World-Ucits ETF	7,15
CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB 1-5 Y	5,51
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	4,93
Ishares NASDAQ 100 UCITS ETF USD	2,09
Altri	15,49
Totale	92,96

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	3 008 715.38	2 093 893.34
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	42 360 270.99	33 584 113.02
Altri valori patrimoniali	198 397.06	58 294.05
Patrimonio globale del fondo	45 567 383.43	35 736 300.41
Prestiti	-111 262.52	-80 999.54
Altri impegni	-15 279.54	-11 957.55
Patrimonio netto del fondo	45 440 841.37	35 643 343.32

Conto economico

	1.1.2018-30.6.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	272.50	1 004.83
Interessi negativi	-2 677.74	-262.80
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	405 543.62	418 556.08
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	46 039.49	2 020.82
Totale dei redditi	449 177.87	421 318.93
Costi		
Interessi passivi	0.00	-0.20
Spese di revisione	-13 069.40	0.00
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-183 208.47	-220 235.01
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target ¹	0.00	416 137.08
Altre spese	-1 269.38	-270.50
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-5 172.85	-4 891.36
Totale dei costi	-202 720.10	190 740.01
Reddito netto	246 457.77	612 058.94
Utili e perdite di capitale realizzati ²	454 273.18	249 332.54
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target ¹	0.00	-416 137.08
Risultato economico	700 730.95	445 254.40
Utili e perdite di capitale non realizzati	-1 590 001.66	3 006 641.20
Risultato economico globale	-889 270.71	3 451 895.60

¹ in base alla circolare no. 24 punto 2.9. AFC

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2018-30.6.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	35 643 343.32	0.00
Imposta preventiva federale pagata	-253 127.33	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	10 939 896.09	32 191 447.72
Risultato economico globale	-889 270.71	3 451 895.60
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	45 440 841.37	35 643 343.32

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2018-30.6.2018	10.10.2016-31.12.2017
Classe B	Quantità	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	304 155,4290	0,0000
Quote emesse	105 827,1730	328 135,1650
Quote riscattate	-11 189,5030	-23 979,7360
Situazione alla fine del periodo	398 793,0990	304 155,4290
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	94 637,6700	304 155,4290

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2017 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2018 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end							
Emerging Markets							
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	2 125	225	2 350			
Totale Emerging Markets						0,00	
Europa							
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	17 300	6 200	23 500	444 350	0,98	
Totale Europa					444 350	0,98	
Globale							
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	1 075	1 025	2 100	658 942	1,45	
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	3 375	675	4 050	431 892	0,95	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	59 800	38 200	38 000	3 255 883	7,15	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	1 850	800	2 650	506 002	1,11	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	4 300	250	4 550			
Totale Globale					4 852 720	10,65	
Svizzera							
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	3 700	5 400	9 100	903 448	1,98	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	27 050	10 350	37 400	4 155 888	9,12	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	53 900	20 700	74 600	4 484 012	9,84	
Totale Svizzera					9 543 348	20,94	
Stati Uniti							
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		2 530	100	2 430	951 756	2,09
Totale Stati Uniti					951 756	2,09	
Totale Certificati d'investimento open end					15 792 173	34,66	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					15 792 173	34,66	

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

Certificati d'investimento open end							
Emerging Markets							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 355	745	2 100	2 244 525	4,93	
Totale Emerging Markets					2 244 525	4,93	
Europa							
JPMORGAN FDS-EUROPE DYN SM CAP FD-JPM C (PERF)(ACC)-EUR-CAP**	EUR		4 215	4 215	919 987	2,02	
Totale Europa					919 987	2,02	
Globale							
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	29 400	7 300	36 700			
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD		29 400	29 400	706 756	1,55	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP**	USD	46 500	3 100	49 600			
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	31 600	9 300	40 900	453 766	1,00	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI® FND-GT USD-CAP**	USD	21 700	13 000	34 700	5 393 298	11,84	
Totale Globale					6 553 820	14,38	
Svizzera							
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	3 250	650	3 900	448 695	0,98	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	485	175	660	701 455	1,54	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 885	930	3 815	4 035 818	8,86	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	1 670	1 000	2 670	2 511 322	5,51	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	395	102	497	4 000 383	8,78	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	22 300	7 950	30 250	4 262 225	9,35	
Totale Svizzera					15 959 897	35,02	
Stati Uniti							
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	1 550	350	1 900	439 221	0,96	
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	22 800	7 600	30 400			
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD		2 250	2 250	450 648	0,99	
Totale Stati Uniti					889 868	1,95	
Totale Certificati d'investimento open end					26 568 098	58,30	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					26 568 098	58,30	
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)					42 360 271	92,96 0,00)	
Averi bancari a vista					3 008 715	6,60	
Altri valori patrimoniali					198 397	0,44	
Patrimonio globale del fondo					45 567 383	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-111 263		
Altri impegni					-15 279		
Patrimonio netto del fondo					45 440 841		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2018	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	15 792 173	34,66
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	26 568 098	58,30
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	42 360 271	92,96

