

Rapporto annuale 2023

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

Rapporto annuale revisionato al 31 dicembre 2023

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 – Nachhaltig Aktien (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Rapporto annuale revisionato al 31 dicembre 2023

Indice	Pagina	ISIN
Organizzazione	2	
Comunicazione agli investitori	3	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	4	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	10	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	16	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	22	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	27	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	32	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)	37	B / CH1184401359 V / CH1184401342
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	42	B / CH0438362565 V / CH0438362664
Appendice indicazioni complementari	48	
Relazione breve della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi	51	
Altre informazioni	54	

Restrizioni di vendita

Le quote di questo fondo a ombrello e dei suoi comparti non possono essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti.

Non è consentito offrire, vendere o consegnare quote di questo fondo a ombrello e dei suoi comparti agli investitori che sono US Person. Per US Person s'intende 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 a ombrello e dei suoi comparti.

Indirizzo Internet

www.cler.ch

Organizzazione

Direzione dei fondi

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basilea

Consiglio d'amministrazione

Michael Kehl
Presidente
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

Daniel Brüllmann
Vicepresidente
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

Francesca Gigli Prym
Membro
Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Lussemburgo

Michèle Sennhauser
Membro
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurigo

Franz Gysin
Membro indipendente

Werner Strebel
Membro indipendente

Direzione

Eugène Del Cioppo
CEO

Georg Pfister
Direttore Amministrativo sostituto e Operating Office,
Finance, HR

Urs Fäs
Real Estate Fund

Christel Müller
Business Risk Management

Thomas Reisser
Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin
Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz
Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut
Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer
Corporate Services

Hubert Zeller
White Labelling Solutions Svizzera

Banca Depositaria

UBS Switzerland SA, Zurigo

Società di audit

Ernst & Young SA, Basilea

Trasferimento delle decisioni d'investimento

Basler Kantonalbank (BKB)

Trasferimento 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 Global SE, Leudelange, Luxembourg, succursale di 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.

Comunicazione agli investitori

Modifiche del contratto del fondo

Anlagelösung Bank Cler

- **Einkommen (CHF)**
- **Ausgewogen (CHF)**
- **Wachstum (CHF)**
- **Nachhaltig Einkommen (CHF)**
- **Nachhaltig Ausgewogen (CHF)**
- **Nachhaltig Wachstum (CHF)**
- **Nachhaltig Aktien (CHF)**
- **Regelbasiert (CHF)**

Comunicazione del 9 novembre 2023

1. Calcolo del valore netto d'inventario e applicazione dello swinging single pricing (§ 16)

Il punto 7 avrà ora la seguente formulazione:

«Se il giorno di conferimento dell'ordine la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti di un comparto determina un afflusso o deflusso netto di capitali, il valore netto d'inventario di valutazione del relativo comparto 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, commissioni di borsa 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 determinano un aumento del numero di quote del comparto, mentre determina una riduzione del valore netto d'inventario di valutazione se i movimenti netti causano una diminuzione del numero di quote. Conformemente al primo capoverso del presente punto, il valore netto d'inventario determinato tramite l'utilizzo dello swinging single pricing è pertanto un valore netto d'inventario modificato.»

Anche il prospetto deve essere corretto di conseguenza al punto 1.7.

2. Remunerazioni e spese accessorie a carico dei patrimoni dei comparti (§ 19)

Il punto 1 avrà ora la seguente formulazione:

«Per la direzione, la gestione patrimoniale e l'attività di distribuzione in riferimento ai comparti nonché per tutti i compiti della banca depositaria come la custodia del patrimonio del fondo, l'esecuzione del traffico dei pagamenti e gli altri compiti elencati al § 4, la direzione

del fondo fattura diverse commissioni a carico dei comparti (commissione di gestione forfettaria). La somma annua delle diverse commissioni non può eccedere le commissioni massime addebitabili riportate nell'elenco sottostante. Le commissioni effettivamente maturate vengono addebitate al patrimonio del rispettivo comparto pro rata temporis a ogni calcolo del valore netto d'inventario e pagate mensilmente. L'aliquota della commissione forfettaria di gestione effettivamente applicata è riportata nel rapporto annuale e semestrale.»

Il punto 5 avrà ora la seguente formulazione:

«In conformità con le disposizioni contenute nel prospetto, per tutte le classi di quote la direzione del fondo e i suoi mandatari nonché la banca depositaria possono pagare retrocessioni per l'indennizzo delle attività di distribuzione di quote. Non concedono sconti al fine di ridurre le commissioni e i costi a carico degli investitori e addebitati ai comparti.»

Anche il prospetto deve essere corretto di conseguenza al punto 1.11.3.

3. Altre modifiche

Vengono apportate ulteriori modifiche di natura puramente formale e redazionale.

Le modifiche del contratto del fondo sono state approvate dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) il 15 dicembre 2023. Le modifiche sono entrate in vigore il 15 dicembre 2023.

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		230 106 985,00	243 951 456,32	286 520 675,95
Classe B	CH0329763921			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100,64	97,91	111,75
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		100,49	98,06	111,75
Quantità di quote in circolazione		2 163 033,6150	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Classe V	CH0432492152			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100,17	97,21	110,86
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		100,02	97,36	110,86
Quantità di quote in circolazione		124 045,1940	135 835,2390	146 906,4940

¹ Vedasi dati supplementari

Performance

	Moneta	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	2,6%	-12,2%	3,5%
Classe V ¹	CHF	2,7%	-12,2%	3,5%

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

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

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

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5	14,06
BKB Sustainable – Equities Switzerland	10,18
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	9,16
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	7,99
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,17
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,03
AXA IM Swiss Fund – Bonds	5,23
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland	5,12
iShares Global Government Bond UCITS	3,86
SSGA Global Treasury Index Bond	3,12
Altre cartevalori	25,54
Totale	98,46

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	3 147 624.60	1 478 918.43
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	953 325.00	1 230 960.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	225 901 858.22	241 364 468.98
Altri valori patrimoniali	389 645.09	199 740.08
Patrimonio globale del fondo	230 392 452.91	244 274 087.49
Prestiti	-96 751.15	-112 355.00
Altri impegni	-188 716.76	-210 276.17
Patrimonio netto del fondo	230 106 985.00	243 951 456.32

Conto economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	88 532.39	200.09
Interessi negativi	-6 891.53	-9 159.41
Redditi dei valori mobiliari		
– da azioni e altri titoli di partecipazione	63 555.00	73 636.09
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	2 539 478.16	2 605 795.92
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	12 511.47	23 754.19
Totale dei redditi	2 697 185.49	2 694 226.88
Costi		
Interessi passivi	-3 226.62	-501.53
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-2 313 851.49	-2 556 595.73
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-130 302.53	-147 970.75
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	272 863.06	613 114.63
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	15 680.09	35 102.66
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-58 120.79	-23 297.21
Totale dei costi	-2 216 958.28	-2 080 240.22
Reddito netto	480 227.21	613 986.66
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-5 077 691.64	-1 222 621.15
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	-272 863.06	-613 114.63
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	-15 680.09	-35 102.66
Risultato economico	-4 886 007.58	-1 256 851.78
Utili e perdite di capitale non realizzati	11 684 247.23	-34 194 920.85
Risultato economico globale	6 798 239.65	-35 451 772.63

Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	480 227.21	613 986.66
Risultato disponibile per la distribuzione	480 227.21	613 986.66
Meno imposta preventiva federale ³	-168 079.52	-214 895.33
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-312 147.69	-399 091.33
Ripporto sul nuovo conto	0.00	0.00

¹ Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

³ 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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	243 951 456.32	286 520 675.95
Imposta preventiva federale pagata	-184 435.17	-244 800.41
Saldo dei movimenti delle quote	-20 458 275.80	-6 872 646.59
Risultato economico globale	6 798 239.65	-35 451 772.63
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	230 106 985.00	243 951 456.32

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Quote emesse	58 682,5410	209 971,8690
Quote riscattate	-252 445,7740	-271 339,4700
Situazione alla fine del periodo	2 163 033,6150	2 356 796,8480
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-193 763,2330	-61 367,6010
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	135 835,2390	146 906,4940
Quote emesse	4 694,1600	6 199,8480
Quote riscattate	-16 484,2050	-17 271,1030
Situazione alla fine del periodo	124 045,1940	135 835,2390
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-11 790,0450	-11 071,2550

Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

Classe B

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.21006
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.07352
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.13654

Classe V

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.20845
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.07296
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.13549

