

Rapporto semestrale 2020

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

Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 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 semestrale non revisionato al 30 giugno 2020

Indice	Pagina	ISIN
Organizzazione	2	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	4	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	10	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	16	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	22	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	27	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	32	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	37	B / CH0438362565 V / CH0438362664

Restrizioni di vendita

Le quote di questo fondo d'investimento non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti.

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

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

Indirizzo Internet

www.cler.ch

Organizzazione

Direzione dei fondi

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

Consiglio d'amministrazione

André Müller-Wegner
Presidente
Managing Director, UBS 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)
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
Amministratore 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)

Franz Gysin
Membro indipendente
Non-executive Director

Andreas Schlatter
Membro indipendente
Non-executive Director
(fino al 31.12.2019)

Direzione

André Valente
Managing Director
Direttore Amministrativo e Amministratore delegato del
Consiglio d'amministrazione

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

Daniel Brüllmann
Managing Director
Responsabile Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Responsabile Corporate Governance &
Change Management

Georg Pfister
Executive Director
Responsabile Process, Platform, Systems e
Responsabile Finance

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.

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		241 612 061,83	242 000 405,51	190 577 379,18
Classe B	CH0329763921			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		105,30	107,41	100,33
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		105,46	107,41	100,18
Quantità di quote in circolazione		2 155 265,9820	2 119 847,1940	1 888 553,5130
Classe V	CH0432492152			²
Valore d'inventario netto per quota in CHF		104,11	105,72	98,29
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		104,27	105,72	98,14
Quantità di quote in circolazione		140 879,8550	135 368,7540	11 193,3610

¹ Vedasi dati supplementari

² Prima emissione al 26.11.2018

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	9,94
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,88
CSIF Switzerland Bond Index	7,09
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,97
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	6,86
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	5,97
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	5,83
Pictet – Global Bonds	5,15
Axa Im Swiss Fund – Bonds	5,04
Ishares Global Government Bond Ucits Etf	4,30
Altri	28,65
Totale	93,68

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	14 521 415.40	12 101 118.93
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	1 335 560.00	1 278 625.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	225 120 513.42	228 400 868.66
Altri valori patrimoniali	749 259.39	332 432.46
Patrimonio globale del fondo	241 726 748.21	242 113 045.05
Prestiti	-1 897.56	-6 271.50
Altri impegni	-112 788.82	-106 368.04
Patrimonio netto del fondo	241 612 061.83	242 000 405.51

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	5 238.28	1 504.34
Interessi negativi	-28 653.27	-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	1 170 512.50	2 838 781.38
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	6 970.17	48 004.77
Totale dei redditi	1 219 687.68	2 966 673.27
Costi		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 280 675.82	-2 143 216.53
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-81 674.37	-99 134.44
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	2 142 747.62
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	134 609.90
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-2 364.68	-1 540.32
Totale dei costi	-1 364 714.87	33 466.23
Reddito netto	-145 027.19	3 000 139.50
Utili e perdite di capitale realizzati ²	2 848 177.93	-949 259.25
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	-2 142 747.62
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	-134 609.90
Risultato economico	2 703 150.74	-226 477.27
Utili e perdite di capitale non realizzati	-6 809 276.58	15 533 826.54
Risultato economico globale	-4 106 125.84	15 307 349.27

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

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	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	4 714 969.53	37 078 525.67
Risultato economico globale	-4 106 125.84	15 307 349.27
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	241 612 061.83	242 000 405.51

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 119 847,1940	1 888 553,5130
Quote emesse	144 828,6040	427 288,2670
Quote riscattate	-109 409,8160	-195 994,5860
Situazione alla fine del periodo	2 155 265,9820	2 119 847,1940
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	35 418,7880	231 293,6810
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	135 368,7540	11 193,3610
Quote emesse	15 616,9360	128 212,4500
Quote riscattate	-10 105,8350	-4 037,0570
Situazione alla fine del periodo	140 879,8550	135 368,7540
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	5 511,1010	124 175,3930

