

# Rapporto annuale 2019

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

**Rapporto annuale revisionato al 31 dicembre 2019**

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 2019

Indice	Pagina	ISIN
Organizzazione	2	
Comunicazioni agli investitori	3	
Breve relazione sul rapporto annuale effettuata della società di audit ai sensi della legge sugli investimenti collettivi	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

*Reto Ketterer*, Vicepresidente  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo

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

*Thomas Rose*  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurigo

*Franz Gysin*  
Membro indipendente

*Andreas Schlatter*  
Membro indipendente

## Direzione

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

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

*Daniel Brüllmann*  
Responsabile Real Estate Funds

*Christel Müller*  
Responsabile Corporate Governance &  
Change Management

*Georg Pfister*  
Responsabile Process, Platform, Systems e  
Responsabile Finance

*Thomas Reisser*  
Responsabile Compliance

*Beat Schmidlin*  
Responsabile Legal Services

## Banca Depositaria

UBS Switzerland SA, Zurigo

## Società di audit

Ernst & Young SA, Basilea

## Delega delle decisioni d'investimento

Basler Kantonalbank (BKB)

## Delega dei compiti amministrativi

L'amministrazione dei fondi di investimento, in particolare la tenuta della contabilità, il calcolo del valore netto d'inventario, la rendicontazione fiscale, la gestione dei sistemi IT, l'allestimento dei rapporti, è affidata a 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.

# Comunicazioni agli investitori

## Modifiche al contratto del fondo

**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)**

## Comunicazione del 12 novembre 2019:

### 1. «Politica d'investimento (§ 8)

Per i comparti «– Einkommen (CHF)», «– Ausgewogen (CHF)», «– Wachstum (CHF)» e «– Regelbasiert (CHF)» in futuro dovrebbe essere possibile investire fino a un massimo del 20% in titoli e diritti di partecipazione (azioni, buoni di godimento, quote di società cooperative, buoni di partecipazione e simili) di aziende di tutto il mondo nonché in obbligazioni denominate in monete liberamente convertibili, notes e altri titoli e diritti di credito a tasso fisso o variabile di debitori privati, semiprivati e pubblici di tutto il mondo con un rating pari ad almeno BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) o un rating comparabile di un'altra agenzia o con l'SBI Composite Rating della borsa svizzera.

Per i comparti «– Nachhaltig Einkommen (CHF)», «– Nachhaltig Ausgewogen (CHF)» e «– Nachhaltig Wachstum (CHF)» in futuro dovrebbe essere possibile investire fino a un massimo del 20% in titoli e diritti di partecipazione (azioni, buoni di godimento, quote di società cooperative, buoni di partecipazione e simili) di aziende di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità riportati nel prospetto nonché in obbligazioni denominate in monete liberamente convertibili, notes e altri titoli e diritti di credito a tasso fisso o variabile di debitori privati, semiprivati e pubblici di tutto il mondo con un rating pari ad almeno BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) o un rating comparabile di un'altra agenzia o con l'SBI Composite Rating della borsa svizzera e che soddisfano i criteri di sostenibilità riportati nel prospetto.

L'§ 8 punto 2 lett. b) verrà modificato di conseguenza. All'§ 8 punto 2 lett. c) è opportuno precisare per tutti i comparti che gli investimenti ai sensi del punto 1 lett. m) sono autorizzati fino a un massimo del 10% del patrimonio del comparto. Gli investimenti che ricadono nell'ambito del punto 1 lett. m) possono essere mantenuti nel patrimonio del comparto, ma non possono essere acquistati attivamente.

### 2. Altre modifiche

Sono state apportate altre modifiche di natura puramente formale o redazionale (nella versione tedesca, sostituzione della parola «hauptsächlich» con «überwiegend» all'§ 8 punto 2 lett. a).

Le modifiche al contratto del fondo sono state approvate dall'Autorità federale sui mercati finanziari FINMA il 18 dicembre 2019. Le modifiche sono entrate in vigore il 19 dicembre 2019.

# 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 2019<sup>1</sup>.

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

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

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

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

<sup>1</sup> per il periodo dal 8 febbraio 2019 al 31 dicembre 2019 l'intero esercizio del comparto – Regelbasiert (CHF) è stato esaminato.

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 2019 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, 28 aprile 2020

Ernst & Young SA

Sandor Frei  
Perito revisore abilitato  
(Capo revisore)

Michael Gurdan  
Perito revisore abilitato

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

# Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		242 000 405.51	190 577 379.18	131 534 268.59
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763921</b>			<sup>1</sup>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		107.41	100.33	105.20
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		107.41	100.18	105.04
Quantità di quote in circolazione		2 119 847,1940	1 888 553,5130	1 250 300,4870
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492152</b>			<sup>3</sup>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		105.72	98.29	
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		105.72	98.14	
Quantità di quote in circolazione		135 368,7540	11 193,3610	

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

<sup>2</sup> Vedasi dati supplementari

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

### Performance

	Moneta	2019	2018	2017
Classe B <sup>1</sup>	CHF	7.7%	-4.0%	5.3% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	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 31.12.2016 fino al 31.12.2017.

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

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

### Rapporto del Portfolio Manager

All'inizio del 2019 i mercati finanziari hanno recuperato le perdite di corso dell'anno precedente. Nonostante il persistere delle incertezze congiunturali, nel corso dell'anno in rassegna i mercati azionari hanno guadagnato valore a un ritmo superiore alla media. In estate, i tassi svizzeri si sono inaspettatamente trovati sotto forte pressione. Abbiamo ritenuto che questo movimento fosse esagerato. In autunno i tassi si sono ripresi.

Nel periodo in rassegna il comparto ha detenuto perlopiù una quota azionaria sottoponderata, il che ha avuto ripercussioni leggermente negative sulla performance del comparto. Le obbligazioni in CHF sono state sottoponderate, mentre le obbligazioni globali sono state mantenute a peso neutro. Per quanto riguarda gli investimenti satellite, abbiamo investito con successo nelle obbligazioni dei paesi emergenti e in quelle di aziende statunitensi nonché nelle azioni di società tecnologiche statunitensi.