¹ 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		31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
Valori mobiliari negoziati in borsa								
Azioni nominative								
Nord America								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	22 300			22 300	953 325	0,41	
Totale Nord America						953 325	0,41	
Totale Azioni nominative								
953 325 0,41								
Certificati d'investimento open end								
Globale								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	112 500			112 500	8 903 925	3,86	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 569 235	0,68	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	76 000	2 000	50 500	27 500	4 007 853	1,74	
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		149 300	149 300				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	82 500		13 700	68 800	3 818 400	1,66	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	88 700	10 800	9 500	90 000	4 110 300	1,78	
Totale Globale						22 409 714	9,73	
Svizzera								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	227 000		32 000	195 000	18 413 070	7,99	
Totale Svizzera						18 413 070	7,99	
Stati Uniti								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	7 650		4 550	3 100	2 490 139	1,08	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	37 100		37 100				
Totale Stati Uniti						2 490 139	1,08	
Totale Certificati d'investimento open end								
43 312 923 18,80								
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa								
44 266 248 19,21								
Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico								
Certificati d'investimento open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 500		1 500				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 375		1 375				
Totale Emerging Markets							0,00	
Globale								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	50 600		35 900	14 700	1 594 950	0,69	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 100			26 100	2 507 949	1,09	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		54 600		54 600	5 349 708	2,32	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		18 200		18 200	1 833 650	0,80	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	278 000			278 000	3 554 136	1,54	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	62 000		62 000				
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	11 800	1 100	1 500	11 400	2 343 957	1,02	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	203 000		16 000	187 000	2 389 158	1,04	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	24 200			24 200	687 010	0,30	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		242 000		242 000	2 366 929	1,03	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	10 800	5 700		16 500	1 838 946	0,80	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		17 950		17 950	1 718 003	0,75	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 078 000		253 000	825 000	7 198 374	3,12	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		17 000		17 000	1 812 861	0,79	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	39 000		10 000	49 000	11 788 924	5,12	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	132 000	89 000		221 000	21 108 705	9,16	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 500		4 300	1 200	1 143 432	0,50	
Totale Globale						69 236 693	30,05	
Svizzera								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	117 000		7 000	110 000	12 057 100	5,23	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	950	760		1 710	16 203 156	7,03	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	300	350		650	6 211 036	2,70	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 500	220	80	1 640	23 460 659	10,18	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	39 100			39 100	3 992 892	1,73	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	7 850		7 850				
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	435		435				
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	13 000		13 000				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	145			145	1 373 594	0,60	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	312 000	65 000	37 000	340 000	32 399 688	14,06	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	121 000	15 900	52 600	84 300	16 519 917	7,17	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 600		4 350	1 250	1 134 200	0,49	
Totale Svizzera						113 352 242	49,20	
Totale Certificati d'investimento open end								
182 588 935 79,25								
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico								
182 588 935 79,25								
Totale valori mobiliari								
(di cui in prestito)								
226 855 183 98,46								
(di cui in prestito)								
0,00								
Averi bancari a vista								
Altri valori patrimoniali								
3 147 625 1,37								
389 645 0,17								
Patrimonio globale del fondo								
230 392 453 100,00								
Impegni bancari a breve scadenza								
Altri impegni								
-96 751								
-188 717								
Patrimonio netto del fondo								
230 106 985								

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	44 266 248	19,21
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	182 588 935	79,25
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	226 855 183	98,46

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 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: 1,03% p.a.

Classe V: 1,03% 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.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

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 AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

Classe B: 1,28%*

Classe V: 1,28%*

* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H e Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund USD non hanno pubblicato 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 AMAS 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 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

GBP 1 = CHF 1.072935

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		346 523 846.03	337 309 433.89	382 388 424.81
Classe B	CH0329763939			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		115.53	111.61	129.19
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		115.70	111.78	129.19
Quantità di quote in circolazione		2 774 765,4590	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Classe V	CH0432492228			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		109.87	106.07	122.67
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		110.03	106.23	122.67
Quantità di quote in circolazione		236 308,4850	236 835,3660	230 869,3570

¹ Vedasi dati supplementari

Performance

	Moneta	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	3.6%	-13.4%	8.9%
Classe V ¹	CHF	3.6%	-13.4%	8.9%

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

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

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

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland	13,59
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5	11,67
SSGA Global Treasury Index Bond	10,98
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	10,22
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	7,81
BKB Sustainable – Equities Switzerland	5,34
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	4,14
iShares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	3,47
iShares Global Government Bond UCITS	2,98
iShares ETF – Core SPI®	2,85
Altre cartevalori	25,37
Totale	98,42

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	4 860 385.67	2 573 618.57
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	1 282 500.00	1 656 000.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	340 089 335.32	333 161 404.33
Altri valori patrimoniali	626 897.00	331 590.09
Patrimonio globale del fondo	346 859 117.99	337 722 612.99
Prestiti	-42 691.77	-114 819.05
Altri impegni	-292 580.19	-298 360.05
Patrimonio netto del fondo	346 523 846.03	337 309 433.89

Conto economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	132 638.72	215.95
Interessi negativi	-12 414.28	-9 699.99
Redditi dei valori mobiliari		
– da azioni e altri titoli di partecipazione	85 500.00	87 633.73
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	4 680 389.66	4 152 930.27
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	115 785.84	103 852.91
Totale dei redditi	5 001 899.94	4 334 932.87
Costi		
Interessi passivi	-146.70	-957.20
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-3 411 837.69	-3 449 925.74
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-271 791.02	-271 917.28
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	200 029.63
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	16 193.99
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-129 871.12	-88 963.47
Totale dei costi	-3 813 646.53	-3 595 632.36
Reddito netto	1 188 253.41	739 300.51
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-3 970 574.10	-281 694.42
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	-200 029.63
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	-16 193.99
Risultato economico	-2 782 320.69	241 382.47
Utili e perdite di capitale non realizzati	14 791 514.22	-52 903 771.44
Risultato economico globale	12 009 193.53	-52 662 388.97

Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	1 188 253.41	739 300.51
Risultato disponibile per la distribuzione	1 188 253.41	739 300.51
Meno imposta preventiva federale ³	-415 888.69	-258 755.18
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-772 364.72	-480 545.33
Ripporto sul nuovo conto	0.00	0.00

¹ Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

³ 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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	337 309 433.89	382 388 424.81
Imposta preventiva federale pagata	-234 051.23	-301 088.98
Saldo dei movimenti delle quote	-2 560 730.16	7 884 487.03
Risultato economico globale	12 009 193.53	-52 662 388.97
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	346 523 846.03	337 309 433.89

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Quote emesse	202 638,9730	288 802,8280
Quote riscattate	-224 977,9350	-232 328,1450
Situazione alla fine del periodo	2 774 765,4590	2 797 104,4210
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-22 338,9620	56 474,6830
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	236 835,3660	230 869,3570
Quote emesse	20 421,5000	22 859,0220
Quote riscattate	-20 948,3810	-16 893,0130
Situazione alla fine del periodo	236 308,4850	236 835,3660
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-526,8810	5 966,0090

Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

Classe B

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.39625
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.13869
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.25756

Classe V

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.37548
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.13142
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.24406

¹ 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		31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
Valori mobiliari negoziati in borsa								
Azioni nominative								
Nord America								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	30 000			30 000	1 282 500	0,37	
Totale Nord America						1 282 500	0,37	
Totale Azioni nominative						1 282 500	0,37	
Certificati d'investimento open end								
Globale								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	110 000	15 000		125 000	9 893 250	2,85	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	50 000			50 000	3 827 403	1,10	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	41 500	3 400	44 900				
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		211 850	211 850				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	113 000		10 700	102 300	5 677 650	1,64	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	121 800	29 300	17 600	133 500	6 096 945	1,76	
Totale Globale						25 495 248	7,35	
Svizzera								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	196 000			196 000	18 507 496	5,34	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	98 900		9 900	89 000	12 045 260	3,47	
Totale Svizzera						30 552 756	8,81	
Stati Uniti								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 200	1 100	6 700	4 600	3 695 046	1,07	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	49 400		49 400				
Totale Stati Uniti						3 695 046	1,07	
Totale Certificati d'investimento open end						59 743 050	17,22	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa						61 025 550	17,59	
Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico								
Certificati d'investimento open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	2 030		2 030				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	4 400		4 400				
Totale Emerging Markets							0,00	
Globale								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	68 400		46 400	22 000	2 387 000	0,69	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	6 774 345	1,95	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		52 650		52 650	5 158 647	1,49	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		17 550		17 550	1 768 163	0,51	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	411 000			411 000	5 254 497	1,51	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	83 500		83 500				
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	15 800	1 700		17 500	3 598 179	1,04	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	252 000	32 000		284 000	3 628 454	1,05	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	32 700			32 700	928 316	0,27	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		350 000		350 000	3 423 245	0,99	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	36 000	4 500		40 500	4 513 777	1,30	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		25 450		25 450	2 435 832	0,70	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 080 000	105 000		1 185 000	10 339 482	2,98	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		38 500		38 500	4 105 598	1,18	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	150 500	23 700	15 900	158 300	38 085 442	10,98	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	74 000	209 500		283 500	27 078 361	7,81	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	2 500		1 600	900	857 574	0,25	
Totale Globale						120 336 911	34,69	
Svizzera								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	64 000			64 000	7 015 040	2,02	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 515			1 515	14 355 428	4,14	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	445	45		490	4 682 166	1,35	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 205	625		2 830	40 483 942	11,67	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	7 199 460	2,08	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	15 450		15 450				
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	4 500		4 500				
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	11 800		11 800				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	390			390	3 694 493	1,07	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	332 000	144 000	104 000	372 000	35 449 070	10,22	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	241 000	36 000	36 500	240 500	47 129 775	13,60	
Totale Svizzera						160 009 375	46,14	
Totale Certificati d'investimento open end						280 346 285	80,83	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico						280 346 285	80,83	
Totale valori mobiliari						341 371 835	98,42	
(di cui in prestito)							0,00	
Averi bancari a vista						4 860 386	1,40	
Altri valori patrimoniali						626 897	0,18	
Patrimonio globale del fondo						346 859 118	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza						-42 692		
Altri impegni						-292 580		
Patrimonio netto del fondo						346 523 846		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	61 025 550	17,59
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	280 346 285	80,83
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	341 371 835	98,42

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

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

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: 1,06% p.a.
 - Classe V: 1,06% p.a.
 - Commissione di gestione forfettaria massima secondo il contratto del fondo:
 - Classe B: 1,50% p.a.
 - Classe V: 1,50% p.a.
- calcolata sul patrimonio netto medio del fondo.