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
Valori mobiliari negoziati in borsa								
Azioni nominative								
Globale								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	19 300			19 300	1 335 560	0,55	
Totale Globale						1 335 560	0,55	
Totale Azioni nominative						1 335 560	0,55	
Certificati d'investimento open end								
Globale								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	88 700	5 500		94 200	10 388 376	4,30	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 151 501	0,48	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	57 100	2 900		60 000	12 450 807	5,15	
Totale Globale						23 990 684	9,92	
Svizzera								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	189 000	13 000	11 000	191 000	19 052 250	7,88	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	142 000	18 500	39 500	121 000	8 258 916	3,42	
Totale Svizzera						27 311 166	11,30	
Stati Uniti								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	5 600	6 000	6 800	4 800	2 582 946	1,07	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	27 000	1 400	28 400				
Totale Stati Uniti						2 582 946	1,07	
Totale Certificati d'investimento open end						53 884 795	22,29	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa						55 220 355	22,84	
Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico								
Certificati d'investimento open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 100	150		1 250	1 252 578	0,52	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	3 025	125		3 150	3 079 161	1,27	
Totale Emerging Markets						4 331 740	1,79	
Globale								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	343 000	19 000	42 000	320 000	3 574 917	1,48	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	47 000	5 000		52 000	1 196 339	0,49	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		125 000	8 000	117 000	2 538 771	1,05	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	163 000	25 000		188 000	4 009 918	1,66	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD	3 500	1 400		4 900	4 756 284	1,97	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	836 000	23 000	26 000	833 000	9 646 463	3,99	
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		72 924	23 424	49 500	8 772 577	3,63	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		73 000		73 000	7 438 503	3,08	
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	14 094 110	5,83	
Totale Globale						56 027 881	23,18	
Svizzera								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	103 000			103 000	12 179 750	5,04	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	16 450	450	1 400	15 500	16 850 205	6,97	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	7 800	450	2 050	6 200	7 892 352	3,26	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	19 600	700	1 800	18 500	17 128 965	7,09	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	220			220	1 803 494	0,75	
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		246 000		246 000	24 016 193	9,94	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		95 906		95 906	16 579 651	6,86	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	15 400	850	850	15 400	14 425 487	5,97	
Totale Svizzera						110 876 097	45,87	
Stati Uniti								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	10 800	500	11 300				
Totale Stati Uniti							0,00	
Totale Certificati d'investimento open end						171 235 718	70,84	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico						171 235 718	70,84	
Totale valori mobiliari						226 456 073	93,68	
(di cui in prestito)							0,00	
Averi bancari a vista						14 521 415	6,01	
Altri valori patrimoniali						749 260	0,31	
Patrimonio globale del fondo						241 726 748	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza						-1 898		
Altri impegni						-112 788		
Patrimonio netto del fondo						241 612 062		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2020	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	55 220 355	22,84
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	171 235 718	70,84
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	226 456 073	93,68

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

Prestiti di valori mobiliari

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

Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe B:¹⁾ 1,14% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 1,14% 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».

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,99% a 1,14% p.a. il 31.12.2019.

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:	1,26%*

* Il fondo target Fidelity Funds - Global Demographics Fund-Y-ACC-USD non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

Prezzo d'emissione e di riscatto

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

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.064241	USD 1 = CHF 0.947550
GBP 1 = CHF 1.170793	

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		294 228 413.02	293 907 191.70	232 880 042.49
Classe B	CH0329763939			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		113.24	116.84	103.17
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		113.41	116.84	103.02
Quantità di quote in circolazione		2 427 773,3770	2 371 778,8090	2 238 971,8130
Classe V	CH0432492228			²
Valore d'inventario netto per quota in CHF		107.10	109.89	96.55
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		107.26	109.89	96.41
Quantità di quote in circolazione		180 267,6430	152 683,0080	19 474,3330

¹ Vedasi dati supplementari

² Prima emissione al 26.11.2018

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	10,10
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	8,51
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,39
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,16
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	6,98
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,03
Ishares ETF – Core SPI®	5,74
CSIF Switzerland Bond Index	5,72
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,71
Ishares Global Government Bond	3,09
Altri	27,38
Totale	93,81

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	17 448 750.51	14 522 759.82
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	1 605 440.00	1 537 000.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	274 646 176.51	277 649 381.91
Altri valori patrimoniali	801 574.90	390 834.69
Patrimonio globale del fondo	294 501 941.92	294 099 976.42
Prestiti	-133 353.40	-62 155.73
Altri impegni	-140 175.50	-130 628.99
Patrimonio netto del fondo	294 228 413.02	293 907 191.70

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	6 229.56	2 709.37
Interessi negativi	-33 958.18	-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	2 249 901.61	4 247 621.69
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	45 180.81	158 870.28
Totale dei redditi	2 346 233.80	4 309 203.59
Costi		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 566 517.25	-2 664 950.10
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-103 205.35	-110 186.06
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	2 790 252.45
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	168 780.00
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-28 812.96	-54 756.00
Totale dei costi	-1 698 535.56	129 140.29
Reddito netto	647 698.24	4 438 343.88
Utili e perdite di capitale realizzati ²	4 378 488.89	-611 672.41
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	-2 790 252.45
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	-168 780.00
Risultato economico	5 026 187.13	867 639.02
Utili e perdite di capitale non realizzati	-13 244 370.17	32 872 288.79
Risultato economico globale	-8 218 183.04	33 739 927.81

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

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	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	10 018 418.00	28 567 037.32
Risultato economico globale	-8 218 183.04	33 739 927.81
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	294 228 413.02	293 907 191.70

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 371 778,8090	2 238 971,8130
Quote emesse	186 200,3550	398 975,4950
Quote riscattate	-130 205,7870	-266 168,4990
Situazione alla fine del periodo	2 427 773,3770	2 371 778,8090
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	55 994,5680	132 806,9960
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	152 683,0080	19 474,3330
Quote emesse	41 350,6080	137 531,5760
Quote riscattate	-13 765,9730	-4 322,9010
Situazione alla fine del periodo	180 267,6430	152 683,0080
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	27 584,6350	133 208,6750