### Struttura del portafoglio titoli

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

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,47
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,87
CSIF Switzerland Bond Index	7,60
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,46
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	6,01
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	5,99
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	5,31
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	5,10
Axa Im Swiss Fund – Bonds	5,06
Pictet – Global Bonds	4,79
Altri	31,20
<b>Totale</b>	<b>94,86</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	12 101 118.93	7 737 336.27
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	1 278 625.00	0.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	228 400 868.66	182 591 188.15
Altri valori patrimoniali	332 432.46	946 723.73
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>242 113 045.05</b>	<b>191 275 248.15</b>
Prestiti	-6 271.50	-625 178.84
Altri impegni	-106 368.04	-72 690.13
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>242 000 405.51</b>	<b>190 577 379.18</b>

## Conto economico

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	1 504.34	1 864.70
Interessi negativi	-80 405.92	-15 546.96
Redditi dei valori mobiliari		
– da azioni e altri titoli di partecipazione	158 788.70	0.00
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	2 838 781.38	2 332 010.35
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	48 004.77	119 606.29
<b>Totale dei redditi</b>	<b>2 966 673.27</b>	<b>2 437 934.38</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	0.00	-0.67
Spese di revisione	0.00	-13 069.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-2 143 216.53	-1 579 867.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-99 134.44	-833.28
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	2 142 747.62	1 842 643.05
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	134 609.90	10 713.56
Altre spese	0.00	-2 229.68
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-1 540.32	-14 724.32
<b>Totale dei costi</b>	<b>33 466.23</b>	<b>242 631.86</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>3 000 139.50</b>	<b>2 680 566.24</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-949 259.25	447 948.39
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-2 142 747.62	-1 842 643.05
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-134 609.90	-10 713.56
<b>Risultato economico</b>	<b>-226 477.27</b>	<b>1 275 158.02</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	15 533 826.54	-8 555 478.90
<b>Risultato economico globale</b>	<b>15 307 349.27</b>	<b>-7 280 320.88</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	3 000 139.50	2 680 566.24
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>3 000 139.50</b>	<b>2 680 566.24</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-1 050 048.83	-938 198.18
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-1 950 090.67	-1 742 368.06
<b>Riporto 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

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	190 577 379.18	131 534 268.59
Imposta preventiva federale pagata	-962 848.61	-989 614.39
Saldo dei movimenti delle quote	37 078 525.67	67 313 045.86
Risultato economico globale	15 307 349.27	-7 280 320.88
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>242 000 405.51</b>	<b>190 577 379.18</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 888 553,5130	1 250 300,4870
Quote emesse	427 288,2670	730 084,0120
Quote riscattate	-195 994,5860	-91 830,9860
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>2 119 847,1940</b>	<b>1 888 553,5130</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	231 293,6810	638 253,0260
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	11 193,3610	0,0000
Quote emesse	128 212,4500	11 193,3610
Quote riscattate	-4 037,0570	0,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>135 368,7540</b>	<b>11 193,3610</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	124 175,3930	11 193,3610

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.331</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.466
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.865</b>

### Classe V

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.309</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.458
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.851</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		31.12.2018 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2019 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>Globale</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF		19 300		19 300	1 278 625	0,53	
<b>Totale Globale</b>						<b>1 278 625</b>	<b>0,53</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>						<b>1 278 625</b>	<b>0,53</b>	
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Globale</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	75 200	13 500		88 700	9 629 272	3,98	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	260 000		260 000				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 251 220	0,52	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	52 000	5 100		57 100	11 595 450	4,79	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	42 800		42 800				
<b>Totale Globale</b>						<b>22 475 942</b>	<b>9,28</b>	
<b>Svizzera</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	159 000	30 000		189 000	19 043 640	7,87	
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	142 000			142 000	10 011 085	4,13	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>29 054 725</b>	<b>12,00</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 300	300	5 000	5 600	2 650 374	1,09	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		27 000		27 000	3 465 318	1,43	
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>6 115 692</b>	<b>2,53</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>57 646 359</b>	<b>23,81</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>58 924 984</b>	<b>24,34</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		3 350	2 250	1 100	1 208 016	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	4 400	1 000	2 375	3 025	3 378 812	1,40	
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>4 586 828</b>	<b>1,89</b>	
<b>Globale</b>								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		343 000		343 000	3 862 835	1,60	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	127 000	11 500	91 500	47 000	1 213 817	0,50	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	149 000	14 000		163 000	3 819 753	1,58	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		3 500		3 500	3 448 774	1,42	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		2 925	2 925				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	708 000	128 000		836 000	9 564 560	3,95	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	38 000	21 500		59 500	6 164 265	2,55	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	50 900	20 100		71 000	12 359 342	5,10	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	12 050	2 800		14 850	14 512 460	5,99	
<b>Totale Globale</b>						<b>54 945 807</b>	<b>22,69</b>	
<b>Svizzera</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	84 000	19 000		103 000	12 259 060	5,06	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	13 900	2 550		16 450	18 053 711	7,46	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	9 225	500	1 925	7 800	10 329 696	4,27	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	15 550	4 050		19 600	18 402 244	7,60	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	200	20		220	1 905 660	0,79	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	90 300	3 800	21 100	73 000	12 867 389	5,31	
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	160 000	47 500		207 500	20 512 641	8,47	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	12 250	3 150		15 400	14 554 386	6,01	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>108 884 786</b>	<b>44,97</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	9 500	1 300		10 800	2 337 089	0,96	
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>2 337 089</b>	<b>0,96</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>170 754 510</b>	<b>70,52</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>170 754 510</b>	<b>70,52</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>						<b>229 679 494</b>	<b>94,86</b>	
<b>(di cui in prestito)</b>							<b>0,00</b>	
<b>Averi bancari a vista</b>						<b>12 101 119</b>	<b>5,00</b>	
<b>Altri valori patrimoniali</b>						<b>332 432</b>	<b>0,14</b>	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>242 113 045</b>	<b>100,00</b>	
<b>Impegni bancari a breve scadenza</b>						<b>-6 272</b>		
<b>Altri impegni</b>						<b>-106 367</b>		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>242 000 406</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2019	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	58 924 984	24,34
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	170 754 510	70,52
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>229 679 494</b>	<b>94,86</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> 0,99% p.a.

Classe V:<sup>1)</sup> 0,99% 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 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: 1,20%\*

Classe V: 1,20%

\* Il fondo target CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB 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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

GBP 1 = CHF 1.282822

# Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		293 907 191.70	232 880 042.49	171 078 816.91
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763939</b>			<sup>1</sup>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		116.84	103.17	111.12
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		116.84	103.02	110.95
Quantità di quote in circolazione		2 371 778,8090	2 238 971,8130	1 539 640,6820
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492228</b>			<sup>3</sup>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		109.89	96.55	
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		109.89	96.41	
Quantità di quote in circolazione		152 683,0080	19 474,3330	

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

<sup>2</sup> Vedasi dati supplementari

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

## Performance

	Moneta	2019	2018	2017
Classe B <sup>1</sup>	CHF	14.0%	-6.5%	10.2% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	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.

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

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

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

## Rapporto del Portfolio Manager

All'inizio del 2019 i mercati finanziari hanno recuperato le perdite di corso dell'anno precedente. Nonostante il persistere delle incertezze congiunturali, nel corso dell'anno in rassegna i mercati azionari hanno guadagnato valore a un ritmo superiore alla media. In estate, i tassi svizzeri si sono inaspettatamente trovati sotto forte pressione. Abbiamo ritenuto che questo movimento fosse esagerato. In autunno i tassi si sono ripresi.

Nel periodo in rassegna il comparto ha detenuto perlopiù una quota azionaria sottoponderata, il che ha avuto ripercussioni leggermente negative sulla performance del comparto. Le obbligazioni in CHF sono state sottoponderate, mentre le obbligazioni globali sono state mantenute a peso neutro. Per quanto riguarda gli investimenti satellite, abbiamo investito con successo nelle obbligazioni dei paesi emergenti e in quelle di aziende statunitensi nonché nelle azioni di società tecnologiche statunitensi.