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

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

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 AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

Classe B:	1,28%*
Classe V:	1,28%*

* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H e Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund USD non hanno pubblicato 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 e Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS 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 0.929729	USD 1 = CHF 0.841650
GBP 1 = CHF 1.072935	

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		81 709 183.72	86 297 810.24	98 934 246.50
Classe B	CH0329763947			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		131.58	125.73	148.69
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		131.78	125.92	148.69
Quantità di quote in circolazione		529 420,0590	599 850,0040	585 911,4270
Classe V	CH0432492236			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		120.58	115.03	135.91
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		120.76	115.20	135.91
Quantità di quote in circolazione		99 920,2500	94 596,0490	86 924,2000

¹ Vedasi dati supplementari

Performance

	Moneta	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	4.8%	-15.2%	15.2%
Classe V ¹	CHF	4.8%	-15.2%	15.2%

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

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

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

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

BKB Sustainable – Equities Switzerland	14,78
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland	14,65
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	14,02
iShares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	13,90
iShares III PLC MSCI world-UCITS ETF	3,51
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,42
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	2,43
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,28
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	2,14
Swiss (CH) Index Fnd V-Swisscanto (CH) Indx Eqty Fnd	2,05
Altre cartevalori	25,14
Totale	98,32

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	1 217 427.11	646 045.51
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	316 350.00	408 480.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	80 084 508.89	85 216 719.64
Altri valori patrimoniali	159 066.85	110 440.94
Patrimonio globale del fondo	81 777 352.85	86 381 686.09
Prestiti	0.00	-8 276.58
Altri impegni	-68 169.13	-75 599.27
Patrimonio netto del fondo	81 709 183.72	86 297 810.24

Conto economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	31 822.07	119.50
Interessi negativi	-2 903.11	-3 523.97
Redditi dei valori mobiliari		
– da azioni e altri titoli di partecipazione	21 090.00	18 486.95
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 497 557.73	1 330 962.94
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	45 748.49	50 596.41
Totale dei redditi	1 593 315.18	1 396 641.83
Costi		
Interessi passivi	-180.20	-201.05
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-767 729.19	-834 245.41
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-118 734.00	-115 552.42
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-106 871.79	-37 010.17
Totale dei costi	-993 515.18	-987 101.34
Reddito netto	599 800.00	409 540.49
Utili e perdite di capitale realizzati ¹	608 748.48	-101 468.12
Risultato economico	1 208 548.48	308 072.37
Utili e perdite di capitale non realizzati	2 837 789.94	-15 873 333.91
Risultato economico globale	4 046 338.42	-15 565 261.54

Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	599 800.00	409 540.49
Risultato disponibile per la distribuzione	599 800.00	409 540.49
Meno imposta preventiva federale ²	-209 930.00	-143 339.17
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-389 870.00	-266 201.32
Ripporto sul nuovo conto	0.00	0.00

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

² 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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	86 297 810.24	98 934 246.50
Imposta preventiva federale pagata	-118 361.38	-85 352.73
Saldo dei movimenti delle quote	-8 516 603.56	3 014 178.01
Risultato economico globale	4 046 338.42	-15 565 261.54
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	81 709 183.72	86 297 810.24

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	599 850,0040	585 911,4270
Quote emesse	38 803,0160	56 413,7760
Quote riscattate	-109 232,9610	-42 475,1990
Situazione alla fine del periodo	529 420,0590	599 850,0040
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-70 429,9450	13 938,5770
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	94 596,0490	86 924,2000
Quote emesse	15 000,2810	16 586,8060
Quote riscattate	-9 676,0800	-8 914,9570
Situazione alla fine del periodo	99 920,2500	94 596,0490
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	5 324,2010	7 671,8490

Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

Classe B

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.96781
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.33873
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.62908

Classe V

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.87489
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.30621
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.56868

¹ 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		31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
Valori mobiliari negoziati in borsa								
Azioni nominative								
Nord America								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	7 400			7 400	316 350	0,39	
Totale Nord America						316 350	0,39	
Totale Azioni nominative						316 350	0,39	
Certificati d'investimento open end								
Globale								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	10 500			10 500	831 033	1,02	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	38 000	10 500	11 000	37 500	2 870 553	3,51	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	5 200	600	5 800				
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		51 150	51 150				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	28 900		5 300	23 600	1 309 800	1,60	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	31 100	4 800	5 600	30 300	1 383 801	1,69	
Totale Globale						6 395 187	7,82	
Svizzera								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	18 500	2 000	2 800	17 700	1 671 340	2,04	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	58 000	32 700	6 700	84 000	11 368 560	13,90	
Totale Svizzera						13 039 900	15,95	
Stati Uniti								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 700		1 580	1 120	899 663	1,10	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	12 500		12 500				
Totale Stati Uniti						899 663	1,10	
Totale Certificati d'investimento open end						20 334 750	24,87	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa						20 651 100	25,25	
Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico								
Certificati d'investimento open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	525		525				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 800		1 800				
Totale Emerging Markets							0,00	
Globale								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	17 300		12 300	5 000	542 500	0,66	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 753 643	2,14	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		6 450		6 450	631 971	0,77	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		2 150		2 150	216 613	0,26	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	106 000		9 000	97 000	1 240 112	1,52	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	21 700		21 700				
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	4 050	545	370	4 225	868 703	1,06	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	73 500		8 000	65 500	836 844	1,02	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	84 600		14 600	70 000	1 987 220	2,43	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		86 000		86 000	841 140	1,03	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	14 800	700	1 200	14 300	1 593 753	1,95	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		6 160		6 160	589 577	0,72	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	91 000	3 000		94 000	820 178	1,00	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		15 700		15 700	1 674 231	2,05	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	55 500	900	6 600	49 800	11 981 396	14,65	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	13 000	900	2 800	11 100	1 060 211	1,30	
Totale Globale						26 638 092	32,57	
Svizzera								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	7 800	1 000	1 150	7 650	838 517	1,03	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	315		20	295	2 795 281	3,42	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	95			95	907 767	1,11	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	875	35	65	845	12 087 962	14,78	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 863 690	2,28	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 770		2 770				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	214		49	165	1 563 055	1,91	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	25 000	1 300	9 600	16 700	1 591 396	1,95	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	67 600	4 500	13 600	58 500	11 463 999	14,03	
Totale Svizzera						33 111 667	40,50	
Totale Certificati d'investimento open end						59 749 759	73,07	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico						59 749 759	73,07	
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)						80 400 859	98,32	0,00
Averi bancari a vista						1 217 427	1,49	
Altri valori patrimoniali						159 067	0,19	
Patrimonio globale del fondo						81 777 353	100,00	
Altri impegni						-68 169		
Patrimonio netto del fondo						81 709 184		

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	20 651 100	25,25
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	59 749 759	73,07
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
Totale	80 400 859	98,32

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 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: 1,05% p.a.
 - Classe V: 1,05% 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.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

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 AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

Classe B:	1,29%*
Classe V:	1,29%*

* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H e Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund USD non hanno pubblicato 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 AMAS 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 0.929729	GBP 1 = CHF 1.072935
USD 1 = CHF 0.841650	

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		197 387 117,92	196 314 223,05	200 673 946,13
Classe B	CH0369737678			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		99,56	96,41	110,80
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		99,41	96,55	110,80
Quantità di quote in circolazione		1 755 426,6260	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Classe V	CH0432492269			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100,56	97,27	111,70
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		100,41	97,42	111,70
Quantità di quote in circolazione		224 893,7830	233 118,0160	217 115,6350

¹ Vedasi dati supplementari

Performance

	Moneta	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	3.1%	-12.8%	4.4%
Classe V ¹	CHF	3.1%	-12.8%	4.4%