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
Valori mobiliari negoziati in borsa								
Azioni nominative								
Globale								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	23 200			23 200	1 605 440	0,55	
Totale Globale						1 605 440	0,55	
Totale Azioni nominative						1 605 440	0,55	
Certificati d'investimento open end								
Globale								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	80 000	2 500		82 500	9 098 100	3,09	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	131 000	7 000	88 000	50 000	2 808 538	0,95	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	27 800	1 700		29 500	6 121 647	2,08	
Totale Globale						18 028 285	6,12	
Svizzera								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	144 300	11 700	17 000	139 000	13 865 250	4,71	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	119 000	15 000		134 000	16 897 400	5,74	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	275 000	27 500	42 500	260 000	17 746 430	6,03	
Totale Svizzera						48 509 080	16,47	
Stati Uniti								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	6 900	7 100	8 300	5 700	3 067 248	1,04	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	32 700	2 800	35 500				
Totale Stati Uniti						3 067 248	1,04	
Totale Certificati d'investimento open end						69 604 613	23,63	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa						71 210 053	24,18	
Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico								
Certificati d'investimento open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 350	100		1 450	1 452 991	0,49	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	7 200	700	500	7 400	7 233 585	2,46	
Totale Emerging Markets						8 686 576	2,95	
Globale								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	413 000	12 000	43 000	382 000	4 267 557	1,45	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	57 000	8 000		65 000	1 495 423	0,51	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		149 000	8 000	141 000	3 059 544	1,04	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	384 000	33 000		417 000	8 894 339	3,02	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD	4 250	1 950		6 200	6 018 155	2,04	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	763 000	47 000	72 000	738 000	8 546 326	2,90	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		141 402		141 402	25 059 846	8,51	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		30 000		30 000	3 056 919	1,04	
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	500	1 300	6 800	6 564 380	2,23	
Totale Globale						66 962 490	22,74	
Svizzera								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	49 500		3 000	46 500	5 498 625	1,87	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	20 000	2 500	3 100	19 400	21 089 934	7,16	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 000	1 600	3 450	16 150	20 558 304	6,98	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	18 800	650	1 250	18 200	16 851 198	5,72	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	560			560	4 590 712	1,56	
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		253 000		253 000	24 699 580	8,39	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		172 000		172 000	29 734 448	10,10	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	7 800	325	1 325	6 800	6 369 696	2,17	
Totale Svizzera						129 392 498	43,95	
Stati Uniti								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	13 000	800	13 800				
Totale Stati Uniti							0,00	
Totale Certificati d'investimento open end						205 041 564	69,63	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico						205 041 564	69,63	
Totale valori mobiliari						276 251 617	93,81	
(di cui in prestito)							0,00	
Averi bancari a vista						17 448 751	5,92	
Altri valori patrimoniali						801 574	0,27	
Patrimonio globale del fondo						294 501 942	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza						-133 353		
Altri impegni						-140 176		
Patrimonio netto del fondo						294 228 413		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2020	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	71 210 053	24,18
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	205 041 564	69,63
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	276 251 617	93,81

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

Prestiti di valori mobiliari

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

Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe B:¹⁾ 1,16% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 1,16% 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».

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 1.00% a 1.16% p.a. il 31.12.2019.

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: 1,26%*

* Il fondo target Fidelity Funds - Global Demographics Fund-Y-ACC-USD non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

Prezzo d'emissione e di riscatto

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

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.064241

USD 1 = CHF 0.947550

GBP 1 = CHF 1.170793

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		67 809 587.13	65 507 877.07	47 299 180.26
Classe B	CH0329763947			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		120.46	126.36	105.42
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		120.64	126.36	105.58
Quantità di quote in circolazione		507 578,1270	477 751,9280	444 822,5160
Classe V	CH0432492236			²
Valore d'inventario netto per quota in CHF		109.58	114.22	94.75
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		109.74	114.22	94.89
Quantità di quote in circolazione		60 841,6520	45 003,1170	4 300,6760

¹ Vedasi dati supplementari

² Prima emissione al 26.11.2018

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	13,57
CSIF Equity Switzerland Total Market	11,50
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	10,45
UBS ETF (CH) – SPI	9,22
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	8,38
Ishares III PLC MSCI World-UCITS ETF	5,81
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	5,44
CSIF Switzerland Bond Index	5,25
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	3,63
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	3,09
Altri	17,04
Totale	93,38

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	4 179 010.65	3 396 513.48
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	342 540.00	327 937.50
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	63 011 058.79	61 680 541.17
Altri valori patrimoniali	310 190.86	138 756.94
Patrimonio globale del fondo	67 842 800.30	65 543 749.09
Prestiti	0.00	-7 373.59
Altri impegni	-33 213.17	-28 498.43
Patrimonio netto del fondo	67 809 587.13	65 507 877.07

