

# Rapporto annuale 2020

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

**Rapporto annuale revisionato al 31 dicembre 2020**

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)  
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)



# Rapporto annuale revisionato al 31 dicembre 2020

<b>Indice</b>	<b>Pagina</b>	<b>ISIN</b>
Organizzazione	2	
Breve relazione sul rapporto annuale effettuata della società di audit ai sensi della legge sugli investimenti collettivi	4	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	5	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	11	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	17	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	23	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	28	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	33	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	38	B / CH0438362565 V / CH0438362664
Appendice indicazioni complementari	43	

## **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](http://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 Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo  
(fino al 31.12.2019)

*Reto Ketterer*

Vicepresidente (fino al 31.12.2019)

Presidente (a partire dal 1.1.2020 fino al 24.8.2020)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo

*Michael Kehl*

Presidente (a partire dal 24.8.2020)

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo

*Thomas Rose*

Membro (fino al 31.12.2019)

Vicepresidente (a partire dal 1.1.2020)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo

*André Valente*

Delegato

Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) SA, Basilea

*Christian Maurer*

Membro

Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo  
(a partire dal 1.1.2020 fino al 24.10.2020)

*Daniel Brüllmann*

Membro

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo  
(a partire dal 24.8.2020)

*Franz Gysin*

Membro indipendente

Non-executive Director

*Andreas Schlatter*

Membro indipendente

Non-executive Director  
(fino al 31.12.2019)

*Werner Strebel*

Membro indipendente

Non-executive Director

(a partire dal 24.8.2020)

## Direzione

*André Valente*

Managing Director

Direttore Amministrativo e Amministratore delegato del  
Consiglio d'amministrazione

*Eugène Del Cioppo*

Managing Director

Direttore Amministrativo sostituto e  
Responsabile Products White Labelling Solutions

*Urs Fäs*

Managing Director

Responsabile Real Estate Funds

*Christel Müller*

Executive Director

Responsabile Corporate Governance e  
Change Management

*Georg Pfister*

Managing Director

Responsabile Process, Platform, Systems e  
Responsabile Finance, HR

*Thomas Reisser*

Executive Director

Responsabile Compliance

*Beat Schmidlin*

Executive Director

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 Northern Trust Switzerland SA, 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.

# 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 dei fondi d'investimento

## Anlagelösung Bank Cler

con il comparto

- Einkommen (CHF)
- Ausgewogen (CHF)
- Wachstum (CHF)
- Nachhaltig Einkommen (CHF)
- Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
- Nachhaltig Wachstum (CHF)
- Regelbasiert (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 il 31 dicembre 2020.

### *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.

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 2020 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, 23 aprile 2021

Ernst & Young SA

Roland Huwiler  
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)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		254 125 692,99	242 000 405,51	190 577 379,18
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763921</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		108,30	107,41	100,33
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		108,30	107,41	100,18
Quantità di quote in circolazione		2 205 642,5940	2 119 847,1940	1 888 553,5130
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492152</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		107,08	105,72	98,29
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		107,08	105,72	98,14
Quantità di quote in circolazione		142 417,4710	135 368,7540	11 193,3610

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

<sup>2</sup> Prima emissione al 26.11.2018

## Performance

	Moneta	2020	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	1,3%	7,7%	-4,0%
Classe V <sup>1</sup>	CHF	1,3%	7,7%	-

<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.

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

Dopo un inizio positivo nel 2020, i mercati finanziari internazionali hanno subito una forte pressione a causa della pandemia da Covid-19. Ciò si è tradotto in un crollo significativo dell'economia globale. L'intervento coordinato delle banche centrali e dei governi ha contrastato gli effetti economici più negativi. Successivamente i mercati azionari si sono ripresi. Le obbligazioni svizzere non sono state soggette a modifiche significative nel 2020.

Verso la fine di febbraio, quando la pandemia di Covid-19 è arrivata in Europa, abbiamo ridotto la quota azionaria. Nel corso del mese di marzo, le azioni sono state aumentate più volte verso una quota neutrale. Per il resto dell'anno, abbiamo mantenuto prevalentemente una posizione neutrale nel comparto azionario. Le obbligazioni sono state sottopesate per tutto il periodo in rassegna. Per quanto riguarda gli investimenti satellite, abbiamo investito con successo in aziende del settore tecnologico e demografico statunitense.

## Struttura del portafoglio titoli

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

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	10,55
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,97
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,78
CSIF Switzerland Bond Index	6,79
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,72
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	5,69
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	5,60
Axa Im Swiss Fund – Bonds	4,98
Pictet – Global Bonds	4,97
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	4,54
Altri	31,19
<b>Totale</b>	<b>96,78</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	7 608 105.52	12 101 118.93
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	1 431 095.00	1 278 625.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	244 607 258.15	228 400 868.66
Altri valori patrimoniali	588 700.25	332 432.46
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>254 235 158.92</b>	<b>242 113 045.05</b>
Prestiti	-9 755.10	-6 271.50
Altri impegni	-99 710.83	-106 368.04
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>254 125 692.99</b>	<b>242 000 405.51</b>

## Conto economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	7 418.35	1 504.34
Interessi negativi	-61 345.79	-80 405.92
Redditi dei valori mobiliari		
– da azioni e altri titoli di partecipazione	65 620.00	158 788.70
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	2 401 572.21	2 838 781.38
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-17 615.80	48 004.77
<b>Totale dei redditi</b>	<b>2 395 648.97</b>	<b>2 966 673.27</b>
<b>Costi</b>		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-2 443 213.72	-2 143 216.53
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-155 954.33	-99 134.44
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	2 473 880.81	2 142 747.62
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	157 714.47	134 609.90
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	14 120.58	-1 540.32
<b>Totale dei costi</b>	<b>46 547.81</b>	<b>33 466.23</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 442 196.78</b>	<b>3 000 139.50</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	2 435 175.23	-949 259.25
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-2 473 880.81	-2 142 747.62
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-157 714.47	-134 609.90
<b>Risultato economico</b>	<b>2 245 776.73</b>	<b>-226 477.27</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	633 984.49	15 533 826.54
<b>Risultato economico globale</b>	<b>2 879 761.22</b>	<b>15 307 349.27</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 442 196.78	3 000 139.50
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>2 442 196.78</b>	<b>3 000 139.50</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-854 768.88	-1 050 048.83
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-1 587 427.90	-1 950 090.67
<b>Ripporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</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

<sup>3</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.



## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	242 000 405.51	190 577 379.18
Imposta preventiva federale pagata	-997 187.37	-962 848.61
Saldo dei movimenti delle quote	10 242 713.63	37 078 525.67
Risultato economico globale	2 879 761.22	15 307 349.27
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>254 125 692.99</b>	<b>242 000 405.51</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 119 847,1940	1 888 553,5130
Quote emesse	267 532,9240	427 288,2670
Quote riscattate	-181 737,5240	-195 994,5860
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>2 205 642,5940</b>	<b>2 119 847,1940</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	85 795,4000	231 293,6810
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	135 368,7540	11 193,3610
Quote emesse	22 704,9010	128 212,4500
Quote riscattate	-15 656,1840	-4 037,0570
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>142 417,4710</b>	<b>135 368,7540</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	7 048,7170	124 175,3930

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.040</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.364
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.676</b>

### Classe V

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.027</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.359
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.668</b>

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

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2020 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>Azioni nominative</b>								
<b>Nord America</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	19 300			19 300	1 431 095	0,56	
<b>Totale Nord America</b>						<b>1 431 095</b>	<b>0,56</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>						<b>1 431 095</b>	<b>0,56</b>	
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Globale</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	88 700	5 500		94 200	10 058 676	3,96	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 325 549	0,52	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	57 100	3 900		61 000	12 646 620	4,97	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF		87 500		87 500	4 721 500	1,86	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF		92 500		92 500	5 352 050	2,11	
<b>Totale Globale</b>						<b>34 104 395</b>	<b>13,41</b>	
<b>Svizzera</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	189 000	23 000	11 000	201 000	20 252 760	7,97	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	142 000	18 500	50 500	110 000	7 829 019	3,08	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>28 081 779</b>	<b>11,05</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	5 600	6 000	7 500	4 100	2 628 266	1,03	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	27 000	1 400	28 400				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>2 628 266</b>	<b>1,03</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>64 814 440</b>	<b>25,49</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>66 245 535</b>	<b>26,06</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>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 100	150		1 250	1 278 722	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	3 025	125		3 150	3 759 833	1,48	
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>5 038 555</b>	<b>1,98</b>	
<b>Globale</b>								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	343 000	19 000	42 000	320 000	3 773 406	1,48	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	47 000	5 000		52 000	1 260 831	0,50	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		125 000	125 000				
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD		240 207	37 207	203 000	2 573 196	1,01	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	163 000	25 000	33 000	155 000	3 795 239	1,49	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-IDY-DISTRIBUTIVE**	USD	3 500	1 400	4 900				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	836 000	90 000	26 000	900 000	10 294 959	4,05	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	59 500		59 500				
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		83 424	27 424	56 000	11 541 809	4,54	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		90 000		90 000	9 304 074	3,66	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	71 000	11 000	82 000				
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	14 850	300	550	14 600	14 232 518	5,60	
<b>Totale Globale</b>						<b>56 776 032</b>	<b>22,33</b>	
<b>Svizzera</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	103 000	3 000		106 000	12 670 180	4,98	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	16 450	450	1 400	15 500	17 085 495	6,72	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	7 800	450	2 550	5 700	7 758 954	3,05	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	19 600	700	1 800	18 500	17 268 085	6,79	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF		220		220	2 111 562	0,83	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	73 000	24 700	97 700				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	207 500	11 000	218 500				
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF		272 500		272 500	26 832 966	10,55	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		106 906		106 906	19 774 681	7,78	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	15 400	850	850	15 400	14 476 308	5,69	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>117 978 231</b>	<b>46,41</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	10 800	500	11 300				
<b>Totale Stati Uniti</b>							<b>0,00</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>179 792 818</b>	<b>70,72</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>179 792 818</b>	<b>70,72</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)						<b>246 038 353</b>	<b>96,78</b> (0,00)	
Averi bancari a vista						7 608 106	2,99	
Altri valori patrimoniali						588 700	0,23	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>254 235 159</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza						-9 755		
Altri impegni						-99 711		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>254 125 693</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2020	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	66 245 535	26,06
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	179 792 818	70,72
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>246 038 353</b>	<b>96,78</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 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:<sup>1)</sup> 0,90% p.a.

Classe V:<sup>1)</sup> 0,90% p.a.

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

Classe B: 1,50% p.a.

Classe V: 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».

<sup>1)</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 1.14% a 0.90% p.a. il 09.09.2020.

### 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: 1,25%

Classe V: 1,25%

### 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 1.081557

USD 1 = CHF 0.883950

GBP 1 = CHF 1.208315

# Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		320 036 137.72	293 907 191.70	232 880 042.49
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763939</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		119.07	116.84	103.17
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		119.07	116.84	103.02
Quantità di quote in circolazione		2 498 626,5850	2 371 778,8090	2 238 971,8130
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492228</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		112.62	109.89	96.55
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		112.62	109.89	96.41
Quantità di quote in circolazione		199 937,0340	152 683,0080	19 474,3330

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

<sup>2</sup> Prima emissione al 26.11.2018

## Performance

	Moneta	2020	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	2.5%	14.0%	-6.5%
Classe V <sup>1</sup>	CHF	2.5%	14.0%	-

<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.

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

Dopo un inizio positivo nel 2020, i mercati finanziari internazionali hanno subito una forte pressione a causa della pandemia da Covid-19. Ciò si è tradotto in un crollo significativo dell'economia globale. L'intervento coordinato delle banche centrali e dei governi ha contrastato gli effetti economici più negativi. Successivamente i mercati azionari si sono ripresi. Le obbligazioni svizzere non sono state soggette a modifiche significative nel 2020.

Verso la fine di febbraio, quando la pandemia di Covid-19 è arrivata in Europa, abbiamo ridotto la quota azionaria. Nel corso del mese di marzo, le azioni sono state aumentate più volte verso una quota neutrale. Per il resto dell'anno, abbiamo mantenuto prevalentemente una posizione neutrale nel comparto azionario. Le obbligazioni sono state sottopesate per tutto il periodo in rassegna. Per quanto riguarda gli investimenti satellite, abbiamo investito con successo in aziende del settore tecnologico e demografico statunitense.

## Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	11,84
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	9,82
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,58
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,68
CSIF (CH) – Equity Switzerland Total Market blue	6,16
UBS ETF (CH) – SPI	5,34
CSIF Switzerland Bond Index	5,31
Ishares ETF – Core SPI®	5,00
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,75
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	3,19
Altri	29,74
<b>Totale</b>	<b>96,41</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	10 447 498.99	14 522 759.82
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	1 720 280.00	1 537 000.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	306 957 729.10	277 649 381.91
Altri valori patrimoniali	1 042 731.13	390 834.69
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>320 168 239.22</b>	<b>294 099 976.42</b>
Prestiti	0.00	-62 155.73
Altri impegni	-132 101.50	-130 628.99
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>320 036 137.72</b>	<b>293 907 191.70</b>

## Conto economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	8 159.96	2 709.37
Interessi negativi	-75 680.47	-99 997.75
Redditi dei valori mobiliari		
– da azioni e altri titoli di partecipazione	78 880.00	0.00
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	3 655 341.91	4 247 621.69
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	65 126.92	158 870.28
<b>Totale dei redditi</b>	<b>3 731 828.32</b>	<b>4 309 203.59</b>
<b>Costi</b>		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-3 047 847.39	-2 664 950.10
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-211 618.98	-110 186.06
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	3 108 173.52	2 790 252.45
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	234 813.06	168 780.00
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-36 422.61	-54 756.00
<b>Totale dei costi</b>	<b>47 097.60</b>	<b>129 140.29</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>3 778 925.92</b>	<b>4 438 343.88</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	4 332 998.02	-611 672.41
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-3 108 173.52	-2 790 252.45
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-234 813.06	-168 780.00
<b>Risultato economico</b>	<b>4 768 937.36</b>	<b>867 639.02</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	2 515 825.49	32 872 288.79
<b>Risultato economico globale</b>	<b>7 284 762.85</b>	<b>33 739 927.81</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	3 778 925.92	4 438 343.88
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>3 778 925.92</b>	<b>4 438 343.88</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-1 322 624.07	-1 553 420.36
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-2 456 301.85	-2 884 923.52
<b>Ripporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</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