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

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

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

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,25
BKB Sustainable – Equities Switzerland	18,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	16,68
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global-Anteile -Nt	7,24
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	5,13
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS	3,71
BKB Sustainable – Global Corporate Bond	2,97
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	2,67
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,12
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	1,98
Altre cartevalori	9,69
Totale	98,44

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	2 867 932.93	3 673 180.95
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	194 488 817.94	192 632 969.38
Altri valori patrimoniali	225 871.81	198 055.42
Patrimonio globale del fondo	197 582 622.68	196 504 205.75
Prestiti	-32 371.26	-19 306.00
Altri impegni	-163 133.50	-170 676.70
Patrimonio netto del fondo	197 387 117.92	196 314 223.05

Conto economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	111 940.59	228.33
Interessi negativi	-10 579.41	-40 968.00
Retrocessioni	15 169.85	0.00
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	2 021 246.24	1 976 312.83
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	20 996.31	1 281.26
Totale dei redditi	2 158 773.58	1 936 854.42
Costi		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 819 371.84	-1 860 372.55
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-233 352.92	-245 378.98
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	161 968.05	729 513.42
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	21 090.19	95 304.63
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-25 098.68	-8 661.19
Totale dei costi	-1 894 765.20	-1 289 686.96
Reddito netto	264 008.38	647 167.46
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-3 988 256.32	-1 757 940.40
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	-161 968.05	-729 513.42
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	-21 090.19	-95 304.63
Risultato economico	-3 907 306.18	-1 935 590.99
Utili e perdite di capitale non realizzati	10 483 672.64	-26 672 051.01
Risultato economico globale	6 576 366.46	-28 607 642.00

Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	264 008.38	647 167.46
Risultato disponibile per la distribuzione	264 008.38	647 167.46
Meno imposta preventiva federale ³	-92 402.93	-226 508.61
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-171 605.45	-420 658.85
Ripporto sul nuovo conto	0.00	0.00

¹ Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

³ 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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	196 314 223.05	200 673 946.13
Imposta preventiva federale pagata	-199 322.70	-164 052.23
Saldo dei movimenti delle quote	-5 304 148.89	24 411 971.15
Risultato economico globale	6 576 366.46	-28 607 642.00
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	197 387 117.92	196 314 223.05

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Quote emesse	125 134,9620	388 816,4760
Quote riscattate	-170 726,2410	-180 003,1890
Situazione alla fine del periodo	1 755 426,6260	1 801 017,9050
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-45 591,2790	208 813,2870
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	233 118,0160	217 115,6350
Quote emesse	26 290,0430	44 450,0200
Quote riscattate	-34 514,2760	-28 447,6390
Situazione alla fine del periodo	224 893,7830	233 118,0160
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-8 224,2330	16 002,3810

Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

Classe B

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.13317
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.04661
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.08656

Classe V

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.13438
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.04703
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.08735

¹ 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	31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	207 000	24 000	6 000	225 000	2 406 530	1,22
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	537 000	183 000	268 000	452 000	7 324 718	3,71
Totale Globale						9 731 248	4,93
Stati Uniti							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	315 000		39 000	276 000	3 911 390	1,98
Totale Stati Uniti						3 911 390	1,98
Totale Certificati d'investimento open end						13 642 638	6,90
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa						13 642 638	6,90

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

Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	27 000	600		27 600	3 760 398	1,90
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	19 400			19 400	1 858 714	0,94
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	8 500	9 800		18 300	1 885 998	0,95
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	20 800			20 800	1 998 672	1,01
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		44 600		44 600	4 369 908	2,21
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		14 800		14 800	1 491 100	0,75
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	14 000	500	1 800	12 700	4 187 667	2,12
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	14 300		8 680	5 620	5 270 533	2,67
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	9 000	2 300		11 300	2 323 396	1,18
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF		900		900	859 410	0,43
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	132 000		24 000	108 000	10 127 160	5,13
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	14 800	1 400	200	16 000	14 312 075	7,24
Totale Globale						52 445 031	26,54
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	6 100	270	480	5 890	55 810 872	28,25
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	3 300	450	300	3 450	32 966 268	16,68
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 600	307	387	1 520	21 744 026	11,01
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	162 000	15 600	23 600	154 000	13 818 420	6,99
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	31 200	1 300	2 500	30 000	3 063 600	1,55
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 160			2 160	997 963	0,52
Totale Svizzera						128 401 149	65,00
Totale Certificati d'investimento open end						180 846 180	91,54
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico						180 846 180	91,54
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)						194 488 818	98,44 (0,00)
Averi bancari a vista						2 867 933	1,45
Altri valori patrimoniali						225 872	0,11
Patrimonio globale del fondo						197 582 623	100,00
Impegni bancari a breve scadenza						-32 371	
Altri impegni						-163 134	
Patrimonio netto del fondo						197 387 118	

Categoria di valutazione

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	13 642 638	6,90
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	180 846 180	91,54
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	194 488 818	98,44

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 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: 1,04% p.a.
Classe V: 1,04% 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.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

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 AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

Classe B: 1,28%*
Classe V: 1,28%*

* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF e BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H non hanno pubblicato 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 AMAS 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 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		455 470 429.72	375 377 088.10	328 308 493.01
Classe B	CH0369737710			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		111.71	107.24	125.05
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		111.88	107.40	125.05
Quantità di quote in circolazione		3 336 799,7810	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Classe V	CH0432492285			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		111.76	107.16	124.87
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		111.93	107.32	124.87
Quantità di quote in circolazione		740 192,3770	616 441,3020	478 925,3350

¹ Vedasi dati supplementari

Performance

	Moneta	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	4.3%	-14.1%	10.0%
Classe V ¹	CHF	4.3%	-14.1%	10.1%

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

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

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

Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	28,03
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,70
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,11
UBS (IRL) – ETF MSCI World Socially Responsible	9,46
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	5,89
UBS (LUX) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets	2,35
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI USA Soc Res Ucits ETF	2,14
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,08
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,02
BKB Sustainable – Global Equities Momentum	1,99
Altre cartevalori	12,36
Totale	98,13

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	7 987 061.42	13 888 150.62
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	447 318 975.33	361 637 133.30
Altri valori patrimoniali	543 298.47	229 566.53
Patrimonio globale del fondo	455 849 335.22	375 754 850.45
Prestiti	0.00	-48 864.29
Altri impegni	-378 905.50	-328 898.06
Patrimonio netto del fondo	455 470 429.72	375 377 088.10

Conto economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	246 444.98	606.70
Interessi negativi	-38 295.55	-174 879.18
Retrocessioni	13 437.04	0.00
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	5 258 872.43	3 684 039.28
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	238 373.19	59 735.28
Totale dei redditi	5 718 832.09	3 569 502.08
Costi		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-3 664 092.38	-3 066 344.71
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-798 459.78	-654 122.21
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	1 195 824.20
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	255 517.33
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-66 022.90	-7 349.77
Totale dei costi	-4 528 575.06	-2 276 567.45
Reddito netto	1 190 257.03	1 292 934.63
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-4 866 991.78	-1 824 875.47
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	0.00	-1 195 824.20
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	0.00	-255 517.33
Risultato economico	-3 676 734.75	-1 983 282.37
Utili e perdite di capitale non realizzati	20 614 788.81	-51 914 739.89
Risultato economico globale	16 938 054.06	-53 898 022.26

Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	1 190 257.03	1 292 934.63
Risultato disponibile per la distribuzione	1 190 257.03	1 292 934.63
Meno imposta preventiva federale ³	-416 589.96	-452 527.12
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-773 667.07	-840 407.51
Ripporto sul nuovo conto	0.00	0.00

¹ Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

³ 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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	375 377 088.10	328 308 493.01
Imposta preventiva federale pagata	-396 573.41	-227 047.62
Saldo dei movimenti delle quote	63 551 860.97	101 193 664.97
Risultato economico globale	16 938 054.06	-53 898 022.26
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	455 470 429.72	375 377 088.10

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Quote emesse	633 440,4730	870 111,2200
Quote riscattate	-181 100,6990	-132 765,9500
Situazione alla fine del periodo	3 336 799,7810	2 884 460,0070
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	452 339,7740	737 345,2700
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	616 441,3020	478 925,3350
Quote emesse	163 334,0050	177 870,9510
Quote riscattate	-39 582,9300	-40 354,9840
Situazione alla fine del periodo	740 192,3770	616 441,3020
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	123 751,0750	137 515,9670

Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

Classe B

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.29210
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.10224
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.18986

Classe V

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.29123
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.10193
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.18930

¹ 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	31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	843 000	157 000	1 000 000	10 695 688	2,35	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	2 860 000	450 000	2 660 000	43 105 643	9,46	
Totale Globale					53 801 332	11,80	
Stati Uniti							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	620 000	67 000	687 000	9 735 960	2,14	
Totale Stati Uniti					9 735 960	2,14	
Totale Certificati d'investimento open end					63 537 291	13,94	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					63 537 291	13,94	