## Struttura del portafoglio titoli

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

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	8,57
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	8,29
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	8,11
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,46
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,59
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	6,52
CSIF Switzerland Bond Index	6,00
Ishares ETF – Core SPI®	5,38
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,94
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	3,06
Altri	30,01
<b>Totale</b>	<b>94,93</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	14 522 759.82	11 767 560.04
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	1 537 000.00	0.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	277 649 381.91	220 975 998.26
Altri valori patrimoniali	390 834.69	930 248.91
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>294 099 976.42</b>	<b>233 673 807.21</b>
Prestiti	-62 155.73	-703 703.91
Altri impegni	-130 628.99	-90 060.81
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>293 907 191.70</b>	<b>232 880 042.49</b>

## Conto economico

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	2 709.37	4 790.89
Interessi negativi	-99 997.75	-34 008.22
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	4 247 621.69	3 018 058.84
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	158 870.28	284 136.35
<b>Totale dei redditi</b>	<b>4 309 203.59</b>	<b>3 272 977.86</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	0.00	-0.33
Spese di revisione	0.00	-13 069.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-2 664 950.10	-1 972 232.97
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-110 186.06	-1 521.80
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	2 790 252.45	2 316 695.07
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	168 780.00	18 881.71
Altre spese	0.00	-2 562.92
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-54 756.00	-40 571.62
<b>Totale dei costi</b>	<b>129 140.29</b>	<b>305 617.74</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>4 438 343.88</b>	<b>3 578 595.60</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-611 672.41	1 437 184.00
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-2 790 252.45	-2 316 695.07
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-168 780.00	-18 881.71
<b>Risultato economico</b>	<b>867 639.02</b>	<b>2 680 202.82</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	32 872 288.79	-17 854 308.66
<b>Risultato economico globale</b>	<b>33 739 927.81</b>	<b>-15 174 105.84</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	4 438 343.88	3 578 595.60
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>4 438 343.88</b>	<b>3 578 595.60</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-1 553 420.36	-1 252 508.46
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-2 884 923.52	-2 326 087.14
<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

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	232 880 042.49	171 078 816.91
Imposta preventiva federale pagata	-1 279 815.92	-1 235 688.27
Saldo dei movimenti delle quote	28 567 037.32	78 211 019.08
Risultato economico globale	33 739 927.81	-15 174 105.23
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>293 907 191.70</b>	<b>232 880 042.49</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 238 971,8130	1 539 640,6820
Quote emesse	398 975,4950	815 569,8870
Quote riscattate	-266 168,4990	-116 238,7560
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>2 371 778,8090</b>	<b>2 238 971,8130</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	132 806,9960	699 331,1310
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	19 474,3330	0,0000
Quote emesse	137 531,5760	19 474,3450
Quote riscattate	-4 322,9010	-0,0120
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>152 683,0080</b>	<b>19 474,3330</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	133 208,6750	19 474,3330

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.764</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.617
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.147</b>

### Classe V

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.656</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.580
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.076</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		31.12.2018 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2019 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		23 200		23 200	1 537 000	0,52	
<b>Totale Globale</b>						<b>1 537 000</b>	<b>0,52</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>						<b>1 537 000</b>	<b>0,52</b>	
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Globale</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	69 500	10 500		80 000	8 684 800	2,95	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	317 500		317 500				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	124 500	6 500		131 000	7 995 598	2,72	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	26 500	1 300		27 800	5 645 420	1,92	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	52 800		52 800				
<b>Totale Globale</b>						<b>22 325 819</b>	<b>7,59</b>	
<b>Svizzera</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	95 200	49 100		144 300	14 539 668	4,94	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	124 700		5 700	119 000	15 822 240	5,38	
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	275 000			275 000	19 387 665	6,59	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>49 749 573</b>	<b>16,92</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	13 000	400	6 500	6 900	3 265 639	1,11	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		32 700		32 700	4 196 885	1,43	
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>7 462 524</b>	<b>2,54</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>79 537 916</b>	<b>27,04</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>81 074 916</b>	<b>27,57</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		4 000	2 650	1 350	1 482 565	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	8 600	1 700	3 100	7 200	8 042 131	2,73	
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>9 524 696</b>	<b>3,24</b>	
<b>Globale</b>								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		413 000		413 000	4 651 169	1,58	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	158 000	11 500	112 500	57 000	1 472 076	0,50	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	354 000	30 000		384 000	8 998 683	3,06	
PICTET CH-SOV 5 T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		4 250		4 250	4 187 797	1,42	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		3 550	3 550				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	663 000	100 000		763 000	8 729 377	2,97	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	116 200	27 800	4 000	140 000	24 370 534	8,29	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	6 225	1 375		7 600	7 427 252	2,53	
<b>Totale Globale</b>						<b>59 836 888</b>	<b>20,35</b>	
<b>Svizzera</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	42 200	7 300		49 500	5 891 490	2,00	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	16 300	3 700		20 000	21 949 800	7,46	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	20 575	800	3 375	18 000	23 837 760	8,11	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	15 325	3 475		18 800	17 651 132	6,00	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	560			560	4 850 770	1,65	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	164 500	15 700	37 200	143 000	25 205 981	8,57	
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	149 500	44 500		194 000	19 178 083	6,52	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	6 350	1 450		7 800	7 371 702	2,51	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>125 936 719</b>	<b>42,82</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	11 500	1 500		13 000	2 813 163	0,96	
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>2 813 163</b>	<b>0,96</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>198 111 466</b>	<b>67,36</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>198 111 466</b>	<b>67,36</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>						<b>279 186 382</b>	<b>94,93</b>	
<b>(di cui in prestito)</b>							<b>0,00</b>	
<b>Averi bancari a vista</b>						<b>14 522 760</b>	<b>4,94</b>	
<b>Altri valori patrimoniali</b>						<b>390 835</b>	<b>0,13</b>	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>294 099 977</b>	<b>100,00</b>	
<b>Impegni bancari a breve scadenza</b>						<b>-62 156</b>		
<b>Altri impegni</b>						<b>-130 629</b>		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>293 907 192</b>		



Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2019	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	81 074 916	27,57
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	198 111 466	67,36
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>279 186 382</b>	<b>94,93</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> 1,00% p.a.

Classe V:<sup>1)</sup> 1,00% 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 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: 1,20%\*

Classe V: 1,20%

\* Il fondo target CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB 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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

GBP 1 = CHF 1.282822

# Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Patrimonio netto del fondo in CHF		65 507 877.07	47 299 180.26	35 643 343.32
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763947</b>			<sup>1</sup>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		126.36	105.42	117.19
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		126.36	105.58	117.37
Quantità di quote in circolazione		477 751,9280	444 822,5160	304 155,4290
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492236</b>			<sup>3</sup>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		114.22	94.75	
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		114.22	94.89	
Quantità di quote in circolazione		45 003,1170	4 300,6760	

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

<sup>2</sup> Vedasi dati supplementari

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

## Performance

	Moneta	2019	2018	2017
Classe B <sup>1</sup>	CHF	20.4%	-9.5%	16.1% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	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.