¹ «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

² «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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** 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

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: 1,15%

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.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		39 826 212.12
Classe B	CH0369737678	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		101.52
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		101.67
Quantità di quote in circolazione		392 281,7840

¹ Prima emissione al 27.7.2017

² vedasi dati supplementari

Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,46
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,33
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	13,97
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland	13,68
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	10,09
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	4,94
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	2,97
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,38
Totale	91,82

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

30.6.2018

Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	3 253 590.58
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	36 583 310.80
Altri valori patrimoniali	3 019.29
Patrimonio globale del fondo	39 839 920.67
Altri impegni	-13 708.55
Patrimonio netto del fondo	39 826 212.12

Conto economico

27.7.2017-30.6.2018

Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	987.73
Interessi negativi	-881.64
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	44 737.10
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-84 592.64
Totale dei redditi	-39 749.45
Costi	
Interessi passivi	-73.83
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-192 250.26
Altre spese	-4 445.67
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	3 107.30
Totale dei costi	-193 662.46
Reddito netto	-233 411.91
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	149 196.60
Risultato economico	-84 215.31
Utili e perdite di capitale non realizzati	135 558.85
Risultato economico globale	51 343.54

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing

Variazione del patrimonio netto del fondo

27.7.2017-30.6.2018

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	39 774 868.58
Risultato economico globale	51 343.54
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	39 826 212.12

Andamento delle quote in circolazione

27.7.2017-30.6.2018

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	401 149,9230
Quote riscattate	-8 868,1390
Situazione alla fine del periodo	392 281,7840
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	392 281,7840

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	27.7.2017 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2018 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
--------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	--	-----------------------

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	91 000		91 000	1 183 696	2,97	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	59 720	16 020	43 700	4 020 695	10,09	
Totale Globale					5 204 391	13,06	
Totale Certificati d'investimento open end					5 204 391	13,06	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					5 204 391	13,06	

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

Certificati d'investimento open end

Globale							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	4 825		4 825	5 565 609	13,97	
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E-DISTRIBUTION**	CHF	4 875	4 875				
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	40 068	20 768	19 300	1 968 214	4,94	
Totale Globale					7 533 823	18,91	
Svizzera							
BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2**	CHF	536		536	5 450 884	13,68	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 137		1 137	11 339 119	28,46	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	616		616	6 106 248	15,33	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 100	6 100				
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 340		2 340	948 847	2,38	
Totale Svizzera					23 845 098	59,85	
Totale Certificati d'investimento open end					31 378 920	78,76	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					31 378 920	78,76	
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)					36 583 311	91,82	0,00
Averi bancari a vista					3 253 591	8,17	
Altri valori patrimoniali					3 019	0,01	
Patrimonio globale del fondo					39 839 921	100,00	
Altri impegni					-13 709		
Patrimonio netto del fondo					39 826 212		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2018	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	5 204 391	13,06
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	31 378 920	78,76
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	36 583 311	91,82

¹ «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

² «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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** 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

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:¹⁾ 0,89% 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 annualizzata:

Classe B: 1,13% *

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.84% a 0.91% p.a. il 09.01.2018.

* I fondi target BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2, BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2, BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2 e CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC non pubblicano un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

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.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		52 200 856.11
Classe B	CH0369737710	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		102.95
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		103.10
Quantità di quote in circolazione		507 057,8870

¹ Prima emissione al 27.7.2017

² vedasi dati supplementari

Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland	26,32
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	18,67
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	16,63
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	10,05
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	10,00
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	4,57
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	4,52
Totale	90,76

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2018
Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	4 830 437.44
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	47 510 617.05
Altri valori patrimoniali	7 807.00
Patrimonio globale del fondo	52 348 861.49
Prestiti	-130 036.07
Altri impegni	-17 969.31
Patrimonio netto del fondo	52 200 856.11

Conto economico

	27.7.2017-30.6.2018
Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	2 407.35
Interessi negativi	-773.26
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	101 577.48
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-37 357.16
Totale dei redditi	65 854.41
Costi	
Interessi passivi	-66.61
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-262 757.54
Altre spese	-4 445.69
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	3 046.83
Totale dei costi	-264 223.01
Reddito netto	-198 368.60
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	288 174.08
Risultato economico	89 805.48
Utili e perdite di capitale non realizzati	363 076.52
Risultato economico globale	452 882.00

¹ Utili e perdite di capitale realizzati possono contenere dei costi e dei redditi da Swinging Single Pricing

Variazione del patrimonio netto del fondo

27.7.2017-30.6.2018

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	51 747 974.11
Risultato economico globale	452 882.00
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	52 200 856.11