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

Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	50 200	10 800	61 000	8 311 024	1,82	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	36 400	5 900	42 300	4 052 763	0,89	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	16 400	24 500	40 900	4 215 154	0,92	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	74 000	20 300	94 300	9 061 287	1,99	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		68 000	68 000	6 662 640	1,46	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		20 900	20 900	2 105 675	0,46	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	25 000	3 750	28 750	9 479 955	2,08	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	15 000	1 200	6 550	9 049 937	1,99	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	16 500	9 000	25 500	5 243 061	1,15	
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF		7 500	5 150	2 244 015	0,49	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF		58 000	58 000	5 438 660	1,19	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	23 300	6 700	30 000	26 835 141	5,89	
Totale Globale					92 699 313	20,34	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	8 700	1 680	420	94 376 279	20,70	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	4 650	800	150	50 643 832	11,11	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	5 550	1 536	406	95 559 270	20,96	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	309 000	58 000	7 000	32 302 800	7,09	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	78 300	11 700	90 000	9 190 800	2,02	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	17 300	2 200	19 500	9 009 390	1,98	
Totale Svizzera					291 082 371	63,85	
Totale Certificati d'investimento open end					383 781 684	84,19	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					383 781 684	84,19	
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)					447 318 975	98,13	0,00
Averi bancari a vista					7 987 061	1,75	
Altri valori patrimoniali					543 299	0,12	
Patrimonio globale del fondo					455 849 335	100,00	
Altri impegni					-378 905		
Patrimonio netto del fondo					455 470 430		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	63 537 291	13,94
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	383 781 684	84,19
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	447 318 975	98,13

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment 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: 1,05% p.a.
 - Classe V: 1,05% 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.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

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 AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

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

* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF e BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H non hanno pubblicato 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 AMAS 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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		166 392 326.16	133 187 323.03	113 292 442.28
Classe B	CH0369737744			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		122.99	116.82	138.96
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		123.17	117.00	138.96
Quantità di quote in circolazione		958 667,9800	812 329,2720	572 209,6990
Classe V	CH0432492319			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		123.08	116.62	138.52
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		123.26	116.79	138.52
Quantità di quote in circolazione		393 968,6730	328 294,6440	243 852,1410

¹ Vedasi dati supplementari

Performance

	Moneta	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	5.5%	-15.7%	16.0%
Classe V ¹	CHF	5.5%	-15.7%	16.0%

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

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

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

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

BKB Sustainable – Equities Switzerland	28,87
UBS (IRL) ETF – MSCI World Soc Res UCITS ETF	17,22
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,80
JSS Sustainable Equity - Switzerland I CHF Dis	7,03
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	6,97
UBS (LUX) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets	4,50
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,12
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	3,92
BKB Sustainable – Global Equities Momentum	2,03
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,03
Altre cartevalori	13,39
Totale	97,88

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	3 232 937.99	5 655 367.41
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	162 996 404.82	127 963 754.54
Altri valori patrimoniali	292 275.51	90 430.26
Patrimonio globale del fondo	166 521 618.32	133 709 552.21
Prestiti	-591.90	-413 753.20
Altri impegni	-128 700.26	-108 475.98
Patrimonio netto del fondo	166 392 326.16	133 187 323.03

Conto economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	91 355.35	185.66
Interessi negativi	-13 848.50	-60 732.29
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	2 514 055.33	1 562 982.67
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	152 754.28	77 238.32
Totale dei redditi	2 744 316.46	1 579 674.36
Costi		
Interessi passivi	0.00	-0.06
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 060 605.02	-870 391.62
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-431 204.30	-350 957.62
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	104 794.94	448 624.66
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	43 521.49	181 068.96
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-39 141.77	-8 870.75
Totale dei costi	-1 382 634.66	-600 618.72
Reddito netto	1 361 681.80	979 055.64
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-1 123 811.66	-743 504.79
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	-104 794.94	-448 624.66
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	-43 521.49	-181 068.96
Risultato economico	89 553.71	-394 142.77
Utili e perdite di capitale non realizzati	7 740 073.90	-20 606 814.15
Risultato economico globale	7 829 627.61	-21 000 956.92

Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	1 361 681.80	979 055.64
Risultato disponibile per la distribuzione	1 361 681.80	979 055.64
Meno imposta preventiva federale ³	-476 588.63	-342 669.47
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-885 093.17	-636 386.17
Ripporto sul nuovo conto	0.00	0.00

¹ Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

³ 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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	133 187 323.03	113 292 442.28
Imposta preventiva federale pagata	-258 257.02	-132 381.84
Saldo dei movimenti delle quote	25 633 632.54	41 028 219.51
Risultato economico globale	7 829 627.61	-21 000 956.92
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	166 392 326.16	133 187 323.03

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	812 329,2720	572 209,6990
Quote emesse	194 080,5410	267 386,9400
Quote riscattate	-47 741,8330	-27 267,3670
Situazione alla fine del periodo	958 667,9800	812 329,2720
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	146 338,7080	240 119,5730
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	328 294,6440	243 852,1410
Quote emesse	84 981,4010	103 206,1960
Quote riscattate	-19 307,3720	-18 763,6930
Situazione alla fine del periodo	393 968,6730	328 294,6440
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	65 674,0290	84 442,5030

Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

Classe B

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	1.00600
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.35210
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.65390

Classe V

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	1.00500
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.35175
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.65325

¹ 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	31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	536 000	164 000	700 000	7 486 982	4,50	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	1 750 000	237 000	1 770 000	28 683 079	17,22	
Totale Globale					36 170 060	21,72	
Stati Uniti							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	229 000	17 000	232 000	3 287 835	1,97	
Totale Stati Uniti					3 287 835	1,97	
Totale Certificati d'investimento open end					39 457 895	23,70	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					39 457 895	23,70	

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

Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	17 500	6 100	23 600	3 215 413	1,93	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICF**	CHF	12 800	2 300	15 100	1 446 731	0,87	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	6 000	8 700	14 700	1 514 982	0,91	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 300	8 900	35 200	3 382 368	2,03	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		11 200	11 200	1 097 376	0,66	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		4 100	4 100	413 075	0,25	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	8 800	1 400	10 200	3 363 323	2,02	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	1 200	200	1 400			
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	5 800	3 230	9 030	1 856 660	1,11	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-I30 CHF ACC- CAPITALISATION**	CHF	6 500	1 150	7 650			
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF		2 700	1 850	850	0,49	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANCO BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF		21 000	21 000	1 969 170	1,18	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	5 500	1 800	7 300	6 529 884	3,92	
Totale Globale					25 600 648	15,37	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 162	248	40	1 370	12 981 476	7,80
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	608	130	20	718	6 860 806	4,12
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 070	561	196	2 435	34 833 357	20,92
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	125 000	25 500	3 000	147 500	13 235 175	7,95
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	27 400	5 200		32 600	3 329 112	2,00
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF		115 000		115 000	11 710 450	7,03
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	90 000	14 200	45 200	59 000	11 614 740	6,97
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 000	1 300		7 300	3 372 746	2,02
Totale Svizzera					97 937 862	58,80	
Totale Certificati d'investimento open end					123 538 510	74,18	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					123 538 510	74,18	
Totale valori mobiliari (di cui in prestito)					162 996 405	97,88	0,00
Averi bancari a vista					3 232 938	1,94	
Altri valori patrimoniali					292 275	0,18	
Patrimonio globale del fondo					166 521 618	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-592		
Altri impegni					-128 700		
Patrimonio netto del fondo					166 392 326		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	39 457 895	23,70
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	123 538 510	74,18
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	162 996 405	97,88

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

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

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

Prestiti di valori mobiliari

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

Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
 - Classe B: 0,98% p.a.
 - Classe V: 0,98% 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.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

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 AMAS 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:	1,32%*
Classe V:	1,32%*

* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF e BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H non hanno pubblicato 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 AMAS 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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.929729 USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Dati principali

	ISIN	31.12.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		27 291 928.80
Classe B	CH1184401359	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100.39
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		100.54
Quantità di quote in circolazione		223 986,9440
Classe V	CH1184401342	1
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100.40
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ²		100.55
Quantità di quote in circolazione		47 859,7300

¹ Prima emissione al 28.7.2022

² Vedasi dati supplementari

Performance

	Moneta	2022/2023 ¹
Classe B ²	CHF	6.3%
Classe V ²	CHF	6.3%

¹ La performance è stata calcolata per il periodo a partire da 31.12.2022 - 31.12.2023.

² Il comparto non dispone (conformemente al contratto del fondo) di un indice di riferimento e pertanto non è possibile paragonare la sua performance a quella di un benchmark.