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

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

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

## Rapporto del Portfolio Manager

All'inizio del 2019 i mercati finanziari hanno recuperato le perdite di corso dell'anno precedente. Nonostante il persistere delle incertezze congiunturali, nel corso dell'anno in rassegna i mercati azionari hanno guadagnato valore a un ritmo superiore alla media. In estate, i tassi svizzeri si sono inaspettatamente trovati sotto forte pressione. Abbiamo ritenuto che questo movimento fosse esagerato. In autunno i tassi si sono ripresi.

Nel periodo in rassegna il comparto ha detenuto perlopiù una quota azionaria sottoponderata, il che ha avuto ripercussioni leggermente negative sulla performance del comparto. Le obbligazioni in CHF sono state sottoponderate, mentre le obbligazioni globali sono state mantenute a peso neutro. Per quanto riguarda gli investimenti satellite, abbiamo investito con successo nelle obbligazioni dei paesi emergenti e in quelle di aziende statunitensi nonché nelle azioni di società tecnologiche statunitensi.

## Struttura del portafoglio titoli

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

Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	12,49
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	12,12
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	10,56
UBS ETF (CH) – SPI	9,65
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	9,05
Ishares III PLC MSCI World-UCITS ETF	6,69
CSIF Switzerland Bond Index	6,03
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	4,87
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	4,09
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,94
Altri	16,12
<b>Totale</b>	<b>94,61</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	3 396 513.48	2 783 084.31
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	327 937.50	0.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	61 680 541.17	44 884 681.86
Altri valori patrimoniali	138 756.94	240 792.36
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>65 543 749.09</b>	<b>47 908 558.53</b>
Prestiti	-7 373.59	-591 408.51
Altri impegni	-28 498.43	-17 969.76
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>65 507 877.07</b>	<b>47 299 180.26</b>

## Conto economico

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	-145.79	1 041.09
Interessi negativi	-20 785.83	-7 093.65
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 012 087.04	711 455.51
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	74 086.88	91 808.32
<b>Totale dei redditi</b>	<b>1 065 242.30</b>	<b>797 211.27</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	0.00	-287.60
Spese di revisione	0.00	-13 069.40
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-540 265.56	-407 722.35
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-31 287.54	-324.88
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	578 818.17	483 097.62
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	49 232.46	4 203.60
Altre spese	0.00	-2 563.01
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-23 182.88	-17 012.12
<b>Totale dei costi</b>	<b>33 314.65</b>	<b>46 321.86</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>1 098 556.95</b>	<b>843 533.13</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-338 598.36	230 004.73
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-578 818.17	-483 097.62
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-49 232.46	-4 203.60
<b>Risultato economico</b>	<b>131 907.96</b>	<b>586 236.64</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	10 159 085.69	-5 352 384.10
<b>Risultato economico globale</b>	<b>10 290 993.65</b>	<b>-4 766 147.46</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	1 098 556.95	843 533.13
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>1 098 556.95</b>	<b>843 533.13</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-384 494.93	-295 236.60
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-714 062.02	-548 296.53
<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

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	47 299 180.26	35 643 343.32
Imposta preventiva federale pagata	-296 954.25	-253 127.33
Saldo dei movimenti delle quote	8 214 657.41	16 675 111.73
Risultato economico globale	10 290 993.65	-4 766 147.46
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>65 507 877.07</b>	<b>47 299 180.26</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	444 822,5160	304 155,4290
Quote emesse	94 591,4790	171 402,6630
Quote riscattate	-61 662,0670	-30 735,5760
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>477 751,9280</b>	<b>444 822,5160</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	32 929,4120	140 667,0870
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	4 300,6760	0,0000
Quote emesse	44 180,1280	4 300,6760
Quote riscattate	-3 477,6870	0,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>45 003,1170</b>	<b>4 300,6760</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	40 702,4410	4 300,6760

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>2.119</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.742
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.377</b>

### Classe V

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.910</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.669
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.241</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		31.12.2018 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2019 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>Globale</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF		4 950		4 950	327 938	0,50	
<b>Totale Globale</b>						<b>327 938</b>	<b>0,50</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>						<b>327 938</b>	<b>0,50</b>	
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Globale</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	5 000	1 300		6 300	683 928	1,04	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	63 500		63 500				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	66 700	5 100		71 800	4 382 320	6,69	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	2 650	350		3 000	609 218	0,93	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	10 500		10 500				
<b>Totale Globale</b>						<b>5 675 466</b>	<b>8,66</b>	
<b>Svizzera</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	10 300	8 800		19 100	1 924 516	2,94	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	42 200	2 400		44 600	5 930 016	9,05	
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	79 400	10 300		89 700	6 323 904	9,65	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>14 178 436</b>	<b>21,63</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 650	150	1 300	1 500	709 922	1,08	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		7 800		7 800	1 001 092	1,53	
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>1 711 013</b>	<b>2,61</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>21 564 916</b>	<b>32,90</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>21 892 853</b>	<b>33,40</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		855	575	280	307 495	0,47	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 800	275	675	2 400	2 680 710	4,09	
<b>Totale Emerging Markets</b>						<b>2 988 205</b>	<b>4,56</b>	
<b>Globale</b>								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		88 500		88 500	996 679	1,52	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	34 500	1 400	22 500	13 400	346 067	0,53	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	119 500	16 800		136 300	3 194 064	4,87	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		920		920	906 535	1,38	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		745	745				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	48 000	8 500		56 500	646 409	0,99	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	30 700	9 050		39 750	6 919 491	10,56	
<b>Totale Globale</b>						<b>13 009 244</b>	<b>19,85</b>	
<b>Svizzera</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	4 450	800		5 250	624 855	0,95	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	740	445		1 185	1 300 526	1,98	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 175	400	575	6 000	7 945 920	12,12	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	2 960	1 250		4 210	3 952 727	6,03	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	155	17		172	1 489 879	2,27	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	47 250	2 650	3 450	46 450	8 187 537	12,49	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>23 501 444</b>	<b>35,86</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	2 475	375		2 850	616 732	0,95	
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>616 732</b>	<b>0,95</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>40 115 626</b>	<b>61,21</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>40 115 626</b>	<b>61,21</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>						<b>62 008 479</b>	<b>94,61</b>	
<b>(di cui in prestito)</b>							<b>0,00</b>	
<b>Averi bancari a vista</b>						<b>3 396 513</b>	<b>5,18</b>	
<b>Altri valori patrimoniali</b>						<b>138 757</b>	<b>0,21</b>	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>65 543 749</b>	<b>100,00</b>	
<b>Impegni bancari a breve scadenza</b>						<b>-7 374</b>		
<b>Altri impegni</b>						<b>-28 498</b>		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>65 507 877</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2019	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	21 892 853	33,40
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	40 115 626	61,21
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>62 008 479</b>	<b>94,61</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> 0,97% p.a.  
Classe V:<sup>1)</sup> 0,97% 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 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: 1,18%\*  
Classe V: 1,18%