<sup>3</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	293 907 191.70	232 880 042.49
Imposta preventiva federale pagata	-1 479 013.64	-1 279 815.92
Saldo dei movimenti delle quote	20 323 196.81	28 567 037.32
Risultato economico globale	7 284 762.85	33 739 927.81
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>320 036 137.72</b>	<b>293 907 191.70</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 371 778,8090	2 238 971,8130
Quote emesse	336 869,0960	398 975,4950
Quote riscattate	-210 021,3200	-266 168,4990
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>2 498 626,5850</b>	<b>2 371 778,8090</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	126 847,7760	132 806,9960
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	152 683,0080	19 474,3330
Quote emesse	67 556,9640	137 531,5760
Quote riscattate	-20 302,9380	-4 322,9010
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>199 937,0340</b>	<b>152 683,0080</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	47 254,0260	133 208,6750

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.406</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.492
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.914</b>

### Classe V

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.326</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.464
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.862</b>

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

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2020 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>Azioni nominative</b>								
<b>Nord America</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	23 200			23 200	1 720 280	0,54	
<b>Totale Nord America</b>						<b>1 720 280</b>	<b>0,54</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>						<b>1 720 280</b>	<b>0,54</b>	
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Globale</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	80 000	2 500		82 500	8 809 350	2,75	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	131 000	7 000	88 000	50 000	3 233 047	1,01	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP**	USD	27 800	3 200		31 000	6 426 971	2,01	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF		107 700		107 700	5 811 492	1,82	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF		113 900		113 900	6 590 254	2,06	
<b>Totale Globale</b>						<b>30 871 114</b>	<b>9,64</b>	
<b>Svizzera</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	144 300	23 700	17 000	151 000	15 214 760	4,75	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	119 000	15 000	15 000	119 000	15 993 600	5,00	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	275 000	27 500	62 500	240 000	17 081 496	5,34	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>48 289 856</b>	<b>15,08</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	6 900	7 100	8 900	5 100	3 269 307	1,02	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	32 700	2 800	35 500				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>3 269 307</b>	<b>1,02</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>82 430 277</b>	<b>25,75</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>84 150 557</b>	<b>26,28</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>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 350	100		1 450	1 483 318	0,46	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	7 200	700	500	7 400	8 832 623	2,76	
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>10 315 940</b>	<b>3,22</b>	
<b>Globale</b>								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	413 000	12 000	43 000	382 000	4 504 503	1,41	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	57 000	8 000		65 000	1 576 039	0,49	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		149 000	149 000				
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD		289 480	37 480	252 000	3 194 312	1,00	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	384 000	33 000		417 000	10 210 418	3,19	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD	4 250	1 950	6 200				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	763 000	159 000	72 000	850 000	9 723 017	3,04	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		152 600		152 600	31 451 429	9,82	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		38 000		38 000	3 928 387	1,23	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	140 000	19 000	159 000				
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	7 600	1 500	1 300	7 800	7 603 674	2,37	
<b>Totale Globale</b>						<b>72 191 779</b>	<b>22,55</b>	
<b>Svizzera</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	49 500	2 500	3 000	49 000	5 856 970	1,83	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	20 000	2 500	3 100	19 400	21 384 426	6,68	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 000	1 600	5 100	14 500	19 737 690	6,16	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	18 800	650	1 250	18 200	16 988 062	5,31	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	560			560	5 374 886	1,68	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	143 000	29 200	172 200				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	194 000	14 000	208 000				
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF		279 000		279 000	27 473 018	8,58	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		205 000		205 000	37 919 527	11,84	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	7 800	1 275	1 325	7 750	7 285 154	2,28	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>142 019 733</b>	<b>44,36</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	13 000	800	13 800				
<b>Totale Stati Uniti</b>							<b>0,00</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>224 527 452</b>	<b>70,13</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>224 527 452</b>	<b>70,13</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>						<b>308 678 009</b>	<b>96,41</b>	
<b>(di cui in prestito)</b>							<b>0,00</b>	
<b>Averi bancari a vista</b>						10 447 499	3,26	
<b>Altri valori patrimoniali</b>						1 042 731	0,33	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>320 168 239</b>	<b>100,00</b>	
<b>Altri impegni</b>						-132 101		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>320 036 138</b>		



Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2020	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	84 150 557	26,28
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	224 527 452	70,13
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>308 678 009</b>	<b>96,41</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 I: Art. 34 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:<sup>1)</sup> 0,95% p.a.

Classe V:<sup>1)</sup> 0,95% p.a.

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

Classe B: 1,50% p.a.

Classe V: 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».

<sup>1)</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 1.16% a 0.95% p.a. il 09.09.2020.

### 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: 1,26%

Classe V: 1,26%

### 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 1.081557

USD 1 = CHF 0.883950

GBP 1 = CHF 1.208315

# Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		77 236 479.41	65 507 877.07	47 299 180.26
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763947</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		129.70	126.36	105.42
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		129.70	126.36	105.58
Quantità di quote in circolazione		534 751,8580	477 751,9280	444 822,5160
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492236</b>			<sup>2</sup>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		117.99	114.22	94.75
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		117.99	114.22	94.89
Quantità di quote in circolazione		66 766,5020	45 003,1170	4 300,6760

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

<sup>2</sup> Prima emissione al 26.11.2018

## Performance

	Moneta	2020	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	3.3%	20.4%	-9.5%
Classe V <sup>1</sup>	CHF	3.3%	20.4%	-

<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.

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

Dopo un inizio positivo nel 2020, i mercati finanziari internazionali hanno subito una forte pressione a causa della pandemia da Covid-19. Ciò si è tradotto in un crollo significativo dell'economia globale. L'intervento coordinato delle banche centrali e dei governi ha contrastato gli effetti economici più negativi. Successivamente i mercati azionari si sono ripresi. Le obbligazioni svizzere non sono state soggette a modifiche significative nel 2020.

Verso la fine di febbraio, quando la pandemia di Covid-19 è arrivata in Europa, abbiamo ridotto la quota azionaria. Nel corso del mese di marzo, le azioni sono state aumentate più volte verso una quota neutrale. Per il resto dell'anno, abbiamo mantenuto prevalentemente una posizione neutrale nel comparto azionario. Le obbligazioni sono state sottopesate per tutto il periodo in rassegna. Per quanto riguarda gli investimenti satellite, abbiamo investito con successo in aziende del settore tecnologico e demografico statunitense.

## Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	14,65
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	11,90
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	10,80
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	8,91
UBS ETF (CH) – SPI	8,44
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	5,48
Ishares III PLC MSCI World-UCITS ETF	5,36
CSIF Switzerland Bond Index	4,65
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	3,89
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,96
Altri	19,28
<b>Totale</b>	<b>96,32</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	2 604 328.05	3 396 513.48
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	367 042.50	327 937.50
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	74 058 340.30	61 680 541.17
Altri valori patrimoniali	238 565.40	138 756.94
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>77 268 276.25</b>	<b>65 543 749.09</b>
Prestiti	0.00	-7 373.59
Altri impegni	-31 796.84	-28 498.43
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>77 236 479.41</b>	<b>65 507 877.07</b>

## Conto economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	499.52	-145.79
Interessi negativi	-19 248.51	-20 785.83
Redditi dei valori mobiliari		
– da azioni e altri titoli di partecipazione	16 830.00	0.00
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 044 846.76	1 012 087.04
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	58 208.44	74 086.88
<b>Totale dei redditi</b>	<b>1 101 136.21</b>	<b>1 065 242.30</b>
<b>Costi</b>		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-691 917.28	-540 265.56
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-71 482.08	-31 287.54
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	727 659.71	578 818.17
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	82 466.76	49 232.46
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-27 255.73	-23 182.88
<b>Totale dei costi</b>	<b>19 471.38</b>	<b>33 314.65</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>1 120 607.59</b>	<b>1 098 556.95</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	592 340.92	-338 598.36
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-727 659.71	-578 818.17
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-82 466.76	-49 232.46
<b>Risultato economico</b>	<b>902 822.04</b>	<b>131 907.96</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 942 703.99	10 159 085.69
<b>Risultato economico globale</b>	<b>2 845 526.03</b>	<b>10 290 993.65</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	1 120 607.59	1 098 556.95
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>1 120 607.59</b>	<b>1 098 556.95</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-392 212.66	-384 494.93
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-728 394.93	-714 062.02
<b>Ripporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</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

<sup>3</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	65 507 877.07	47 299 180.26
Imposta preventiva federale pagata	-363 694.45	-296 954.25
Saldo dei movimenti delle quote	9 246 770.76	8 214 657.41
Risultato economico globale	2 845 526.03	10 290 993.65
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>77 236 479.41</b>	<b>65 507 877.07</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	477 751,9280	444 822,5160
Quote emesse	113 061,9940	94 591,4790
Quote riscattate	-56 062,0640	-61 662,0670
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>534 751,8580</b>	<b>477 751,9280</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	56 999,9300	32 929,4120
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	45 003,1170	4 300,6760
Quote emesse	37 205,4100	44 180,1280
Quote riscattate	-15 442,0250	-3 477,6870
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>66 766,5020</b>	<b>45 003,1170</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	21 763,3850	40 702,4410

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.882</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.658
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.124</b>

### Classe V

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.707</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.597
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.110</b>

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

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2020 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>Azioni nominative</b>								
<b>Globale</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	4 950			4 950	367 043	0,48	
<b>Totale Globale</b>						<b>367 043</b>	<b>0,48</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>						<b>367 043</b>	<b>0,48</b>	
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Globale</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	6 300			6 300	672 714	0,87	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	71 800	12 200	20 000	64 000	4 138 300	5,36	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP**	USD	3 000	700		3 700	767 090	0,99	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF		25 200		25 200	1 359 792	1,76	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF		26 650		26 650	1 541 969	2,00	
<b>Totale Globale</b>						<b>8 479 865</b>	<b>10,97</b>	
<b>Svizzera</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	19 100	3 600		22 700	2 287 252	2,96	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	44 600	6 600		51 200	6 881 280	8,91	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	89 700	6 800	4 900	91 600	6 519 438	8,44	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>15 687 970</b>	<b>20,30</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 500	1 525	1 825	1 200	769 249	1,00	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	7 800		7 800				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>769 249</b>	<b>1,00</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>24 937 084</b>	<b>32,27</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>25 304 126</b>	<b>32,75</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>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	280	75		355	363 157	0,47	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 400	120		2 520	3 007 866	3,89	
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>3 371 023</b>	<b>4,36</b>	
<b>Globale</b>								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	88 500	9 500		98 000	1 155 606	1,50	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	13 400	1 800		15 200	368 551	0,48	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		32 000	32 000				
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD		65 698	4 698		773 226	1,00	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	136 300	36 700		173 000	4 235 977	5,48	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		920	1 300				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	56 500	16 000		72 500	829 316	1,07	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		44 600		44 600	9 192 226	11,90	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		8 800		8 800	909 732	1,18	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	39 750	5 250	45 000				
<b>Totale Globale</b>						<b>17 464 633</b>	<b>22,60</b>	
<b>Svizzera</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	5 250	850		6 100	729 133	0,94	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	1 185			1 185	1 306 214	1,69	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 000	185	55	6 130	8 344 279	10,80	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	4 210	255	615	3 850	3 593 629	4,65	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF		172	12		1 766 034	2,29	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	46 450	4 250	50 700				
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF		12 450		12 450	1 225 947	1,59	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		61 200		61 200	11 320 366	14,65	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>28 285 600</b>	<b>36,61</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	2 850	250	3 100				
<b>Totale Stati Uniti</b>							<b>0,00</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>49 121 257</b>	<b>63,57</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>49 121 257</b>	<b>63,57</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>						<b>74 425 383</b>	<b>96,32</b>	
<b>(di cui in prestito)</b>							<b>0,00</b>	
<b>Averi bancari a vista</b>						<b>2 604 328</b>	<b>3,37</b>	
<b>Altri valori patrimoniali</b>						<b>238 565</b>	<b>0,31</b>	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>77 268 276</b>	<b>100,00</b>	
<b>Altri impegni</b>						<b>-31 797</b>		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>77 236 479</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2020	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	25 304 126	32,75
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	49 121 257	63,57
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>74 425 383</b>	<b>96,32</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 I: Art. 34 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:<sup>1)</sup> 0,95% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 0,95% p.a.
  - Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
    - Classe B: 1,50% p.a.
    - Classe V: 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».

<sup>1)</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 1.19% a 0.95% p.a. il 09.09.2020.

### 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:	1,29%
Classe V:	1,29%

### 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 1.081557	USD 1 = CHF 0.883950
GBP 1 = CHF 1.208315	



# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		125 918 166.20	88 024 450.44	48 893 263.44
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737678</b>			<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		106.53	105.59	98.55
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		106.53	105.59	98.40
Quantità di quote in circolazione		1 014 664,9890	741 678,6020	494 525,4760
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492269</b>			<b>3</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		106.98	105.65	98.25
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		106.98	105.65	98.10
Quantità di quote in circolazione		166 658,8880	91 903,1840	1 615,8490

<sup>1</sup> Prima emissione al 27.7.2017

<sup>2</sup> Vedasi dati supplementari

<sup>3</sup> Prima emissione al 26.11.2018

### Performance

	Moneta	2020	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	1.3%	7.7%	-3.8% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	1.3%	7.7%	-

<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 31.12.2017 fino al 31.12.2018.