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	1 710.90	-145.79
Interessi negativi	-8 425.86	-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	641 015.73	1 012 087.04
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	33 798.66	74 086.88
Totale dei redditi	684 929.43	1 065 242.30
Costi		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-347 594.11	-540 265.56
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-35 266.84	-31 287.54
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	578 818.17
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	49 232.46
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-15 246.04	-23 182.88
Totale dei costi	-398 106.99	33 314.65
Reddito netto	286 822.44	1 098 556.95
Utili e perdite di capitale realizzati ²	755 245.91	-338 598.36
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	-578 818.17
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	-49 232.46
Risultato economico	1 042 068.35	131 907.96
Utili e perdite di capitale non realizzati	-3 610 522.44	10 159 085.69
Risultato economico globale	-2 568 454.09	10 290 993.65

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

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	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	5 233 858.60	8 214 657.41
Risultato economico globale	-2 568 454.09	10 290 993.65
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	67 809 587.13	65 507 877.07

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	477 751,9280	444 822,5160
Quote emesse	62 968,9590	94 591,4790
Quote riscattate	-33 142,7600	-61 662,0670
Situazione alla fine del periodo	507 578,1270	477 751,9280
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	29 826,1990	32 929,4120
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	45 003,1170	4 300,6760
Quote emesse	21 987,6520	44 180,1280
Quote riscattate	-6 149,1170	-3 477,6870
Situazione alla fine del periodo	60 841,6520	45 003,1170
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	15 838,5350	40 702,4410

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito
							Quantità/Nominale

Valori mobiliari negoziati in borsa

Azioni nominative

Globale							
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	4 950		4 950	342 540	0,50	
Totale Globale					342 540	0,50	

Totale Azioni nominative

342 540 0,50

Certificati d'investimento open end

Globale							
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	6 300		6 300	694 764	1,02	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	71 800	12 200	13 800	3 943 188	5,81	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	3 000	300	3 300	684 794	1,01	
Totale Globale					5 322 746	7,85	

Svizzera

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	19 100	1 900	21 000	2 094 750	3,09	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	44 600	500	45 100	5 687 110	8,38	
UBS ETF (CH) - SPI? (CHF) A-DIS*	CHF	89 700	6 800	4 900	6 252 204	9,22	
Totale Svizzera					14 034 064	20,69	

Stati Uniti

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 500	1 525	1 725	1 300	699 548	1,03
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	7 800		7 800			
Totale Stati Uniti						699 548	1,03

Totale Certificati d'investimento open end

20 056 358 29,56

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

20 398 898 30,07

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

Certificati d'investimento open end

Emerging Markets							
CSIF LLX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	280	45		325	325 670	0,48
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 400	120		2 520	2 463 329	3,63
Totale Emerging Markets						2 788 999	4,11

Globale

BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	88 500			88 500	988 688	1,46
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	13 400	1 800		15 200	349 699	0,52
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		32 000		32 000	694 365	1,02
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	136 300	36 700		173 000	3 689 978	5,44
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD	920	380		1 300	1 261 871	1,86
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	56 500			56 500	654 292	0,96
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		40 020		40 020	7 092 409	10,45
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		7 000		7 000	713 281	1,05
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	39 750	5 250	45 000			
Totale Globale						15 444 583	22,77

Svizzera

AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	5 250	850		6 100	721 325	1,06
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	1 185			1 185	1 288 225	1,90
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 000	185	55	6 130	7 803 245	11,50
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	4 210	255	615	3 850	3 564 677	5,25
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	172	12		184	1 508 377	2,22
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		6 450		6 450	629 693	0,93
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		53 250		53 250	9 205 578	13,56
Totale Svizzera						24 721 119	36,43

Stati Uniti

UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	2 850	250	3 100			
Totale Stati Uniti							0,00

Totale Certificati d'investimento open end

42 954 701 63,31

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

42 954 701 63,31

Totale valori mobiliari

63 353 599 93,38

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista					4 179 011	6,16	
Altri valori patrimoniali					310 190	0,46	
Patrimonio globale del fondo					67 842 800	100,00	

Altri impegni					-33 213		
Patrimonio netto del fondo					67 809 587		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2020	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	20 398 898	30,07
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	42 954 701	63,31
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	63 353 599	93,38

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 OICoI-FINMA

Prestiti di valori mobiliari

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

Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe B:¹⁾ 1,19% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 1,19% 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».

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,97% a 1,19% p.a. il 31.12.2019.