\* Il fondo target CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB 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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 1.086973                      USD 1 = CHF 0.968350  
GBP 1 = CHF 1.282822



# Anagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Dati principali

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		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		105.59	98.55
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		105.59	98.40
Quantità di quote in circolazione		741 678,6020	494 525,4760
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492269</b>		<b>3</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		105.65	98.25
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		105.65	98.10
Quantità di quote in circolazione		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	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	7.7%	-3.8% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	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

All'inizio del 2019 i mercati finanziari hanno recuperato le perdite di corso dell'anno precedente. Nonostante il persistere delle incertezze congiunturali, nel corso dell'anno in rassegna i mercati azionari hanno guadagnato valore a un ritmo superiore alla media. In estate, i tassi svizzeri si sono inaspettatamente trovati sotto forte pressione. Abbiamo ritenuto che questo movimento fosse esagerato. In autunno i tassi si sono ripresi.

Nel periodo in rassegna il comparto ha detenuto perlopiù una quota azionaria sottoponderata, il che ha avuto ripercussioni leggermente negative sulla performance del comparto. Le obbligazioni in CHF sono state sottoponderate, mentre le obbligazioni globali sono state mantenute a peso neutro.

### Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	29,18
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	16,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,69
BKB Sustainable – Equity Switzerland	13,26
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	10,01
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	6,91
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	1,27
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,74
<b>Totale</b>	<b>93,06</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	6 071 380.80	3 093 243.68
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	81 949 449.38	45 809 227.38
Altri valori patrimoniali	43 502.60	9 929.27
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>88 064 332.78</b>	<b>48 912 400.33</b>
Prestiti	-381.07	0.00
Altri impegni	-39 501.27	-19 136.89
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>88 024 450.44</b>	<b>48 893 263.44</b>

## Conto economico

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	2 580.14	1 417.96
Interessi negativi	-27 851.22	-6 836.72
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	636 667.59	405 551.19
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	82 804.14	-161 196.32
<b>Totale dei redditi</b>	<b>694 200.65</b>	<b>238 936.11</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-54.51	-95.16
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-652 797.47	-409 715.98
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-52 597.79	-139.94
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	822 535.26	683 551.65
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	101 909.32	2 229.81
Altre spese	0.00	-5 939.30
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-8 128.71	10 878.47
<b>Totale dei costi</b>	<b>210 866.10</b>	<b>280 769.55</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>905 066.75</b>	<b>519 705.66</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-292 028.36	-218 480.62
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-822 535.26	-683 551.65
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-101 909.32	-2 229.81
<b>Risultato economico</b>	<b>-311 406.19</b>	<b>-384 556.42</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	4 658 723.62	-1 076 483.65
<b>Risultato economico globale</b>	<b>4 347 317.43</b>	<b>-1 461 040.07</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	905 066.75	519 705.66
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>905 066.75</b>	<b>519 705.66</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-316 773.36	-181 896.98
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-588 293.39	-337 808.68
<b>Riporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	48 893 263.44	0.00
Imposta preventiva federale pagata	-199 764.43	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	34 983 634.00	50 354 303.51
Risultato economico globale	4 347 317.43	-1 461 040.07
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>88 024 450.44</b>	<b>48 893 263.44</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

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
<b>Classe B</b>	<b>Quantità</b>	<b>Quantità</b>
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	494 525,4760	0,0000
Quote emesse	282 246,8390	514 686,2230
Quote riscattate	-35 093,7130	-20 160,7470
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>741 678,6020</b>	<b>494 525,4760</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	247 153,1260	494 525,4760
<b>Classe V</b>	<b>Quantità</b>	<b>Quantità</b>
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 615,8490	0,0000
Quote emesse	91 980,3420	1 615,8490
Quote riscattate	-1 693,0070	0,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>91 903,1840</b>	<b>1 615,8490</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	90 287,3350	1 615,8490

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.086</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.380
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.706</b>

### Classe V

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.083</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.379
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.704</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	31.12.2018 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2019 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	76 520	54 480	49 000	82 000	1 119 447	1,27
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	59 700	32 200	5 900	86 000	8 815 820	10,01
<b>Totale Globale</b>						<b>9 935 267</b>	<b>11,28</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>9 935 267</b>	<b>11,28</b>
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>9 935 267</b>	<b>11,28</b>

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	6 990	5 120	360	11 750	14 094 426	16,00
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	24 900	33 600		58 500	6 087 510	6,91
<b>Totale Globale</b>						<b>20 181 936</b>	<b>22,92</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>72 014 182</b>	<b>81,78</b>
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>72 014 182</b>	<b>81,78</b>
<b>Totale valori mobiliari</b>						<b>81 949 449</b>	<b>93,06</b>
(di cui in prestito)							0,00
Averi bancari a vista					6 071 381		6,89
Altri valori patrimoniali					43 503		0,05
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>88 064 333</b>		<b>100,00</b>
Impegni bancari a breve scadenza					-381		
Altri impegni					-39 502		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>88 024 450</b>		

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2019	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	9 935 267	11,28
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	72 014 182	81,78
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>81 949 449</b>	<b>93,06</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> 1,02% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 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».

<sup>1)</sup> 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:	1,25%
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 1.086973      USD 1 = CHF 0.968350

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		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		111.21	98.06
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		111.21	98.21
Quantità di quote in circolazione		960 553,0260	698 667,2680
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492285</b>		<b>3</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		110.03	96.65
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		110.03	96.79
Quantità di quote in circolazione		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	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	13.7%	-5.5% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	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

All'inizio del 2019 i mercati finanziari hanno recuperato le perdite di corso dell'anno precedente. Nonostante il persistere delle incertezze congiunturali, nel corso dell'anno in rassegna i mercati azionari hanno guadagnato valore a un ritmo superiore alla media. In estate, i tassi svizzeri si sono inaspettatamente trovati sotto forte pressione. Abbiamo ritenuto che questo movimento fosse esagerato. In autunno i tassi si sono ripresi.

Nel periodo in rassegna il comparto ha detenuto perlopiù una quota azionaria sottoponderata, il che ha avuto ripercussioni leggermente negative sulla performance del comparto. Le obbligazioni in CHF sono state sottoponderate, mentre le obbligazioni globali sono state mantenute a peso neutro.

## Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	27,41
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,77
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	16,45
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	12,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,10
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,02
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	2,51
<b>Totale</b>	<b>93,26</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	8 332 022.90	4 351 760.59
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	116 494 998.17	64 998 594.35
Altri valori patrimoniali	83 250.26	7 442.52
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>124 910 271.33</b>	<b>69 357 797.46</b>
Prestiti	-46 536.31	-11.81
Altri impegni	-55 052.39	-26 583.28
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>124 808 682.63</b>	<b>69 331 202.37</b>

## Conto economico

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	4 600.40	3 890.64
Interessi negativi	-39 347.42	-7 933.87
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 217 013.30	531 019.41
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	260 813.96	-128 784.30
<b>Totale dei redditi</b>	<b>1 443 080.24</b>	<b>398 191.88</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-44.47	-66.45
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-891 683.63	-561 569.97
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-91 236.48	-571.00
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	1 073 870.13	954 700.27
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	180 696.21	11 485.23
Altre spese	0.00	-5 739.32
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-35 904.77	6 077.52
<b>Totale dei costi</b>	<b>235 696.99</b>	<b>404 316.28</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>1 678 777.23</b>	<b>802 508.16</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-544 244.27	-166 305.35
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-1 073 870.13	-954 700.27
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-180 696.21	-11 485.23
<b>Risultato economico</b>	<b>-120 033.38</b>	<b>-329 982.69</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	11 743 022.21	-2 765 212.87
<b>Risultato economico globale</b>	<b>11 622 988.83</b>	<b>-3 095 195.56</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	1 678 777.23	802 508.16
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>1 678 777.23</b>	<b>802 508.16</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-587 572.03	-280 877.86
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-1 091 205.20	-521 630.30
<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

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	69 331 202.37	0.00
Imposta preventiva federale pagata	-300 093.36	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	44 154 584.79	72 426 397.93
Risultato economico globale	11 622 988.83	-3 095 195.56
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>124 808 682.63</b>	<b>69 331 202.37</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	698 667,2680	0,0000
Quote emesse	329 555,3810	718 193,2330
Quote riscattate	-67 669,6230	-19 525,9650
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>960 553,0260</b>	<b>698 667,2680</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	261 885,7580	698 667,2680
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	8 515,6070	0,0000
Quote emesse	157 899,3240	8 515,7300
Quote riscattate	-2 938,5230	-0,1230
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>163 476,4080</b>	<b>8 515,6070</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	154 960,8010	8 515,6070

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.496</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.524
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.972</b>

### Classe V

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.476</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.517
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.959</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	31.12.2018 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2019 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	194 000	124 000	88 000	230 000	3 139 914	2,51
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	140 000	68 200	7 700	200 500	20 553 161	16,45
<b>Totale Globale</b>						<b>23 693 075</b>	<b>18,97</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>23 693 075</b>	<b>18,97</b>
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>23 693 075</b>	<b>18,97</b>

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	7 580	5 580	660	12 500	14 994 071	12,00
<b>Totale Globale</b>						<b>14 994 071</b>	<b>12,00</b>
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 330	1 315	75	2 570	25 938 213	20,77
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	734	670	19	1 385	13 869 418	11,10
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 090	886	236	2 740	34 225 477	27,40
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 155	2 235		8 390	3 774 744	3,02
<b>Totale Svizzera</b>						<b>77 807 852</b>	<b>62,29</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>92 801 923</b>	<b>74,29</b>
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>92 801 923</b>	<b>74,29</b>
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)						<b>116 494 998</b>	<b>93,26</b> 0,00
Averi bancari a vista						8 332 023	6,67
Altri valori patrimoniali						83 250	0,07
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>124 910 271</b>	<b>100,00</b>
Impegni bancari a breve scadenza						-46 536	
Altri impegni						-55 052	
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>124 808 683</b>	

#### Categoria di valutazione

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2019	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	23 693 075	18,97
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	92 801 923	74,29
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>116 494 998</b>	<b>93,26</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> 1,00% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 1,00% 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 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:	1,23%
Classe V:	1,23%

### 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 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Dati principali

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto del fondo in CHF		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		115.94	96.75
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		115.94	96.90
Quantità di quote in circolazione		167 145,7550	131 037,1340
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492319</b>		<b>3</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		114.34	94.93
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		114.34	95.07
Quantità di quote in circolazione		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	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	20.3%	-8.1% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	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

All'inizio del 2019 i mercati finanziari hanno recuperato le perdite di corso dell'anno precedente. Nonostante il persistere delle incertezze congiunturali, nel corso dell'anno in rassegna i mercati azionari hanno guadagnato valore a un ritmo superiore alla media. In estate, i tassi svizzeri si sono inaspettatamente trovati sotto forte pressione. Abbiamo ritenuto che questo movimento fosse esagerato. In autunno i tassi si sono ripresi.

Nel periodo in rassegna il comparto ha detenuto per lo più una quota azionaria sottoponderata, il che ha avuto ripercussioni leggermente negative sulla performance del comparto. Le obbligazioni in CHF sono state sottoponderate, mentre le obbligazioni globali sono state mantenute a peso neutro.

### Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Equity Switzerland (CHF)	28,47
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	24,24
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	14,08
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,61
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund	6,98
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,36
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,14
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,49
<b>Totale</b>	<b>92,37</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	1 726 125.88	805 144.13
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	21 679 670.18	11 985 030.77
Altri valori patrimoniali	62 429.52	12 212.50
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>23 468 225.58</b>	<b>12 802 387.40</b>
Prestiti	-29 257.12	0.00
Altri impegni	-9 465.11	-4 549.27
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>23 429 503.35</b>	<b>12 797 838.13</b>

## Conto economico

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	836.29	850.12
Interessi negativi	-6 539.21	-1 489.31
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	265 943.78	130 586.99
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	83 191.90	-2 066.18
<b>Totale dei redditi</b>	<b>343 432.76</b>	<b>127 881.62</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-0.47	0.00
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-143 813.18	-108 879.43
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-16 429.26	-82.77
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	175 826.81	191 709.28
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	36 716.99	1 815.01
Altre spese	0.00	-5 739.30
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-22 721.18	261.30
<b>Totale dei costi</b>	<b>29 579.71</b>	<b>79 084.09</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>373 012.47</b>	<b>206 965.71</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-46 886.50	-12 397.12
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-175 826.81	-191 709.28
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-36 716.99	-1 815.01
<b>Risultato economico</b>	<b>113 582.17</b>	<b>1 044.30</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	2 946 433.40	-823 379.30
<b>Risultato economico globale</b>	<b>3 060 015.57</b>	<b>-822 335.00</b>

## Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	373 012.47	206 965.71
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>373 012.47</b>	<b>206 965.71</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-130 554.36	-72 438.00
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-242 458.11	-134 527.71
<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

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	12 797 838.13	0.00
Imposta preventiva federale pagata	-74 756.44	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	7 646 406.09	13 620 173.13
Risultato economico globale	3 060 015.57	-822 335.00
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>23 429 503.35</b>	<b>12 797 838.13</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	131 037,1340	0,0000
Quote emesse	58 489,7040	138 775,2420
Quote riscattate	-22 381,0830	-7 738,1080
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>167 145,7550</b>	<b>131 037,1340</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	36 108,6210	131 037,1340
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 262,8220	0,0000
Quote emesse	35 745,3380	1 262,8220
Quote riscattate	-1 579,0440	0,0000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>35 429,1160</b>	<b>1 262,8220</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	34 166,2940	1 262,8220

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.846</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.646
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.200</b>