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

Dopo un inizio positivo nel 2020, i mercati finanziari internazionali hanno subito una forte pressione a causa della pandemia da Covid-19. Ciò si è tradotto in un crollo significativo dell'economia globale. L'intervento coordinato delle banche centrali e dei governi ha contrastato gli effetti economici più negativi. Successivamente i mercati azionari si sono ripresi. Le obbligazioni svizzere non sono state soggette a modifiche significative nel 2020.

Verso la fine di febbraio, quando la pandemia di Covid-19 è arrivata in Europa, abbiamo ridotto la quota azionaria. Nel corso del mese di marzo, le azioni sono state aumentate più volte verso una quota neutrale. Per il resto dell'anno, abbiamo mantenuto prevalentemente una posizione neutrale nel comparto azionario. Le obbligazioni sono state sottopesate per tutto il periodo in rassegna. Per quanto riguarda gli investimenti satellite, abbiamo investito con successo in aziende del settore sanitario.

### Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,75
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,32
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	14,74
BKB Sustainable – Equity Switzerland	12,72
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	8,54
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	6,91
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	2,11
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	1,30
Jss Sustainable Equity - Global Thematic	1,05
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,83
<b>Totale</b>	<b>92,27</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	9 475 649.57	6 071 380.80
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	116 422 261.72	81 949 449.38
Altri valori patrimoniali	272 168.76	43 502.60
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>126 170 080.05</b>	<b>88 064 332.78</b>
Prestiti	-201 336.60	-381.07
Altri impegni	-50 577.25	-39 501.27
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>125 918 166.20</b>	<b>88 024 450.44</b>

## Conto economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	4 261.54	2 580.14
Interessi negativi	-34 687.16	-27 851.22
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 186 335.18	636 667.59
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	30 805.82	82 804.14
<b>Totale dei redditi</b>	<b>1 186 715.38</b>	<b>694 200.65</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-128.63	-54.51
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-944 382.13	-652 797.47
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-140 052.22	-52 597.79
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	1 104 474.42	822 535.26
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	181 956.97	101 909.32
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-787.47	-8 128.71
<b>Totale dei costi</b>	<b>201 080.94</b>	<b>210 866.10</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>1 387 796.32</b>	<b>905 066.75</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-266 668.42	-292 028.36
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-1 104 474.42	-822 535.26
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-181 956.97	-101 909.32
<b>Risultato economico</b>	<b>-165 303.49</b>	<b>-311 406.19</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 898 727.79	4 658 723.62
<b>Risultato economico globale</b>	<b>1 733 424.30</b>	<b>4 347 317.43</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	1 387 796.32	905 066.75
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>1 387 796.32</b>	<b>905 066.75</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-485 728.71	-316 773.36
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-902 067.61	-588 293.39
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	88 024 450.44	48 893 263.44
Imposta preventiva federale pagata	-322 485.94	-199 764.43
Saldo dei movimenti delle quote	36 482 777.40	34 983 634.00
Risultato economico globale	1 733 424.30	4 347 317.43
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>125 918 166.20</b>	<b>88 024 450.44</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

<sup>3</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
<b>Classe B</b>	<b>Quantità</b>	<b>Quantità</b>
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	741 678,6020	494 525,4760
Quote emesse	319 030,8700	282 246,8390
Quote riscattate	-46 044,4830	-35 093,7130
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>1 014 664,9890</b>	<b>741 678,6020</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	272 986,3870	247 153,1260
<b>Classe V</b>	<b>Quantità</b>	<b>Quantità</b>
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	91 903,1840	1 615,8490
Quote emesse	85 809,1250	91 980,3420
Quote riscattate	-11 053,4210	-1 693,0070
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>166 658,8880</b>	<b>91 903,1840</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	74 755,7040	90 287,3350

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.174</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.410
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.764</b>

### Classe V

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.176</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.411
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.765</b>

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

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	82 000	34 000		116 000	1 639 586	1,30
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	86 000	71 400	59 100	98 300	10 774 643	8,54
<b>Totale Globale</b>						<b>12 414 229</b>	<b>9,84</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>12 414 229</b>	<b>9,84</b>
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>12 414 229</b>	<b>9,84</b>

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD		17 000		17 000	2 659 655	2,11
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	11 750	4 810	860	15 700	18 602 417	14,74
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		10 300		10 300	1 320 357	1,05
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	58 500	27 800	1 800	84 500	8 714 485	6,91
<b>Totale Globale</b>						<b>31 296 915</b>	<b>24,81</b>
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	2 545	1 225	160	3 610	36 287 034	28,76
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	1 380	590	30	1 940	19 323 525	15,32
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	935	455	170	1 220	16 051 577	12,72
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 440	760		2 200	1 048 982	0,83
<b>Totale Svizzera</b>						<b>72 711 118</b>	<b>57,63</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>104 008 033</b>	<b>82,43</b>
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>104 008 033</b>	<b>82,43</b>
<b>Totale valori mobiliari</b>						<b>116 422 262</b>	<b>92,27</b>
(di cui in prestito)							0,00
Averi bancari a vista						9 475 650	7,51
Altri valori patrimoniali						272 168	0,22
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>126 170 080</b>	<b>100,00</b>
Impegni bancari a breve scadenza						-201 337	
Altri impegni						-50 577	
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>125 918 166</b>	

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2020	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	12 414 229	9,84
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	104 008 033	82,43
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>116 422 262</b>	<b>92,27</b>

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

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

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

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

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

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICol-FINMA, Art. 23

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

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
<b>Operazioni a termine su divise</b>				
CHF	280 392	EUR	260 000	08.09.2020

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 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:<sup>1)</sup> 0,92% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 0,92% p.a.
  - Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
    - Classe B: 1,50% p.a.
    - Classe V: 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».

<sup>1)</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 1.06% a 0.92% p.a. il 09.09.2020.

### 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:	1,26%
Classe V:	1,25%

### 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 1.081557      USD 1 = CHF 0.883950

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		195 179 143.36	124 808 682.63	69 331 202.37
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737710</b>			<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		114.11	111.21	98.06
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		114.11	111.21	98.21
Quantità di quote in circolazione		1 363 797,2300	960 553,0260	698 667,2680
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492285</b>			<b>3</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		113.46	110.03	96.65
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		113.46	110.03	96.79
Quantità di quote in circolazione		348 674,9070	163 476,4080	8 515,6070

<sup>1</sup> Prima emissione al 27.7.2017

<sup>2</sup> Vedasi dati supplementari

<sup>3</sup> Prima emissione al 26.11.2018

### Performance

	Moneta	2020	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	3.1%	13.7%	-5.5% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	3.1%	13.7%	-

<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 31.12.2017 fino al 31.12.2018.

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

Dopo un inizio positivo nel 2020, i mercati finanziari internazionali hanno subito una forte pressione a causa della pandemia da Covid-19. Ciò si è tradotto in un crollo significativo dell'economia globale. L'intervento coordinato delle banche centrali e dei governi ha contrastato gli effetti economici più negativi. Successivamente i mercati azionari si sono ripresi. Le obbligazioni svizzere non sono state soggette a modifiche significative nel 2020.