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

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

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

BKB Sustainable – Equities Switzerland	28,62
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS ETF	19,40
JSS Sustainable Equity - Switzerland	13,38
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	13,37
UBS (LUX) – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	7,11
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,96
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,99
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	1,96
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	1,96
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	1,94
Altre cartevalori	5,10
Totale	98,79

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

31.12.2023

Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	244 572.20
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	27 060 104.90
Altri valori patrimoniali	87 007.44
Patrimonio globale del fondo	27 391 684.54
Prestiti	-81 537.62
Altri impegni	-18 218.12
Patrimonio netto del fondo	27 291 928.80

Conto economico

28.7.2022-31.12.2023

Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	5 433.69
Interessi negativi	-757.20
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	355 500.71
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	79 368.52
Totale dei redditi	439 540.72
Costi	
Interessi passivi	-40.24
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-138 993.12
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-31 266.86
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	104 363.87
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	22 508.37
Altre spese	-64.07
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-5 110.43
Totale dei costi	-48 602.48
Reddito netto	390 938.24
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-99 673.69
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	-104 363.87
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	-22 508.37
Risultato economico	164 392.31
Utili e perdite di capitale non realizzati	363 292.95
Risultato economico globale	527 685.26

Utilizzazione del risultato economico

28.7.2022-31.12.2023

	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	390 938.24
Risultato disponibile per la distribuzione	390 938.24
Meno imposta preventiva federale ³	-136 828.38
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-254 109.86
Ripporto sul nuovo conto	0.00

¹ Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

³ 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

28.7.2022-31.12.2023

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0,00
Saldo dei movimenti delle quote	26 764 243,54
Risultato economico globale	527 685,26
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	27 291 928,80

Andamento delle quote in circolazione

28.7.2022-31.12.2023

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	228 878,5970
Quote riscattate	-4 891,6530
Situazione alla fine del periodo	223 986,9440

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 223 986,9440

Classe V	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	51 678,0060
Quote riscattate	-3 818,2760
Situazione alla fine del periodo	47 859,7300

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 47 859,7300

Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

Classe B

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	1.43700
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.50295
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.93405

Classe V

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	1.44100
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.50435
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.93665

¹ 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	28.7.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	182 000		182 000	1 946 615	7,11	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	333 000	5 000	328 000	5 315 282	19,40	
Totale Globale					7 261 898	26,51	
Stati Uniti							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	37 800		37 800	535 690	1,96	
Totale Stati Uniti					535 690	1,96	
Totale Certificati d'investimento open end					7 797 588	28,47	
Totale Valori mobiliari negoziati in borsa					7 797 588	28,47	

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

Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	4 000		4 000	544 985	1,99	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	2 500		2 500	239 525	0,87	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	2 600	200	2 400	247 344	0,90	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	5 600		5 600	538 104	1,96	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	1 600		1 600	527 580	1,93	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	1 400		1 400	287 854	1,05	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTA-H30 CHF ACC - CAPITALISATION**	CHF	2 730	2 730				
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF	100		100	95 490	0,35	
Totale Globale					2 480 883	9,06	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	434	58	376	5 378 785	19,64	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	27 400		27 400	2 458 602	8,98	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	5 200		5 200	531 024	1,94	
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF	36 000		36 000	3 665 880	13,38	
PICET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 600		18 600	3 661 596	13,37	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 393	43	2 350	1 085 747	3,96	
Totale Svizzera					16 781 634	61,27	
Totale Certificati d'investimento open end					19 262 517	70,32	
Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico					19 262 517	70,32	
Totale valori mobiliari					27 060 105	98,79	
(di cui in prestito)							0,00
Averi bancari a vista					244 572	0,89	
Altri valori patrimoniali					87 008	0,32	
Patrimonio globale del fondo					27 391 685	100,00	
Impegni bancari a breve scadenza					-81 538		
Altri impegni					-18 218		
Patrimonio netto del fondo					27 291 929		

Categoria di valutazione

	Valore venale al 31.12.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	7 797 588	28,47
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	19 262 517	70,32
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	27 060 105	98,79

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Strumenti finanziari derivati

Secondo OICol-FINMA, Art. 23

Strumenti derivati su divise esercitati nel corso del periodo in rassegna

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
Operazioni a termine su divise				
CHF	90 481	USD	100 000	12.04.2023
CHF	24 376	USD	28 000	02.08.2023

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: 0,85% p.a.
Classe V: 0,85% 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.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

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 AMAS nella versione attualmente valida ed esprime, in forma retrospettiva in percentuale del patrimonio netto, la totalità delle commissioni e dei costi che vengono correntemente addebitati sul patrimonio netto (costi di esercizio).

TER composta per gli ultimi 12 mesi:

Classe B: 1,26% *
Classe V: 1,26% *

* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF e BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF non hanno pubblicato 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 e Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della AMAS 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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

Confronto su tre anni

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		25 895 868.58	26 731 544.80	32 038 595.72
Classe B	CH0438362565			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		99.87	96.77	110.90
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		100.02	96.92	110.90
Quantità di quote in circolazione		204 390,0390	220 895,3860	227 209,6470
Classe V	CH0438362664			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100.79	97.59	111.72
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF ¹		100.94	97.74	111.72
Quantità di quote in circolazione		54 399,4310	54 889,9350	61 229,5950

¹ Vedasi dati supplementari

Performance

	Moneta	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	3.3%	-12.7%	10.3%
Classe V ¹	CHF	3.3%	-12.7%	10.3%

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

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

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

Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo

UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	12,74
iShares III PLC – Core Global Aggregate Bond	10,27
UBS (LUX) Fund Solution – SBI Foreign	10,07
iShares VI PLC – iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	10,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5	8,34
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,92
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB	6,56
Swisscanto (LU) Money Market Fund FCP – CHF-GT-CAP	3,98
LO Funds (CH) – Short Term Money Market (CHF) I	3,98
iShares VI PLC – EDG MSCI Wrlld Min Vola UCITS ETF	3,63
Altre cartevalori	21,50
Totale	98,99

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

Conto patrimoniale

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valori di mercato		
Averi bancari		
– a vista	190 692.93	271 707.45
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	25 656 955.59	26 434 242.32
Altri valori patrimoniali	70 832.50	50 103.24
Patrimonio globale del fondo	25 918 481.02	26 756 053.01
Altri impegni	-22 612.44	-24 508.21
Patrimonio netto del fondo	25 895 868.58	26 731 544.80

Conto economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Redditi		
Redditi degli averi bancari	2 331.48	0.05
Interessi negativi	-785.74	-11 001.80
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	349 691.70	243 129.06
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-2 282.08	-4 069.62
Totale dei redditi	348 955.36	228 057.69
Costi		
Interessi passivi	-76.24	-53.30
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-228 013.29	-244 231.37
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-59 876.21	-62 415.20
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	15 315.99	96 792.52
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	4 105.28	24 237.95
Altre spese	0.00	-92.30
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	6 979.89	8 400.08
Totale dei costi	-261 564.58	-177 361.62
Reddito netto	87 390.78	50 696.07
Utili e perdite di capitale realizzati ²	-399 969.56	899 689.94
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B ¹	-15 315.99	-96 792.52
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V ¹	-4 105.28	-24 237.95
Risultato economico	-332 000.05	829 355.54
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 197 774.26	-4 818 760.07
Risultato economico globale	865 774.21	-3 989 404.53

Utilizzazione del risultato economico

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Reddito netto dell'esercizio contabile	87 390.78	50 696.07
Risultato disponibile per la distribuzione	87 390.78	50 696.07
Meno imposta preventiva federale ³	-30 586.77	-17 743.62
Risultato ritenuto per il reinvestimento	-56 804.01	-32 952.45
Ripporto sul nuovo conto	0.00	0.00

¹ Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

³ 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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	26 731 544.80	32 038 595.72
Imposta preventiva federale pagata	-13 845.07	-25 652.51
Saldo dei movimenti delle quote	-1 687 605.36	-1 291 993.88
Risultato economico globale	865 774.21	-3 989 404.53
Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna	25 895 868.58	26 731 544.80

Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
Classe B		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	220 895,3860	227 209,6470
Quote emesse	10 546,4080	11 801,9860
Quote riscattate	-27 051,7550	-18 116,2470
Situazione alla fine del periodo	204 390,0390	220 895,3860
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-16 505,3470	-6 314,2610
Classe V		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	54 889,9350	61 229,5950
Quote emesse	2 372,5950	2 687,6320
Quote riscattate	-2 863,0990	-9 027,2920
Situazione alla fine del periodo	54 399,4310	54 889,9350
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-490,5040	-6 339,6600

Importo previsto per essere reinvestito (capitalizzazione)

Classe B

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.33704
Meno imposta preventiva federale	CHF	-0.11796
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.21908

Classe V

Reinvestimento al 9.4.2024

Capitalizzazione lordo	CHF	0.34012
Meno imposta preventiva federale ¹	CHF	-0.11904
Capitalizzazione netto per quota	CHF	0.22108

¹ 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	31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti ¹	Vendite ²	31.12.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale ³ in CHF	in % ³ Quantità/Nominale	di cui in prestito
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	--	-----------------------

Valori mobiliari negoziati in borsa

Certificati d'investimento open end

Europa							
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC*	EUR		9 940		9 940	667 052	2,57
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	2 700	100	2 800			
Totale Europa						667 052	2,57