### Classe V

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.815</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.635
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>1.180</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	31.12.2018 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup> Quantità/Nominale	di cui in prestito
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	--	-----------------------

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS ETF-MSCI EMERG MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	67 400	30 500	22 900	75 000	1 023 885	4,36
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	36 700	19 950	1 150	55 500	5 689 279	24,24
<b>Totale Globale</b>						<b>6 713 164</b>	<b>28,61</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>6 713 164</b>	<b>28,61</b>
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>6 713 164</b>	<b>28,61</b>

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	830	690	155	1 365	1 637 353	6,98
<b>Totale Globale</b>						<b>1 637 353</b>	<b>6,98</b>
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	78	107	8	177	1 786 406	7,61
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	43	58	4	97	971 360	4,14
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	379	179	23	535	6 682 712	28,48
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	14 600	6 550	3 050	18 100	3 303 793	14,08
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	870	480	50	1 300	584 883	2,48
<b>Totale Svizzera</b>						<b>13 329 154</b>	<b>56,79</b>
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>14 966 506</b>	<b>63,76</b>
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>14 966 506</b>	<b>63,76</b>
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)						<b>21 679 670</b>	<b>92,37</b> 0,00
Averi bancari a vista						1 726 126	7,36
Altri valori patrimoniali						62 430	0,27
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>23 468 226</b>	<b>100,00</b>
Impegni bancari a breve scadenza						-29 257	
Altri impegni						-9 466	
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>23 429 503</b>	

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2019	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	6 713 164	28,61
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	14 966 506	63,76
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>21 679 670</b>	<b>92,37</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 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:	1,22%
Classe V:	1,22%

### 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 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

# Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	31.12.2019
Patrimonio netto del fondo in CHF		40 728 354.44
<b>Classe B</b>	<b>CH0438362565</b>	<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		106.11
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		106.11
Quantità di quote in circolazione		306 532,4340
<b>Classe V</b>	<b>CH0438362664</b>	<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		106.11
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		106.11
Quantità di quote in circolazione		77 297,7880

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

<sup>2</sup> Vedasi dati supplementari

## Performance

	Moneta	2019
Classe B <sup>1/2</sup>	CHF	-
Classe V <sup>1/2</sup>	CHF	-

<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> In base al lancio della classe durante l'anno d'esercizio le cifre storiche della performance non sono ancora disponibili.

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

All'inizio del 2019 i mercati finanziari hanno recuperato le perdite di corso dell'anno precedente. Nonostante il persistere delle incertezze congiunturali, nel corso dell'anno in rassegna i mercati azionari hanno guadagnato valore a un ritmo superiore alla media. In estate, i tassi svizzeri si sono inaspettatamente trovati sotto forte pressione. Abbiamo ritenuto che questo movimento fosse esagerato. In autunno i tassi si sono ripresi.

Dal lancio in febbraio, la quota azionaria nel comparto è stata costantemente aumentata.

La struttura d'investimento attuale equivale a una strategia bilanciata. Ciò ha avuto una ricaduta positiva sulla performance del comparto, soprattutto nella seconda metà dell'anno. Per quanto riguarda gli altri investimenti, il comparto investe in oro e in energia e metalli industriali.

## Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	14,05
Ishares VI PLC – Ishares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	10,85
UBS ETF SBI Foreign	9,38
Ishares III PLC – Core Global Aggregate Bond	9,33
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,76
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	7,61
CSIF (CH) – Equity Switzerland Small & Mid Cap	6,08
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	5,68
S&P GSCI Energy & Metals Capped Com	4,12
Ishares VI PLC – EDG MSCI Wrld Min Vola UCITS ETF	3,43
Altri	10,81
<b>Totale</b>	<b>89,10</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.



## Conto patrimoniale

31.12.2019

Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	4 727 664.90
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	39 139 261.11
Altri valori patrimoniali	63 091.35
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>43 930 017.36</b>
Prestiti	-3 184 245.94
Altri impegni	-17 416.98
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>40 728 354.44</b>

## Conto economico

8.2.2019-31.12.2019

Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	-1.40
Interessi negativi	-3 446.75
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	328 935.25
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-42 903.76
<b>Totale dei redditi</b>	<b>282 583.34</b>
<b>Costi</b>	
Interessi passivi	-84.75
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-197 651.71
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-48 486.72
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	279 030.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	70 360.18
Altre spese	-127.13
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	796.94
<b>Totale dei costi</b>	<b>103 837.27</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>386 420.61</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	9 853.18
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	-279 030.46
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	-70 360.18
<b>Risultato economico</b>	<b>46 883.15</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 517 373.65
<b>Risultato economico globale</b>	<b>1 564 256.80</b>

## Utilizzazione del risultato economico

8.2.2019-31.12.2019

	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	386 420.61
<b>Risultato disponibile per la distribuzione</b>	<b>386 420.61</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>3</sup>	-135 247.21
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-251 173.40
<b>Ripporto sul nuovo conto</b>	<b>0.00</b>

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

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

<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

8.2.2019-31.12.2019

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	39 164 097.64
Risultato economico globale	1 564 256.80
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>40 728 354.44</b>

## Andamento delle quote in circolazione

8.2.2019-31.12.2019

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	310 997,5640
Quote riscattate	-4 465,1300
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>306 532,4340</b>

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 306 532,4340

Classe V	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	79 451,6880
Quote riscattate	-2 153,9000
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>77 297,7880</b>

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 77 297,7880

## Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

### Classe B

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.006</b>
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.352
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.654</b>

### Classe V

Reinvestimento al 24.4.2020

<b>Capitalizzazione lordo</b>	<b>CHF</b>	<b>1.006</b>
Meno imposta preventiva federale <sup>1</sup>	CHF	-0.352
<b>Capitalizzazione netto per quota</b>	<b>CHF</b>	<b>0.654</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	8.2.2019 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	31.12.2019 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup> 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		120 000	987 717	2,25	
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	USD	110 000	110 000				
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	11 500		11 500	1 004 640	2,29	
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC*	USD	150 000		150 000	970 468	2,21	
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	945 000	159 000	786 000	4 097 418	9,33	
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	160 000		160 000	979 583	2,23	
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	121 700	25 200	96 500	4 764 688	10,85	
ISHARS VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF	258 000		258 000	1 508 268	3,43	
S&P GSCI ENERGY & METALS CAPPED COM 35/20 UCITS ETF-A-USD*	USD	57 800		57 800	1 809 810	4,12	
SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE UCITS-ETF-USD-DISTRIBUTION*	USD	46 700	46 700				
SPDR ETF5 EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	23 800		23 800	3 408 160	7,76	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	11 130	11 130				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	17 400		13 400	637 403	1,45	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	4 800	1 200	3 600	171 072	0,39	
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS*	CHF	33 400	33 400				
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-4C-CHF-HEDGED*	CHF	5 400	5 400				
<b>Totale Globale</b>					<b>20 339 227</b>	<b>46,30</b>	
Svizzera							
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	3 800	3 800				
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	3 300	3 300				
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	105 150	17 650	87 500	6 168 803	14,04	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>6 168 803</b>	<b>14,04</b>	
Stati Uniti							
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 800	1 800				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>0,00</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>26 508 029</b>	<b>60,34</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>26 508 029</b>	<b>60,34</b>	