Verso la fine di febbraio, quando la pandemia di Covid-19 è arrivata in Europa, abbiamo ridotto la quota azionaria. Nel corso del mese di marzo, le azioni sono state aumentate più volte verso una quota neutrale. Per il resto dell'anno, abbiamo mantenuto prevalentemente una posizione neutrale nel comparto azionario. Le obbligazioni sono state sottopesate per tutto il periodo in rassegna. Per quanto riguarda gli investimenti satellite, abbiamo investito con successo in aziende del settore sanitario.

### Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	26,57
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,12
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	14,38
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	10,77
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	10,73
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,07
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	2,63
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	2,12
Jss Sustainable Equity - Global Thematic	1,68
<b>Totale</b>	<b>92,07</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	15 066 054.69	8 332 022.90
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	180 303 050.02	116 494 998.17
Altri valori patrimoniali	465 584.85	83 250.26
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>195 834 689.56</b>	<b>124 910 271.33</b>
Prestiti	-577 544.94	-46 536.31
Altri impegni	-78 001.26	-55 052.39
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>195 179 143.36</b>	<b>124 808 682.63</b>

## Conto economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	6 777.33	4 600.40
Interessi negativi	-49 875.98	-39 347.42
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	2 001 924.36	1 217 013.30
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	161 747.39	260 813.96
<b>Totale dei redditi</b>	<b>2 120 573.10</b>	<b>1 443 080.24</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-199.00	-44.47
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 329 715.46	-891 683.63
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-298 743.16	-91 236.48
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	1 574 114.96	1 073 870.13
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	399 503.06	180 696.21
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-18 138.94	-35 904.77
<b>Totale dei costi</b>	<b>326 821.46</b>	<b>235 696.99</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 447 394.56</b>	<b>1 678 777.23</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-407 337.60	-544 244.27
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-1 574 114.96	-1 073 870.13
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-399 503.06	-180 696.21
<b>Risultato economico</b>	<b>66 438.94</b>	<b>-120 033.38</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	6 303 619.14	11 743 022.21
<b>Risultato economico globale</b>	<b>6 370 058.08</b>	<b>11 622 988.83</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	2 447 394.56	1 678 777.23
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>2 447 394.56</b>	<b>1 678 777.23</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-856 588.10	-587 572.03
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-1 590 806.46	-1 091 205.20
<b>Ripporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</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

<sup>3</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	124 808 682.63	69 331 202.37
Imposta preventiva federale pagata	-586 119.90	-300 093.36
Saldo dei movimenti delle quote	64 586 522.55	44 154 584.79
Risultato economico globale	6 370 058.08	11 622 988.83
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>195 179 143.36</b>	<b>124 808 682.63</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	960 553,0260	698 667,2680
Quote emesse	477 434,0060	329 555,3810
Quote riscattate	-74 189,8020	-67 669,6230
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>1 363 797,2300</b>	<b>960 553,0260</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	403 244,2040	261 885,7580
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	163 476,4080	8 515,6070
Quote emesse	202 532,0770	157 899,3240
Quote riscattate	-17 333,5780	-2 938,5230
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>348 674,9070</b>	<b>163 476,4080</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	185 198,4990	154 960,8010

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.431</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.500
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.931</b>

### Classe V

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.418</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.496
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.922</b>

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



## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	230 000	134 000		364 000	5 144 907	2,63
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	200 500	145 900	89 400	257 000	28 169 719	14,38
<b>Totale Globale</b>						<b>33 314 626</b>	<b>17,01</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>33 314 626</b>	<b>17,01</b>
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>33 314 626</b>	<b>17,01</b>

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD		26 500		26 500	4 145 933	2,12
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	12 500	6 750	1 450	17 800	21 090 639	10,77
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		25 650		25 650	3 288 074	1,68
<b>Totale Globale</b>						<b>28 524 646</b>	<b>14,57</b>
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	2 570	1 680	330	3 920	39 403 095	20,12
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	1 385	810	85	2 110	21 016 824	10,73
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 740	1 545	330	3 955	52 036 054	26,57
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	8 390	4 210		12 600	6 007 806	3,07
<b>Totale Svizzera</b>						<b>118 463 779</b>	<b>60,49</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>146 988 424</b>	<b>75,06</b>
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>146 988 424</b>	<b>75,06</b>
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)						<b>180 303 050</b>	<b>92,07</b> 0,00
Averi bancari a vista						15 066 055	7,69
Altri valori patrimoniali						465 585	0,24
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>195 834 690</b>	<b>100,00</b>
Impegni bancari a breve scadenza						-577 545	
Altri impegni						-78 002	
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>195 179 143</b>	

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2020	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	33 314 626	17,01
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	146 988 424	75,06
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>180 303 050</b>	<b>92,07</b>

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

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

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

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

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

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICol-FINMA, Art. 23

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

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
-------------------	--------------------	--------------------	---------------------	----------

#### Operazioni a termine su divise

CHF	327 649	EUR	305 000	21.01.2020
-----	---------	-----	---------	------------

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 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:<sup>1)</sup> 0,92% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 0,92% p.a.
  - Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
    - Classe B: 1,50% p.a.
    - Classe V: 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».

<sup>1)</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 1.08% a 0.92% p.a. il 09.09.2020.

### 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:	1,26%
Classe V:	1,26%

### 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 1.081557      USD 1 = CHF 0.883950

# Anagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		52 035 440.36	23 429 503.35	12 797 838.13
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737744</b>			<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		120.34	115.94	96.75
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		120.34	115.94	96.90
Quantità di quote in circolazione		296 610,6910	167 145,7550	131 037,1340
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492319</b>			<b>3</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		119.41	114.34	94.93
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		119.41	114.34	95.07
Quantità di quote in circolazione		136 851,0220	35 429,1160	1 262,8220

<sup>1</sup> Prima emissione al 27.7.2017

<sup>2</sup> Vedasi dati supplementari

<sup>3</sup> Prima emissione al 26.11.2018

### Performance

	Moneta	2020	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	4.4%	20.3%	-8.1% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	4.4%	20.3%	-

<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 31.12.2017 fino al 31.12.2018.

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

Dopo un inizio positivo nel 2020, i mercati finanziari internazionali hanno subito una forte pressione a causa della pandemia da Covid-19. Ciò si è tradotto in un crollo significativo dell'economia globale. L'intervento coordinato delle banche centrali e dei governi ha contrastato gli effetti economici più negativi. Successivamente i mercati azionari si sono ripresi. Le obbligazioni svizzere non sono state soggette a modifiche significative nel 2020.

Verso la fine di febbraio, quando la pandemia di Covid-19 è arrivata in Europa, abbiamo ridotto la quota azionaria. Nel corso del mese di marzo, le azioni sono state aumentate più volte verso una quota neutrale. Per il resto dell'anno, abbiamo mantenuto prevalentemente una posizione neutrale nel comparto azionario. Le obbligazioni sono state sottopesate per tutto il periodo in rassegna. Per quanto riguarda gli investimenti satellite, abbiamo investito con successo in aziende del settore sanitario.

### Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland (CHF)	28,72
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	21,25
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	13,77
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,52
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund	5,57
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,45
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	3,92
JSS Sustainable Equity – Global Thematic	2,53
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,33
Bellevue Funds Lux – Bb Adamant Sus Healthcare	2,04
<b>Totale</b>	<b>92,10</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	4 004 694.64	1 726 125.88
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	47 986 962.45	21 679 670.18
Altri valori patrimoniali	109 955.34	62 429.52
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>52 101 612.43</b>	<b>23 468 225.58</b>
Prestiti	-45 608.70	-29 257.12
Altri impegni	-20 563.37	-9 465.11
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>52 035 440.36</b>	<b>23 429 503.35</b>

## Conto economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	1 317.76	836.29
Interessi negativi	-11 251.47	-6 539.21
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	480 114.16	265 943.78
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	132 825.30	83 191.90
<b>Totale dei redditi</b>	<b>603 005.75</b>	<b>343 432.76</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-56.74	-0.47
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-265 759.19	-143 813.18
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-82 168.80	-16 429.26
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	340 780.86	175 826.81
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	155 691.77	36 716.99
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-13 142.51	-22 721.18
<b>Totale dei costi</b>	<b>135 345.39</b>	<b>29 579.71</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>738 351.14</b>	<b>373 012.47</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-158 007.63	-46 886.50
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-340 780.86	-175 826.81
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-155 691.77	-36 716.99
<b>Risultato economico</b>	<b>83 870.88</b>	<b>113 582.17</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	2 677 076.47	2 946 433.40
<b>Risultato economico globale</b>	<b>2 760 947.35</b>	<b>3 060 015.57</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	738 351.14	373 012.47
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>738 351.14</b>	<b>373 012.47</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-258 422.90	-130 554.36
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-479 928.24	-242 458.11
<b>Ripporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</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

<sup>3</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	23 429 503.35	12 797 838.13
Imposta preventiva federale pagata	-141 683.04	-74 756.44
Saldo dei movimenti delle quote	25 986 672.70	7 646 406.09
Risultato economico globale	2 760 947.35	3 060 015.57
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>52 035 440.36</b>	<b>23 429 503.35</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	167 145,7550	131 037,1340
Quote emesse	148 407,8170	58 489,7040
Quote riscattate	-18 942,8810	-22 381,0830
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>296 610,6910</b>	<b>167 145,7550</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	129 464,9360	36 108,6210
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	35 429,1160	1 262,8220
Quote emesse	107 549,4380	35 745,3380
Quote riscattate	-6 127,5320	-1 579,0440
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>136 851,0220</b>	<b>35 429,1160</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	101 421,9060	34 166,2940

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.710</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.598
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.112</b>

### Classe V

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.688</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.590
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.098</b>

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

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	75 000	89 000	164 000	2 318 035	4,45	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	55 500	60 950	15 450	11 070 590	21,25	
<b>Totale Globale</b>					<b>13 388 625</b>	<b>25,70</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>13 388 625</b>	<b>25,70</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>13 388 625</b>	<b>25,70</b>	

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD		6 800	6 800	1 063 862	2,04	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	1 365	1 315	230	2 450	2 902 925	5,57
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		10 300	10 300	1 320 357	2,53	
<b>Totale Globale</b>					<b>5 287 144</b>	<b>10,15</b>	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	177	240	27	390	3 920 206	7,52
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	97	113	5	205	2 041 919	3,92
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	535	602		1 137	14 959 543	28,71
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 100	21 600	700	39 000	7 173 660	13,77
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 300	1 250		2 550	1 215 865	2,32
<b>Totale Svizzera</b>					<b>29 311 192</b>	<b>56,25</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>34 598 337</b>	<b>66,40</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>34 598 337</b>	<b>66,40</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>					<b>47 986 962</b>	<b>92,10</b>	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					4 004 695	7,69	
Altri valori patrimoniali					109 955	0,21	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>52 101 612</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-45 609		
Altri impegni					-20 563		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>52 035 440</b>		

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2020	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	13 388 625	25,70
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	34 598 337	66,40
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>47 986 962</b>	<b>92,10</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 I: Art. 34 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:<sup>1)</sup> 0,92% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 0,92% p.a.
  - Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
    - Classe B: 1,50% p.a.
    - Classe V: 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».

<sup>1)</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 1.02% a 0.92% p.a. il 09.09.2020.

## 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:	1,28%
Classe V:	1,27%

### 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 1.081557      USD 1 = CHF 0.883950

# Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio netto del fondo in CHF		37 244 826.77	40 728 354.44
<b>Classe B</b>	<b>CH0438362565</b>		<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100.92	106.11
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		100.92	106.11
Quantità di quote in circolazione		294 935,6210	306 532,4340
<b>Classe V</b>	<b>CH0438362664</b>		<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		101.30	106.11
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		101.30	106.11
Quantità di quote in circolazione		73 841,4250	77 297,7880

<sup>1</sup> Prima emissione al 8.2.2019

<sup>2</sup> Vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2020	2019
Classe B <sup>1</sup>	CHF	-4.5%	-
Classe V <sup>1</sup>	CHF	-4.5%	-

<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.

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

Dopo un inizio positivo nel 2020, i mercati finanziari internazionali hanno subito una forte pressione a causa della pandemia da Covid-19. Ciò si è tradotto in un crollo significativo dell'economia globale. L'intervento coordinato delle banche centrali e dei governi ha contrastato gli effetti economici più negativi. Successivamente i mercati azionari si sono ripresi. Le obbligazioni svizzere non sono state soggette a modifiche significative nel 2020.

Nella prima metà del 2020, a causa dei forti movimenti sui mercati finanziari, ci sono stati molti cambiamenti nella soluzione di investimento regolamentata. L'allocatione azionaria è stata fortemente ridotta in più fasi dal 53% al 19% nel primo trimestre. Le posizioni in materie prime e oro, invece, sono state mantenute. Da maggio in poi, le posizioni azionarie sono state costantemente ricostituite. Ciò ha influito positivamente sulla performance del comparto nella seconda metà dell'anno.

## Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	13,55
Ishares III PLC – Core Global Aggregate Bond	9,25
UBS ETF SBI Foreign	9,12
Ishares VI PLC – Ishares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	8,47
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	7,77
SPDR ETF Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,34
CSIF (CH) – Equity Switzerland Small & Mid Cap	5,97
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	5,94
Ishares VI PLC – EDG MSCI Wrlld Min Vola UCITS ETF	3,42
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	2,55
Altri	17,54
<b>Totale</b>	<b>90,92</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.