Globale

BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENHANCED UCITS ETF-CAP*	USD	93 000	7 700	57 800	42 900	437 217	1,69
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD		187 050	126 350	60 700	671 809	2,59
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	438 000	320 700	181 700	577 000	2 662 278	10,27
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	8 300	64 451	32 851	39 900	2 593 101	10,00
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF		228 500	79 000	149 500	939 608	3,63
SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	14 000		1 800	12 200	2 052 772	7,92
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF CHF A-DIS*	CHF	62 000	56 000	62 000	56 000	638 428	2,46
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF CHF A-D*	CHF	105 000	108 000	18 000	195 000	2 609 978	10,07
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		17 975	17 975			
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	8 300			8 300	463 082	1,79
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	1 200	750	800	1 150	63 825	0,25
Totale Globale						13 132 097	50,67

Svizzera

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	7 550		650	6 900	651 539	2,51
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	6 200	700	500	6 400	665 472	2,57
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	61 400	14 130	29 330	46 200	3 303 087	12,74
Totale Svizzera						4 620 099	17,83

Stati Uniti

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 037	197	840	674 747	2,60
Totale Stati Uniti						674 747	2,60

Totale Certificati d'investimento open end

19 093 995 73,67

Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

19 093 995 73,67

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		950	950			
LO FUNDS (CH) - SHORT TERM MONEY MARKET (CHF) I**	CHF	39 500	20 800	49 100	11 200	1 031 733	3,98
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	19 260	200	1 760	17 700	1 700 234	6,56
Totale Globale						2 731 966	10,54

Lussemburgo

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	38 600	20 300	48 100	10 800	1 032 264	3,98
Totale Lussemburgo						1 032 264	3,98

Svizzera

CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF		1 432	1 432			
SWISS CH INDEX EQU FD SMALL & MID CAPS SWITZ-ANTEILE -NT CHF**	CHF		5 270	5 270			
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	24 700		1 900	22 800	2 161 967	8,34
Totale Svizzera						2 161 967	8,34

Stati Uniti

CS INDEX FUND CH - EQUITY US BLUE - QA**	USD	275		275			
SWISSCANTO (CH) INDEX FUND V - SWISSCANTO (CH) EQUITY NT USD**	USD		1 800		1 800	636 763	2,46
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND USA CAP**	USD		4 000	4 000			
Totale Stati Uniti						636 763	2,46

Totale Certificati d'investimento open end

6 562 961 25,32

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

6 562 961 25,32

Totale valori mobiliari

25 656 956 98,99

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista

190 693 0,74

Altri valori patrimoniali

70 832 0,27

Patrimonio globale del fondo

25 918 481 100,00

Altri impegni

-22 612

Patrimonio netto del fondo

25 895 869

Categoria di valutazione	Valore venale al 31.12.2023	In percento del patrimonio globale del fondo ³
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	19 093 995	73,67
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	6 562 961	25,32
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
Totale	25 656 956	98,99

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

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

³ Le eventuali differenze nei totali sono dovute ad arrotondamenti

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

** valutati in base ai parametri osservabili sul mercato

Dati supplementari

Strumenti finanziari derivati

Il calcolo dei rischi secondo l'approccio Commitment I: Art. 34 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: 1,10% p.a.
Classe V: 1,10% 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.

Accordi di retrocessione delle commissioni («commission sharing agreements») e commissioni in natura («soft commissions»)

La direzione del fondo non ha stipulato alcun accordo di ripartizione delle commissioni («commission sharing agreement»). Lo stesso vale per le cosiddette «soft commission».

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 AMAS 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:	1,32%
Classe V:	1,32%

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.

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

Vedi appendice per i dati supplementari.

Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

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 FUND – BONDS CHF I AC	0,35
Bellevue Sustainable Healthcare (LUX) I2 USD	0,80
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar – I CHF	0,80
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar – I CHF H	0,80
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic I2	1,50
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign I2	1,50
BKB Sustainable – Equities Switzerland I2	1,50
BKB Sustainable – Equities Switzerland I3	1,50
BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF	1,50
BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF H	1,50
BKB SUSTAINABLE – GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1 CHF	1,50
BKB SUSTAINABLE – SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1 CHF	1,50
BLACKROCK GLOBAL FUNDS – World Healthscience Fund I2 USD	0,76
BNP PARIBAS EASY ENERGY & METALS ENHANCED ROLL UCITS ETF USD	0,26
BNP PARIBAS FUNDS AQUA I CAPITALISATION	0,90
CROWN SIGMA UCITS PLC – LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL - C EUR	0,90
DNB FUND – RENEWABLE ENERGY INSTITUTIONAL A (EUR)	1,75
FIDELITY FUNDS – SUSTAINABLE DEMOGRAPHICS FUND I-ACC USD	1,50
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO I ACC USD CLOSE	0,50
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0,40
iShares Core CHF Corporate Bond ETF (CH)	0,15
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	0,12
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	0,40
ISHARES ETF (CH) – ISHARES CORE SPI® ETF (CH)	0,10
ISHARES ETF (CH) – ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 ETF (CH)	0,15
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	0,20
ISHARES III PLC – ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF CHF HEDGED	1,00
ISHARES III PLC – ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF - USD ACC	0,20
ISHARES VI PLC – ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF (ACC)	0,55
ISHARES VII PLC – ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD (ACC)	0,33
Janus Henderson Global Multi-Strategy Fund I2 EUR	1,00
JPMORGAN FUNDS – EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND I (ACC) USD	0,75
JSS Sustainable Equity – Switzerland I CHF dist	0,90
LGT Sustainable Money Market Fund (CHF) C	0,05
LO FUNDS (CH) – SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) I-D	0,30
Nordea 1 Alpha 15 MA Fund – HBI CHF ACC H	1,20
Pictet CH – Swiss Mid Small Cap I dy CHF	0,90
Pictet CH Quest – Swiss Sustainable Equities -I dy	0,70
Pictet-Global Bonds -I USD	0,50
QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS UCITS FUND I5C-U	0,80
Raiffeisen Futura – Swiss Franc Bond I	0,35
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF CHF Acc	0,40
SSGA Global Treasury Bond Index Fund I USD Acc	0,15
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF GT - EUR	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF NT	0,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF GT CHF - EUR	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland NT USD - CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total (II) NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund USA NT USD	0,00
Swisscanto (LU) Money Market Fund Responsible CHF GT	0,40
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive I-A1	1,30
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive I-A1	1,30
UBS (LUX) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	0,20
UBS (LUX) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	0,20
UBS ETF (CH) – Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) – Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) – SPI® (CHF) A-dis	0,80
UBS ETF (IE) MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF A ACC	0,22
UBS ETF (IE) MSCI World Socially Responsible UCITS ETF A ACC	0,22
UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	0,27
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small A	1,00
ZKB Silver ETF –AAH CHF	1,05

Basilea, 25 aprile 2024

Relazione breve della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi

Al Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo in merito ai conti annuali del

Anlagelösung Bank Cler, Basilea

Relazione sulla revisione dei conti annuali



Giudizio di revisione

Abbiamo sottoposto a revisione i conti annuali del fondo di investimento

Anlagelösung Bank Cler

con i comparti

- ▶ Einkommen (CHF)
- ▶ Ausgewogen (CHF)
- ▶ Wachstum (CHF)
- ▶ Nachhaltig Einkommen (CHF)
- ▶ Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
- ▶ Nachhaltig Wachstum (CHF)
- ▶ Nachhaltig Aktien¹ (CHF)
- ▶ Regelbasiert (CHF)

composto dai conti patrimoniali al 31 dicembre 2023, dai conti d'esercizio per l'esercizio chiuso in tale data¹, dalle informazioni in merito all'utilizzo del risultato e alla comunicazione dei costi nonché dalle ulteriori informazioni ai sensi dell'art. 89 cpv. 1 lett. b-h della Legge svizzera sugli investimenti collettivi (LICol).

A nostro giudizio, i conti annuali (pagine da 2 a 50) sono conformi alla Legge svizzera sugli investimenti collettivi, alle relative ordinanze nonché al contratto del fondo e al prospetto.



Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte al paragrafo «Responsabilità della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi per la revisione dei conti annuali» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al fondo di investimento nonché alla direzione del fondo, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

¹ Conti d'esercizio per il periodo dal 28 luglio 2022 al 31 dicembre 2023 per i comparti – Nachhaltig Aktien (CH)



Altre informazioni

Il Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono tutte le informazioni riportate in una relazione annuale, ad eccezione dei conti annuali e della nostra relativa relazione.

Le altre informazioni non sono oggetto del nostro giudizio di revisione sui conti annuali e non ci esprimiamo in alcun modo al riguardo.