Andamento delle quote in circolazione

27.7.2017-30.6.2018

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	519 593,9090
Quote riscattate	-12 536,0220
Situazione alla fine del periodo	507 057,8870

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	507 057,8870
---	--------------

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	27.7.2017 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2018 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	182 000		182 000	2 367 391	4,52	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	126 620	32 020	94 600	8 703 838	16,63	
Totale Globale					11 071 230	21,15	
Totale Certificati d'investimento open end					11 071 230	21,15	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					11 071 230	21,15	

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

Certificati d'investimento open end

Globale							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	4 560		4 560	5 259 933	10,05	
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E-DISTRIBUTION**	CHF	5 635	5 635				
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	24 500	24 500				
Totale Globale					5 259 933	10,05	
Svizzera							
BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2**	CHF	1 355		1 355	13 779 754	26,32	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	980		980	9 773 383	18,67	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	528		528	5 233 927	10,00	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 220	18 220				
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	5 900		5 900	2 392 391	4,57	
Totale Svizzera					31 179 455	59,56	
Totale Certificati d'investimento open end					36 439 387	69,61	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					36 439 387	69,61	
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)					47 510 617	90,76 0,00)	
Averi bancari a vista					4 830 437	9,23	
Altri valori patrimoniali					7 807	0,01	
Patrimonio globale del fondo					52 348 861	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-130 036		
Altri impegni					-17 969		
Patrimonio netto del fondo					52 200 856		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2018	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	11 071 230	21,15
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	36 439 387	69,61
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	47 510 617	90,76

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

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

³ 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

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:¹⁾ 0,89% 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 annualizzata:

Classe B: 1,14% *

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0.84% a 0.91% p.a. il 09.01.2018.

* I fondi target BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2, BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2, BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2 e CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC non pubblicano un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

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.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		11 154 511.46
Classe B	CH0369737744	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		103.44
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		103.60
Quantità di quote in circolazione		107 838,8450

¹ Prima emissione al 27.7.2017

² vedasi dati supplementari

Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland (CHF)	28,19
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	23,48
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	10,96
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	7,44
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	6,83
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	5,80
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund	4,95
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	3,10
Totale	90,75

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

30.6.2018

Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	1 022 493.56
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	10 150 068.32
Altri valori patrimoniali	12 304.90
Patrimonio globale del fondo	11 184 866.78
Prestiti	-26 811.02
Altri impegni	-3 544.30
Patrimonio netto del fondo	11 154 511.46

Conto economico

27.7.2017-30.6.2018

Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	543.05
Interessi negativi	-170.94
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	60 820.77
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-3 849.25
Totale dei redditi	57 343.63
Costi	
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-54 831.70
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-4 445.67
Altre spese	226.01
Totale dei costi	-59 051.36
Reddito netto	-1 707.73
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	56 471.00
Risultato economico	54 763.27
Utili e perdite di capitale non realizzati	7 338.89
Risultato economico globale	62 102.16

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

27.7.2017-30.6.2018

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	11 092 409.30
Risultato economico globale	62 102.16
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	11 154 511.46

Andamento delle quote in circolazione

27.7.2017-30.6.2018

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	112 936,0630
Quote riscattate	-5 097,2180
Situazione alla fine del periodo	107 838,8450
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	107 838,8450

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	27.7.2017 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2018 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	64 000		64 000	832 489	7,44	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	36 280	7 740	28 540	2 625 873	23,48	
Totale Globale					3 458 362	30,92	
Totale Certificati d'investimento open end					3 458 362	30,92	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					3 458 362	30,92	

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

Certificati d'investimento open end

Globale							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	480		480	553 677	4,95	
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E-DISTRIBUTION**	CHF	650	650				
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	1 465	1 465				
Totale Globale					553 677	4,95	
Svizzera							
BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2**	CHF	316	6	310	3 152 564	28,19	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	65		65	648 235	5,80	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	35		35	346 946	3,10	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	11 210	3 030	8 180	1 225 937	10,96	
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 885		1 885	764 349	6,83	
Totale Svizzera					6 138 029	54,88	
Totale Certificati d'investimento open end					6 691 706	59,83	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					6 691 706	59,83	
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)					10 150 068	90,75 (0,00)	
Averi bancari a vista					1 022 494	9,14	
Altri valori patrimoniali					12 305	0,11	
Patrimonio globale del fondo					11 184 867	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-26 811		
Altri impegni					-3 545		
Patrimonio netto del fondo					11 154 511		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2018	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	3 458 362	30,92
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	6 691 706	59,83
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	10 150 068	90,75

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** 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

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: 0,84% 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 annualizzata:

Classe B: 1,22% *

* I fondi target BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2, BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2, BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2 e CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC non pubblicano un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

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.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.159319

USD 1 = CHF 0.992950