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: 1,27%*

* Il fondo target Fidelity Funds - Global Demographics Fund-Y-ACC-USD non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

Prezzo d'emissione e di riscatto

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

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.064241

USD 1 = CHF 0.947550

GBP 1 = CHF 1.170793

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		105 916 742.62	88 024 450.44	48 893 263.44
Classe B	CH0369737678			1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		103.42	105.59	98.55
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		103.58	105.59	98.40
Quantità di quote in circolazione		893 213,3760	741 678,6020	494 525,4760
Classe V	CH0432492269			3
Valore d'inventario netto per quota in CHF		103.86	105.65	98.25
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		104.02	105.65	98.10
Quantità di quote in circolazione		130 360,6370	91 903,1840	1 615,8490

¹ Prima emissione al 27.7.2017

² Vedasi dati supplementari

³ Prima emissione al 26.11.2018

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,71
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,29
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	14,97
BKB Sustainable – Equity Switzerland	12,16
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	7,75
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond	7,07
Bellevue Funds Lux – BB Adamant Sustainable Healthcare	2,11
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	1,21
JSS Sustainable Equity – Global Thematic	1,05
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,86
Totale	91,18

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	9 056 204.04	6 071 380.80
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	96 621 799.72	81 949 449.38
Altri valori patrimoniali	284 579.91	43 502.60
Patrimonio globale del fondo	105 962 583.67	88 064 332.78
Prestiti	-76.19	-381.07
Altri impegni	-45 764.86	-39 501.27
Patrimonio netto del fondo	105 916 742.62	88 024 450.44

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	3 103.48	2 580.14
Interessi negativi	-13 582.61	-27 851.22
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	757 057.11	636 667.59
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	9 757.00	82 804.14
Totale dei redditi	756 334.98	694 200.65
Costi		
Interessi passivi	0.00	-54.51
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-453 612.07	-652 797.47
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-60 886.29	-52 597.79
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	822 535.26
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	101 909.32
Altre spese	0.00	0.00
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	1 433.13	-8 128.71
Totale dei costi	-513 065.23	210 866.10
Reddito netto	243 269.75	905 066.75
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-200 124.18	-292 028.36
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	-822 535.26
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	-101 909.32
Risultato economico	43 145.57	-311 406.19
Utili e perdite di capitale non realizzati	-1 767 773.45	4 658 723.62
Risultato economico globale	-1 724 627.88	4 347 317.43

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

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	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	19 939 406.00	34 983 634.00
Risultato economico globale	-1 724 627.88	4 347 317.43
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	105 916 742.62	88 024 450.44

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	741 678,6020	494 525,4760
Quote emesse	176 013,6420	282 246,8390
Quote riscattate	-24 478,8680	-35 093,7130
Situazione alla fine del periodo	893 213,3760	741 678,6020
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	151 534,7740	247 153,1260
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	91 903,1840	1 615,8490
Quote emesse	39 947,9070	91 980,3420
Quote riscattate	-1 490,4540	-1 693,0070
Situazione alla fine del periodo	130 360,6370	91 903,1840
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	38 457,4530	90 287,3350

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	82 000	34 000	116 000	1 278 541	1,21	
UBS ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	86 000	51 600	86 000	8 215 751	7,75	
Totale Globale					9 494 292	8,96	
Totale Certificati d'investimento open end					9 494 292	8,96	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					9 494 292	8,96	

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		15 500	15 500	2 237 421	2,11	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	11 750	2 510	860	13 400	15 866 610	14,97
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		10 300		10 300	1 117 756	1,05
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	58 500	16 100	1 800	72 800	7 488 208	7,07
Totale Globale					26 709 995	25,21	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	2 545	665	160	3 050	30 430 125	28,72
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	1 380	290	30	1 640	16 197 854	15,29
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	935	215	90	1 060	12 880 495	12,16
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 440	760		2 200	909 040	0,86
Totale Svizzera					60 417 513	57,02	
Totale Certificati d'investimento open end					87 127 508	82,22	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					87 127 508	82,22	
Totale valori mobiliari					96 621 800	91,18	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					9 056 204	8,55	
Altri valori patrimoniali					284 580	0,27	
Patrimonio globale del fondo					105 962 584	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-76		
Altri impegni					-45 765		
Patrimonio netto del fondo					105 916 743		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.6.2020	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	9 494 292	8,96
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	87 127 508	82,22
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	96 621 800	91,18

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

Prestiti di valori mobiliari

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

Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe B:¹⁾ 1,06% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 1,06% 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».

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 1.02% a 1.06% p.a. il 31.12.2019.