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
CSIF CH BOND GOVT EMRING MRKTS USD BLUE-ANTEILE -QBH-CHF-CAP**	CHF	970	970				
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	24 100		24 100	2 496 787	5,68	
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-DIS**	CHF	340 000	58 000	282 000	4 120 584	9,38	
<b>Totale Globale</b>					<b>6 617 371</b>	<b>15,06</b>	
Lussemburgo							
SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	26 500	26 500				
<b>Totale Lussemburgo</b>						<b>0,00</b>	
Svizzera							
CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF	2 500		2 500	2 672 525	6,08	
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	33 800		33 800	3 341 336	7,62	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>6 013 861</b>	<b>13,70</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>12 631 232</b>	<b>28,76</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>12 631 232</b>	<b>28,76</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>					<b>39 139 261</b>	<b>89,10</b>	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					4 727 665	10,76	
Altri valori patrimoniali					63 091	0,14	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>43 930 017</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-3 184 246		
Altri impegni					-17 417		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>40 728 354</b>		

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2019	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	26 508 029	60,34
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	12 631 232	28,76
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>39 139 261</b>	<b>89,10</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> 0,97% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 0,97% 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 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:	1,23%*
Classe V:	1,23%

\* Il fondo target S&P GSCI En & Met Capp Comp 35/20 THEAM Easy UCITS 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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

### Tassi di cambio

USD 1 = CHF 0.968350

# Appendice indicazioni complementari

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

### *Principi di base della valutazione*

1. Il valore netto d'inventario di ciascun comparto e la quota delle singole classi (quote) vengono calcolati in funzione del valore venale alla fine dell'esercizio, nonché per ogni giorno di emissione o di riscatto di quote, in franchi svizzeri. Il calcolo del patrimonio del rispettivo comparto non viene effettuato i giorni in cui le borse e/o i mercati dei principali paesi d'investimento del fondo a ombrello sono chiusi (ad es. festività bancarie e delle borse).
2. Gli investimenti quotati o negoziati su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico devono essere valutati in funzione dei corsi attuali pagati sul mercato principale. Gli altri investimenti o gli investimenti per i quali non sono disponibili corsi attuali sono valutati in funzione del prezzo che potrebbe essere ottenuto se fossero venduti con diligenza al momento della valutazione. Per stabilire il valore venale, la direzione del fondo usa, in questo caso, modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.
3. Gli investimenti collettivi di capitale aperti vengono valutati al valore di riscatto e/o al valore netto d'inventario. Se sono periodicamente negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico, la direzione del fondo può valutarli ai sensi del punto 2.
4. Gli strumenti del mercato monetario che non sono negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato accessibile al pubblico sono valutati nel modo seguente: il prezzo di valutazione di tali investimenti si basa sulla curva dei rendimenti rilevante. La valutazione che si basa sulla curva dei rendimenti fa riferimento alle componenti tasso d'interesse e spread. Si applicano i seguenti principi: per ogni strumento del mercato monetario viene estrapolato il tasso d'interesse più prossimo alla durata residua. Il tasso d'interesse derivante, con l'aggiunta di uno spread che riflette la solvibilità del debitore sottostante, viene convertito in un corso di mercato. In caso di variazione significativa della solvibilità del debitore lo spread viene adeguato.
5. I depositi bancari sono valutati in base all'importo del rispettivo credito maggiorato degli interessi maturati. In caso di sensibili variazioni delle condizioni di mercato o della solvibilità, la base di valutazione dei depositi bancari a termine viene adeguata alle nuove condizioni.
6. Gli strumenti finanziari derivati negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato, aperto al pubblico, vanno valutati in base alle quotazioni attuali del mercato principale. Gli strumenti finanziari derivati, non negoziati in borsa o su altro mercato regolamentato aperto al pubblico (derivati OTC), vanno valutati in funzione del prezzo che si potrebbe conseguire se fossero venduti con diligenza al momento della valutazione. In tal caso, ai fini della determinazione del valore commerciale, la direzione del fondo applica modelli e principi di valutazione appropriati e riconosciuti nella prassi.
7. Le quote al valore venale del patrimonio netto di un comparto (patrimonio di un comparto meno gli impegni) imputabili alle rispettive classi di quote vengono determinate la prima volta in occasione della prima emissione di più classi di quote (se questa avviene contemporaneamente) o in occasione della prima emissione di un'ulteriore classe di quote sulla base degli importi dovuti al relativo comparto per ogni classe di quote. La quota viene ricalcolata nei seguenti casi:
  - a) all'atto dell'emissione e del riscatto delle quote;
  - b) il giorno di riferimento delle distribuzioni, qualora (i) tali distribuzioni si riferiscano unicamente a singole classi di quote (classi a distribuzione) o qualora (ii) le distribuzioni delle diverse classi di quote risultino differenti in percentuale del loro valore netto d'inventario o qualora (iii) siano addebitate diverse commissioni o spese alle distribuzioni delle diverse classi di quote in percentuale della distribuzione stessa;
  - c) in occasione del calcolo del valore d'inventario, nel quadro dell'assegnazione degli impegni (comprese le spese e le commissioni dovute o maturate) alle diverse classi di quote, qualora gli impegni delle diverse classi di quote risultino differenti in percentuale del loro valore netto d'inventario, segnatamente, se (i) per le diverse classi di quote vengono utilizzate diverse aliquote di commissione o se (ii) vengono addebitati alle classi costi specifici;
  - d) in occasione del calcolo del valore d'inventario, nel quadro dell'assegnazione dei redditi o dei redditi di capitale alle diverse classi di quote, qualora i redditi o i redditi di capitale derivino da transazioni effettuate esclusivamente nell'interesse di una o più classi di quote e non proporzionalmente alla loro quota del patrimonio netto di un comparto.

*Principi di base del calcolo dell'inventario netto*

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

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

Fondi target	
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP	0,35%
BGF World Healthscience Fund Class I2	0,75%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF DOMESTIC I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF FOREIGN I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2	1,50%
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP	0,50%
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%
GAM MULTIBOND SICAV – LOCAL EMERGING BOND-C	1,32%
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 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)	0,10%
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD	0,20%
iShares Global High Yield Corp Bond CHF Hedged UCITS ETF (Dist)	0,55%
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%
ISHARES \$ TREASURY BOND 3-7 YEAR UCITS ETF USD	0,20%
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%
Pictet CH-Sovereign Short-Term Money Market USD-J	0,22%
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION	0,35%
S&P GSCI En & Met Capp Comp 35/20 THEAM Easy UCITS A USD	0,30%
SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	0,40%
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,03%
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF	0,35%
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP	0,35%
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF	0,35%
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP	0,35%
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD	0,20%
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	0,35%
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS	0,25%
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF	2,50%