Nell'ambito della revisione dei conti annuali, è nostro compito leggere le altre informazioni e valutare se sussistono incoerenze significative rispetto ai conti annuali o a quanto da noi appreso durante la revisione o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo per i conti annuali

Il Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo è responsabile dell'allestimento dei conti annuali in conformità alla Legge svizzera sugli investimenti collettivi, alle relative ordinanze nonché al contratto del fondo e al prospetto, ed è altresì responsabile dei controlli interni che il Consiglio d'amministrazione ritiene necessari per permettere l'allestimento di conti annuali che siano esenti da anomalie significative imputabili a frodi o errori.



Responsabilità della società di revisione ai sensi della Legge sugli investimenti collettivi per la revisione dei conti annuali

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i conti annuali nel loro complesso siano esenti da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che contenga il nostro giudizio di revisione. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono risultare da frodi o errori e sono considerate significative qualora ci si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base dei conti annuali.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- ▶ identifichiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nei conti annuali imputabili a frodi o errori, pianifichiamo ed eseguiamo procedure di verifica in reazione a tali rischi e otteniamo elementi probativi sufficienti e idonei a fungere da base per il nostro giudizio di revisione. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- ▶ acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società.

- ▶ valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.

Comunichiamo con il Consiglio d'amministrazione della direzione del fondo tra le altre cose in merito all'entità prevista e all'organizzazione temporale prevista della revisione nonché in merito a constatazioni significative, a inclusione di eventuali carenze significative nel sistema di controllo interno, che identifichiamo nel corso della nostra revisione.

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Perito revisore abilitato
(Revisore responsabile)

Michael Gurdan
Perito revisore abilitato

Il presente rapporto è una traduzione italiana della versione originale tedesca. In caso di discrepanze, prevale la versione originale.

Altre informazioni

Rapporto del Portfolio Manager

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Nonostante le crisi e i rischi a livello mondiale, nel 2023 l'economia globale ha registrato una crescita ben superiore alle aspettative iniziali. In particolare la congiuntura statunitense ha sorpreso in positivo e ha evitato la recessione. Al contempo i tassi d'inflazione hanno segnato un calo significativo e di conseguenza i tassi guida hanno raggiunto il loro picco nel ciclo in corso. Sui mercati azionari le quotazioni hanno guadagnato valore su base annua.

Poiché per tutto l'anno abbiamo avuto un sovrappeso della quota azionaria, si è registrato un ritorno positivo in un contesto favorevole. A gennaio le azioni sono state leggermente ridotte ma a giugno e ottobre la quota è stata nuovamente aumentata. Il sottopeso della quota obbligazionaria si è rilevato svantaggioso. Per quanto concerne i temi d'investimento, l'oro e soprattutto il Nasdaq 100 hanno fornito un contributo positivo alla performance.

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Nonostante le crisi e i rischi a livello mondiale, nel 2023 l'economia globale ha registrato una crescita ben superiore alle aspettative iniziali. In particolare la congiuntura statunitense ha sorpreso in positivo e ha evitato la recessione. Al contempo i tassi d'inflazione hanno segnato un calo significativo e di conseguenza i tassi guida hanno raggiunto il loro picco nel ciclo in corso. Sui mercati azionari le quotazioni hanno guadagnato valore su base annua.

Poiché per tutto l'anno abbiamo avuto un sovrappeso della quota azionaria, si è registrato un ritorno positivo in un contesto favorevole. A gennaio le azioni sono state leggermente ridotte ma a giugno e ottobre la quota è stata nuovamente aumentata. Il sottopeso della quota obbligazionaria si è rilevato svantaggioso. Per quanto concerne i temi d'investimento, l'oro e soprattutto il Nasdaq 100 hanno fornito un contributo positivo alla performance.

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Nonostante le crisi e i rischi a livello mondiale, nel 2023 l'economia globale ha registrato una crescita ben superiore alle aspettative iniziali. In particolare la congiuntura statunitense ha sorpreso in positivo e ha evitato la recessione. Al contempo i tassi d'inflazione hanno segnato un calo significativo e di conseguenza i tassi guida hanno raggiunto il loro picco nel ciclo in corso. Sui mercati azionari le quotazioni hanno guadagnato valore su base annua.

Poiché per tutto l'anno abbiamo avuto un sovrappeso della quota azionaria, si è registrato un ritorno positivo in un contesto favorevole. A gennaio le azioni sono state leggermente ridotte ma a giugno e ottobre la quota è stata nuovamente aumentata. Il sottopeso della quota obbligazionaria si è rilevato svantaggioso. Per quanto concerne i temi d'investimento, l'oro e soprattutto il Nasdaq 100 hanno fornito un contributo positivo alla performance.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Nonostante le crisi e i rischi a livello mondiale, nel 2023 l'economia globale ha registrato una crescita ben superiore alle aspettative iniziali. In particolare la congiuntura statunitense ha sorpreso in positivo e ha evitato la recessione. Al contempo i tassi d'inflazione hanno segnato un calo significativo e di conseguenza i tassi guida hanno raggiunto il loro picco nel ciclo in corso. Sui mercati azionari le quotazioni hanno guadagnato valore su base annua.

Poiché per tutto l'anno abbiamo avuto un sovrappeso della quota azionaria, si è registrato un ritorno positivo in un contesto favorevole. A gennaio le azioni sono state leggermente ridotte ma a giugno e ottobre la quota è stata nuovamente aumentata. Il sottopeso della quota obbligazionaria si è rilevato svantaggioso. Per quanto concerne i temi d'investimento, l'oro e il fondo BNP Aqua hanno fornito un contributo positivo alla performance.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Nonostante le crisi e i rischi a livello mondiale, nel 2023 l'economia globale ha registrato una crescita ben superiore alle aspettative iniziali. In particolare la congiuntura statunitense ha sorpreso in positivo e ha evitato la recessione. Al contempo i tassi d'inflazione hanno segnato un calo significativo e di conseguenza i tassi guida hanno raggiunto il loro picco nel ciclo in corso. Sui mercati azionari le quotazioni hanno guadagnato valore su base annua.

Poiché per tutto l'anno abbiamo avuto un sovrappeso della quota azionaria, si è registrato un ritorno positivo in un contesto favorevole. A gennaio le azioni sono state leggermente ridotte ma a giugno e ottobre la quota è stata nuovamente aumentata. Il sottopeso della quota obbligazionaria si è rilevato svantaggioso. Per quanto concerne i temi d'investimento, l'oro e il fondo BNP Aqua hanno fornito un contributo positivo alla performance.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Nonostante le crisi e i rischi a livello mondiale, nel 2023 l'economia globale ha registrato una crescita ben superiore alle aspettative iniziali. In particolare la congiuntura statunitense ha sorpreso in positivo e ha evitato la recessione. Al contempo i tassi d'inflazione hanno segnato un calo significativo e di conseguenza i tassi guida hanno raggiunto il loro picco nel ciclo in corso. Sui mercati azionari le quotazioni hanno guadagnato valore su base annua.

Poiché per tutto l'anno abbiamo avuto un sovrappeso della quota azionaria, si è registrato un ritorno positivo in un contesto favorevole. A gennaio le azioni sono state leggermente ridotte ma a giugno e ottobre la quota è stata nuovamente aumentata. Il sottopeso della quota obbligazionaria si è rilevato svantaggioso. Per quanto concerne i temi d'investimento, l'oro e il fondo BNP Aqua hanno fornito un contributo positivo alla performance.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)

Nonostante le crisi e i rischi a livello mondiale, nel 2023 l'economia globale ha registrato una crescita ben superiore alle aspettative iniziali. In particolare la congiuntura statunitense ha sorpreso in positivo e ha evitato la recessione. Al contempo i tassi d'inflazione hanno segnato un calo significativo e di conseguenza i tassi guida hanno raggiunto il loro picco nel ciclo in corso. Sui mercati azionari le quotazioni hanno guadagnato valore su base annua.

Poiché per tutto l'anno abbiamo avuto un sovrappeso della quota azionaria, si è registrato un ritorno positivo in un contesto favorevole. A gennaio le azioni sono state leggermente ridotte ma a giugno e ottobre la quota è stata nuovamente aumentata. Il sottopeso della quota obbligazionaria si è rilevato svantaggioso. I nostri impegni nei confronti dei fondi per l'efficienza energetica e per il settore della sanità non hanno dato frutti.

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Nonostante le crisi e i rischi a livello mondiale, nel 2023 l'economia globale ha registrato una crescita ben superiore alle aspettative iniziali. In particolare la congiuntura statunitense ha sorpreso in positivo e ha evitato la recessione. Al contempo i tassi d'inflazione hanno segnato un calo significativo e di conseguenza i tassi guida hanno raggiunto il loro picco nel ciclo in corso. Sui mercati azionari le quotazioni hanno guadagnato valore su base annua.

Lo scorso anno sono state effettuate forti modifiche all'allocazione. È stata nettamente aumentata sia la quota obbligazionaria che quella azionaria. Sono stati effettuati investimenti soprattutto in maniera potenziata nell'MSCI World Index e in certi moduli trend. Di contro è diminuito l'impegno nel settore delle materie prime ed è stata ridotta in modo significativo la liquidità.