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:	1,30%*
Classe V:	1,30%*

* Il fondo target JSS Sustainable Equity - Global Thematic - I10 CHF acc non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

Prezzo d'emissione e di riscatto

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

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.064241

USD 1 = CHF 0.947550

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		157 571 843.31	124 808 682.63	69 331 202.37
Classe B	CH0369737710			1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		108.01	111.21	98.06
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		108.17	111.21	98.21
Quantità di quote in circolazione		1 186 092,1520	960 553,0260	698 667,2680
Classe V	CH0432492285			3
Valore d'inventario netto per quota in CHF		107.40	110.03	96.65
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		107.56	110.03	96.79
Quantità di quote in circolazione		274 345,7660	163 476,4080	8 515,6070

¹ Prima emissione al 27.7.2017

² Vedasi dati supplementari

³ Prima emissione al 26.11.2018

Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	26,04
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,32
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	13,76
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	10,97
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	10,84
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,09
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	2,31
Bellevue Funds LUX – BB Adamant Sustainable Healthcare	2,06
JSS Sustainable Equity – Global Thematic	1,72
Totale	91,11

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	13 460 141.52	8 332 022.90
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	143 632 104.39	116 494 998.17
Altri valori patrimoniali	548 926.51	83 250.26
Patrimonio globale del fondo	157 641 172.42	124 910 271.33
Prestiti	-64.43	-46 536.31
Altri impegni	-69 264.68	-55 052.39
Patrimonio netto del fondo	157 571 843.31	124 808 682.63

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	4 893.94	4 600.40
Interessi negativi	-18 217.22	-39 347.42
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 500 720.57	1 217 013.30
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	56 533.53	260 813.96
Totale dei redditi	1 543 930.82	1 443 080.24
Costi		
Interessi passivi	-43.57	-44.47
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-631 294.87	-891 683.63
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-130 306.32	-91 236.48
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	1 073 870.13
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	180 696.21
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-2 178.84	-35 904.77
Totale dei costi	-763 823.60	235 696.99
Reddito netto	780 107.22	1 678 777.23
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-520 620.23	-544 244.27
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	-1 073 870.13
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	-180 696.21
Risultato economico	259 486.99	-120 033.38
Utili e perdite di capitale non realizzati	-3 696 240.22	11 743 022.21
Risultato economico globale	-3 436 753.23	11 622 988.83

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

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	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	36 786 033.81	44 154 584.79
Risultato economico globale	-3 436 753.23	11 622 988.83
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	157 571 843.31	124 808 682.63

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	960 553,0260	698 667,2680
Quote emesse	267 644,5960	329 555,3810
Quote riscattate	-42 105,4700	-67 669,6230
Situazione alla fine del periodo	1 186 092,1520	960 553,0260
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	225 539,1260	261 885,7580
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	163 476,4080	8 515,6070
Quote emesse	115 376,3060	157 899,3240
Quote riscattate	-4 506,9480	-2 938,5230
Situazione alla fine del periodo	274 345,7660	163 476,4080
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	110 869,3580	154 960,8010

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	230 000	100 000		330 000	3 637 228	2,31
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	200 500	103 900	77 400	227 000	21 685 762	13,76
Totale Globale						25 322 989	16,06
Totale Certificati d'investimento open end						25 322 989	16,06
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa						25 322 989	16,06

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		22 500		22 500	3 247 870	2,06
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	12 500	3 550	1 450	14 600	17 287 500	10,97
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		25 000		25 000	2 713 000	1,72
Totale Globale						23 248 370	14,75
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	2 570	970	330	3 210	32 026 459	20,32
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	1 385	430	85	1 730	17 086 760	10,84
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 740	785	145	3 380	41 071 766	26,05
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	8 390	3 410		11 800	4 875 760	3,09
Totale Svizzera						95 060 745	60,30
Totale Certificati d'investimento open end						118 309 115	75,05
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico						118 309 115	75,05
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)						143 632 104	91,11 0,00
Averi bancari a vista						13 460 142	8,54
Altri valori patrimoniali						548 926	0,35
Patrimonio globale del fondo						157 641 172	100,00
Impegni bancari a breve scadenza						-64	
Altri impegni						-69 265	
Patrimonio netto del fondo						157 571 843	

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.6.2020	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	25 322 989	16,06
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	118 309 115	75,05
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	143 632 104	91,11

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 OICoL-FINMA

Prestiti di valori mobiliari

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

Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe B:¹⁾ 1,08% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 1,08% 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».

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 1.00% a 1.08% p.a. il 31.12.2019.

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:	1,30%*

* Il fondo target JSS Sustainable Equity - Global Thematic - I10 CHF acc non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

Prezzo d'emissione e di riscatto

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

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.064241

USD 1 = CHF 0.947550

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		35 951 443.16	23 429 503.35	12 797 838.13
Classe B	CH0369737744			1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		111.33	115.94	96.75
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		111.50	115.94	96.90
Quantità di quote in circolazione		246 255,9080	167 145,7550	131 037,1340
Classe V	CH0432492319			3
Valore d'inventario netto per quota in CHF		110.46	114.34	94.93
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		110.63	114.34	95.07
Quantità di quote in circolazione		77 273,4840	35 429,1160	1 262,8220

¹ Prima emissione al 27.7.2017

² Vedasi dati supplementari

³ Prima emissione al 26.11.2018

Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Equity Switzerland (CHF)	28,38
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	20,72
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	13,33
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,07
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund	6,06
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,34
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	3,90
Jss Sustainable Equity - Global Thematic-I10	2,38
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,30
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,97
Totale	90,45