## Conto patrimoniale

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	3 574 474.21	4 727 664.90
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	36 534 624.66	39 139 261.11
Altri valori patrimoniali	78 318.10	63 091.35
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>40 187 416.97</b>	<b>43 930 017.36</b>
Altri impegni	-2 927 582.87	-3 184 245.94
Prestiti	-15 007.33	-17 416.98
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>37 244 826.77</b>	<b>40 728 354.44</b>

## Conto economico

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	0.00	-1.40
Interessi negativi	-4 984.20	-3 446.75
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	423 258.09	328 935.25
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-13 769.60	-42 903.76
<b>Totale dei redditi</b>	<b>404 504.29</b>	<b>282 583.34</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-650.45	-84.75
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-320 892.76	-197 651.71
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-79 500.13	-48 486.72
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	296 910.85	279 030.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	74 520.12	70 360.18
Altre spese	0.00	-127.13
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	29 675.88	796.94
<b>Totale dei costi</b>	<b>63.51</b>	<b>103 837.27</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>404 567.80</b>	<b>386 420.61</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-3 520 202.44	9 853.18
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-296 910.85	-279 030.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-74 520.12	-70 360.18
<b>Risultato economico</b>	<b>-3 487 065.61</b>	<b>46 883.15</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 072 834.19	1 517 373.65
<b>Risultato economico globale</b>	<b>-2 414 231.42</b>	<b>1 564 256.80</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	404 567.80	386 420.61
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>404 567.80</b>	<b>386 420.61</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-141 598.73	-135 247.21
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-262 969.07	-251 173.40
<b>Ripporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</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

<sup>3</sup> Se si applica la procedura di notifica ai sensi della circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.4 in combinato disposto con l'art. 38a della OIPrev, si procede a un reinvestimento lordo.

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	40 728 354.44	0.00
Imposta preventiva federale pagata	-117 801.24	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	-951 495.01	39 164 097.64
Risultato economico globale	-2 414 231.42	1 564 256.80
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>37 244 826.77</b>	<b>40 728 354.44</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	306 532,4340	0,0000
Quote emesse	68 590,2190	310 997,5640
Quote riscattate	-80 187,0320	-4 465,1300
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>294 935,6210</b>	<b>306 532,4340</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-11 596,8130	306 532,4340
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	77 297,7880	0,0000
Quote emesse	11 177,3000	79 451,6880
Quote riscattate	-14 633,6630	-2 153,9000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>73 841,4250</b>	<b>77 297,7880</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-3 456,3630	77 297,7880

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.096</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.383
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.713</b>

### Classe V

Reinvestimento al 23.4.2021

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.100</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.385
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.715</b>

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

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENHANCED UCITS ETF-CAP*	USD		92 000		92 000	743 914	1,85
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD	120 000	138 000	169 400	88 600	931 005	2,32
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	USD		135 000	26 000	109 000	973 622	2,42
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	11 500	1 100	12 600			
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC*	USD	150 000	155 200	205 200	100 000	909 806	2,26
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	786 000	221 000	317 000	690 000	3 715 650	9,25
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	160 000	176 000	192 000	144 000	911 070	2,27
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	96 500	108 700	143 600	61 600	3 404 016	8,47
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF	258 000	270 000	291 000	237 000	1 372 704	3,42
S&P GSCI ENERGY & METALS CAPPED COM 35/20 UCITS ETF-A-USD*	USD	57 800	12 000	69 800			
SPDR ETF EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	23 800	7 900	12 000	19 700	2 951 060	7,34
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF USD ACC-ETF*	CHF		11 300		11 300	915 300	2,28
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		14 500	14 500			
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	13 400	2 000	3 800	11 600	626 223	1,56
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	3 600		1 700	1 900	102 524	0,26
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS*	CHF		80 000	80 000			
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-4C-CHF-HEDGED*	CHF		5 300	5 300			
<b>Totale Globale</b>					<b>17 556 894</b>	<b>43,69</b>	
<b>Svizzera</b>							
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	87 500	29 100	40 100	76 500	5 444 727	13,55
<b>Totale Svizzera</b>					<b>5 444 727</b>	<b>13,55</b>	
<b>Stati Uniti</b>							
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 840	390	1 450	929 509	2,31
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>929 509</b>	<b>2,31</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>23 931 129</b>	<b>59,55</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>23 931 129</b>	<b>59,55</b>	

### 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		1 925	1 065	860	1 026 494	2,55
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>1 026 494</b>	<b>2,55</b>
<b>Globale</b>							
LO FUNDS (CH) - SHORT TERM MONEY MARKET (CHF) I**	CHF		77 000	77 000			
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	24 100	5 100	6 300	22 900	2 385 894	5,94
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-DIS**	CHF	282 000	161 000	194 000	249 000	3 666 774	9,12
<b>Totale Globale</b>						<b>6 052 668</b>	<b>15,06</b>
<b>Lussemburgo</b>							
SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF		77 000	77 000			
<b>Totale Lussemburgo</b>						<b>0,00</b>	
<b>Svizzera</b>							
CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF	2 500	2 510	2 880	2 130	2 400 617	5,97
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	33 800	6 100	8 100	31 800	3 123 718	7,78
<b>Totale Svizzera</b>						<b>5 524 335</b>	<b>13,76</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>12 603 496</b>	<b>31,37</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>12 603 496</b>	<b>31,37</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>					<b>36 534 625</b>	<b>90,92</b>	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					3 574 474	8,89	
Altri valori patrimoniali					78 318	0,19	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>40 187 417</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-15 007		
Altri impegni					-2 927 583		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>37 244 827</b>		

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2020	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	23 931 129	59,55
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	12 603 496	31,37
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>36 534 625</b>	<b>90,92</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 LfCol)

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 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:<sup>1)</sup> 0,92% p.a.  
Classe V:<sup>1)</sup> 0,92% p.a.

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

- Classe B: 1,50% p.a.
- Classe V: 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».

<sup>1)</sup> La commissione di gestione forfettaria effettiva è stata ridotta da 1.06% a 0.92% p.a. il 09.09.2020.

### 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:	1,27%
Classe V:	1,27%

### 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

USD 1 = CHF 0.883950

# 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

<b>Fondi target</b>	
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP	0,35
Bellevue Funds (Lux) BB Adamant Sustainable Healthcare I2 USD Fonds	0,80
BGF World Healthscience Fund Class I2	0,75
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2	1,50
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2	1,50
BKB SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2	1,50
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP	0,60
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF USD	0,26
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA	1,50
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC	0,14
CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap QB	1,30
CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD ACC	0,25
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE	1,30
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST	1,50
Fidelity Funds - Global Demographics Fund I Acc (USD)	0,80
Goldman Sachs F. SICAV - Global CORE Equity PF - Class I Shares (Acc.) (Close)	0,50
ISHARES AGEING POPULATION UCITS ETF	0,40
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0,40
iShares Digitalisation UCITS ETF	0,40
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	1,00
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A	1,00
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF	1,00
iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	1,00
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD	0,20
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc) Share Class	0,40
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC	0,20
iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF (Acc)	0,55
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	0,33
JSS Sustainable Equity - Global Thematic I10 Fonds	1,10
PICTET - ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE	0,70
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP	0,50
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I	0,90
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION	0,35
SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	0,40
SPDR® MSCI World Small Cap UCITS ETF	0,45
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,03
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF NT CHF	0,00
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex CH NT USD Fonds	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total (II) NT CHF	0,00
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP	0,35
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2	1,30
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30
UBS ETF (CH) - Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS	0,80
UBS ETF (LU) SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	0,20
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST	0,27
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS	0,22
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF	1,00
ZKB Silver ETF AAH (CHF)	1,05