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	3 263 340.19	1 726 125.88
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	32 530 379.33	21 679 670.18
Altri valori patrimoniali	172 382.04	62 429.52
Patrimonio globale del fondo	35 966 101.56	23 468 225.58
Prestiti	0.00	-29 257.12
Altri impegni	-14 658.40	-9 465.11
Patrimonio netto del fondo	35 951 443.16	23 429 503.35

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	907.60	836.29
Interessi negativi	-3 459.67	-6 539.21
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	365 252.89	265 943.78
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	50 293.94	83 191.90
Totale dei redditi	412 994.76	343 432.76
Costi		
Interessi passivi	-48.02	-0.47
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-115 688.40	-143 813.18
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-29 901.15	-16 429.26
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	175 826.81
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	36 716.99
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-2 129.20	-22 721.18
Totale dei costi	-147 766.77	29 579.71
Reddito netto	265 227.99	373 012.47
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-109 959.79	-46 886.50
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	-175 826.81
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	-36 716.99
Risultato economico	155 268.20	113 582.17
Utili e perdite di capitale non realizzati	-803 890.27	2 946 433.40
Risultato economico globale	-648 622.07	3 060 015.57

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

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	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	13 312 244.92	7 646 406.09
Risultato economico globale	-648 622.07	3 060 015.57
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	35 951 443.16	23 429 503.35

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	167 145,7550	131 037,1340
Quote emesse	86 238,1740	58 489,7040
Quote riscattate	-7 128,0210	-22 381,0830
Situazione alla fine del periodo	246 255,9080	167 145,7550
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	79 110,1530	36 108,6210
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	35 429,1160	1 262,8220
Quote emesse	43 512,3040	35 745,3380
Quote riscattate	-1 667,9360	-1 579,0440
Situazione alla fine del periodo	77 273,4840	35 429,1160
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	41 844,3680	34 166,2940

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	75 000	66 500	141 500	1 559 599	4,34	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	55 500	37 950	15 450	7 451 495	20,72	
Totale Globale					9 011 094	25,05	
Totale Certificati d'investimento open end					9 011 094	25,05	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					9 011 094	25,05	

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		4 900	4 900	707 314	1,97	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	1 365	705	230	1 840	2 178 699	6,06
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		7 900	7 900	857 308	2,38	
Totale Globale					3 743 321	10,41	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	177	105	27	255	2 544 158	7,07
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	97	50	5	142	1 402 497	3,90
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	535	305		840	10 207 184	28,38
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 100	10 100	700	27 500	4 795 725	13,33
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 300	700		2 000	826 400	2,31
Totale Svizzera					19 775 964	55,00	
Totale Certificati d'investimento open end					23 519 285	65,40	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					23 519 285	65,40	
Totale valori mobiliari					32 530 379	90,45	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					3 263 340	9,07	
Altri valori patrimoniali					172 383	0,48	
Patrimonio globale del fondo					35 966 102	100,00	
Altri impegni					-14 659		
Patrimonio netto del fondo					35 951 443		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.6.2020	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	9 011 094	25,05
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	23 519 285	65,40
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	32 530 379	90,45

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 OICoL-FINMA

Prestiti di valori mobiliari

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

Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe B:¹⁾ 1,02% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 1,02% 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».

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,92% a 1,02% p.a. il 31.12.2019.

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: 1,30%*

* Il fondo target JSS Sustainable Equity - Global Thematic - I10 CHF acc non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

Prezzo d'emissione e di riscatto

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

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.064241

USD 1 = CHF 0.947550

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	30.6.2020	31.12.2019
Patrimonio netto del fondo in CHF		38 957 607,53	40 728 354,44
Classe B	CH0438362565		1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		94,40	106,11
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		94,26	106,11
Quantità di quote in circolazione		330 600,0530	306 532,4340
Classe V	CH0438362664		1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		94,76	106,11
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		94,62	106,11
Quantità di quote in circolazione		81 777,7310	77 297,7880

¹ Prima emissione al 8.2.2019

² Vedasi dati supplementari

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	13,03
Swisscanto (Lu) Money Market Fund Fcp	9,71
Lo Funds (Ch) - Short Term Money Market	9,50
Ishares III PLC – Core Global Aggregate Bond	8,68
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	7,31
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,01
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	5,77
Ishares VI PLC – EDG MSCI Wrld Min Vola UCITS ETF	4,84
UBS ETF SBI Foreign	4,42
Ishares Nasdaq 100 Ucits	2,23
Altri	12,48
Totale	84,98

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	30.6.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	6 570 264.77	4 727 664.90
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	37 708 086.60	39 139 261.11
Altri valori patrimoniali	93 912.00	63 091.35
Patrimonio globale del fondo	44 372 263.37	43 930 017.36
Prestiti	-5 397 580.83	-3 184 245.94
Altri impegni	-17 075.01	-17 416.98
Patrimonio netto del fondo	38 957 607.53	40 728 354.44

Conto economico

	1.1.2020-30.6.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	0.00	-1.40
Interessi negativi	-3 687.65	-3 446.75
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	88 059.02	328 935.25
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-7 337.48	-42 903.76
Totale dei redditi	77 033.89	282 583.34
Costi		
Interessi passivi	-650.43	-84.75
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-171 590.68	-197 651.71
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-42 218.28	-48 486.72
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	279 030.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	70 360.18
Altre spese	0.00	-127.13
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	6 912.30	796.94
Totale dei costi	-207 547.09	103 837.27
Reddito netto	-130 513.20	386 420.61
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-3 626 919.40	9 853.18
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	-279 030.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	-70 360.18
Risultato economico	-3 757 432.60	46 883.15
Utili e perdite di capitale non realizzati	-1 199 794.31	1 517 373.65
Risultato economico globale	-4 957 226.91	1 564 256.80

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

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

Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2020-30.6.2020	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	3 304 281.24	39 164 097.64
Risultato economico globale	-4 957 226.91	1 564 256.80
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	38 957 607.53	40 728 354.44

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2020-30.6.2020	8.2.2019-31.12.2019
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	306 532,4340	0,0000
Quote emesse	54 077,7230	310 997,5640
Quote riscattate	-30 010,1040	-4 465,1300
Situazione alla fine del periodo	330 600,0530	306 532,4340
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	24 067,6190	306 532,4340
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	77 297,7880	0,0000
Quote emesse	8 022,1870	79 451,6880
Quote riscattate	-3 542,2440	-2 153,9000
Situazione alla fine del periodo	81 777,7310	77 297,7880
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	4 479,9430	77 297,7880

Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	30.6.2020 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	--	-----------------------

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD	120 000	138 000	138 000	120 000	983 273	2,22
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	USD		135 000		135 000	981 141	2,21
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	170 000	135 200	973 306	2,19
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	786 000	191 000	257 000	720 000	3 851 280	8,68
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	160 000	32 000	192 000			
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	96 500	56 500	106 500	46 500	2 147 370	4,84
ISHARS VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF	258 000	25 000	283 000			
S&P GSCI ENERGY & METALS CAPPED COM 35/20 UCITS ETF-A-USD*	USD	57 800	12 000	35 500	34 300	800 986	1,81
SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	23 800	7 100	6 800	24 100	3 111 792	7,01
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		14 500	1 000	13 500	973 802	2,19
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	13 400	2 000	3 800	11 600	629 521	1,42
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	3 600			3 600	197 496	0,45
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-4C-CHF-HEDGED*	CHF		5 300	5 300			
Totale Globale						14 649 967	33,02

Svizzera

UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	87 500	29 100	31 900	84 700	5 781 241	13,03
Totale Svizzera						5 781 241	13,03

Stati Uniti

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 840		1 840	990 129	2,23
Totale Stati Uniti						990 129	2,23

Totale Certificati d'investimento open end

21 421 337 48,28

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

21 421 337 48,28

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

Certificati d'investimento open end

Emerging Markets							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD		1 010	1 010			
Totale Emerging Markets							0,00

Globale

LO FUNDS (CH) - SHORT TERM MONEY MARKET (CHF) I**	CHF		77 000	32 000	45 000	4 215 240	9,50
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	24 100	4 000	3 200	24 900	2 558 510	5,77
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-DIS**	CHF	282 000	30 000	176 300	135 700	1 960 865	4,42
Totale Globale						8 734 615	19,68

Lussemburgo

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF		77 000	32 000	45 000	4 306 950	9,71
Totale Lussemburgo						4 306 950	9,71

Svizzera

CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF	2 500	180	2 680		3 245 185	7,31
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	33 800	4 400	4 900	33 300	3 245 185	7,31
Totale Svizzera						3 245 185	7,31

Totale Certificati d'investimento open end

16 286 750 36,70

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

16 286 750 36,70

Totale valori mobiliari

37 708 087 84,98

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista

6 570 265 14,81

Altri valori patrimoniali

93 911 0,21

Patrimonio globale del fondo

44 372 263 100,00

Impegni bancari a breve scadenza

-5 397 581

Altri impegni

-17 074

Patrimonio netto del fondo

38 957 608

Categoria di valutazione

Valore venale al
30.6.2020

In percento
del patrimonio
globale del fondo³

Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale

21 421 337

48,28

Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

16 286 750

36,70

Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati

-

-

Totale

37 708 087

84,98

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 OICoL-FINMA

Prestiti di valori mobiliari

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

Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe B:¹⁾ 1,06% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 1,06% 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».

¹⁾ La commissione di gestione forfettaria effettiva è aumentata da 0,97% a 1,06% p.a. il 31.12.2019.

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:	1,24%*
Classe V:	1,23%*

* Il fondo target S&P GSCI ENERGY & METALS CAPPED COMPONENT 35/20 Theam Easy UCITS ETF Class A USD non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della SFAMA nella versione attualmente valida.

Prezzo d'emissione e di riscatto

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

Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.947550