

# Rapporto semestrale 2023

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

**Rapporto semestrale non revisionato al 30 giugno 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 semestrale non revisionato al 30 giugno 2023

<b>Indice</b>	<b>Pagina</b>	<b>ISIN</b>
Organizzazione	2	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	3	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	9	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	15	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	21	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	26	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	31	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)	36	B / CH1184401359 V / CH1184401342
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	41	B / CH0438362565 V / CH0438362664

## **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](http://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

Non-executive Director

*Werner Strebel*

Membro indipendente

Non-executive Director

## Direzione

*Eugène Del Cioppo*

Managing Director

Direttore et Responsabile Products White Labelling  
Solutions

*Georg Pfister*

Managing Director

Direttore Amministrativo sostituto et Responsabile  
Process, Platform, Systems et Responsabile Finance, HR

*Urs Fäs*

Managing Director

Responsabile Real Estate Funds

*Christel Müller*

Executive Director

Responsabile Corporate Governance e  
Change Management

*Thomas Reisser*

Executive Director

Responsabile Compliance

## 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.

# Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Dati principali

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		239 205 121,87	243 951 456,32	286 520 675,95
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763921</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100,09	97,91	111,75
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		99,94	98,06	111,75
Quantità di quote in circolazione		2 264 430,0190	2 356 796,8480	2 418 164,4490
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492152</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		99,46	97,21	110,86
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		99,31	97,36	110,86
Quantità di quote in circolazione		126 349,6710	135 835,2390	146 906,4940

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

### Struttura del portafoglio titoli

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

Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	14,62
BKB Sustainable – Equities Switzerland	8,81
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	8,11
iShares (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,32
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	6,79
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	6,58
AXA IM Swiss Fund – Bonds	5,17
iShares Global Government Bond UCITS	3,87
Swisscanto (CH) Index Equity Fund	3,77
SSGA Global Treasury Index Bond	3,07
Altre cartevalori	30,17
<b>Totale</b>	<b>98,28</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	3 431 202.25	1 478 918.43
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	870 815.00	1 230 960.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	234 588 964.97	241 364 468.98
Altri valori patrimoniali	696 129.23	199 740.08
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>239 587 111.45</b>	<b>244 274 087.49</b>
Prestiti	-175 520.48	-112 355.00
Altri impegni	-206 469.10	-210 276.17
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>239 205 121.87</b>	<b>243 951 456.32</b>

## Conto economico

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	2 946.98	200.09
Interessi negativi	-2 946.45	-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	1 997 352.62	2 605 795.92
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	8 162.13	23 754.19
<b>Totale dei redditi</b>	<b>2 069 070.28</b>	<b>2 694 226.88</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-2 662.63	-501.53
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 188 130.98	-2 556 595.73
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-66 348.09	-147 970.75
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	613 114.63
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	35 102.66
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-34 642.79	-23 297.21
<b>Totale dei costi</b>	<b>-1 291 784.49</b>	<b>-2 080 240.22</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>777 285.79</b>	<b>613 986.66</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-4 756 088.75	-1 222 621.15
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	-613 114.63
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	-35 102.66
<b>Risultato economico</b>	<b>-3 978 802.96</b>	<b>-1 256 851.78</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	9 577 772.03	-34 194 920.85
<b>Risultato economico globale</b>	<b>5 598 969.07</b>	<b>-35 451 772.63</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2023-30.6.2023	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	-10 160 868.35	-6 872 646.59
Risultato economico globale	5 598 969.07	-35 451 772.63
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>239 205 121.87</b>	<b>243 951 456.32</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Quote emesse	36 273,9910	209 971,8690
Quote riscattate	-128 640,8200	-271 339,4700
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>2 264 430,0190</b>	<b>2 356 796,8480</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-92 366,8290	-61 367,6010
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	135 835,2390	146 906,4940
Quote emesse	2 352,1880	6 199,8480
Quote riscattate	-11 837,7560	-17 271,1030
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>126 349,6710</b>	<b>135 835,2390</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-9 485,5680	-11 071,2550

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup> Quantità/Nominale	di cui in prestito
<b>Valori mobiliari negoziati in borsa</b>								
<b>Azioni nominative</b>								
<b>Nord America</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	22 300			22 300	870 815	0,36	
<b>Totale Nord America</b>						<b>870 815</b>	<b>0,36</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>						<b>870 815</b>	<b>0,36</b>	
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Globale</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	112 500			112 500	9 260 775	3,87	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 545 356	0,65	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	76 000	2 000	49 500	28 500	4 277 210	1,79	
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		149 300		149 300	1 239 782	0,52	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	82 500		9 300	73 200	4 038 444	1,69	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	88 700	5 300	9 500	84 500	3 794 895	1,58	
<b>Totale Globale</b>						<b>24 156 461</b>	<b>10,08</b>	
<b>Svizzera</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	227 000		15 000	212 000	19 428 104	8,11	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>19 428 104</b>	<b>8,11</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	7 650		800	6 850	5 277 124	2,20	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	37 100		37 100				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>5 277 124</b>	<b>2,20</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>48 861 690</b>	<b>20,39</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>49 732 505</b>	<b>20,76</b>	
<b>Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>								
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Emerging Markets</b>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 500		1 500				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 375		1 375				
<b>Totale Emerging Markets</b>							<b>0,00</b>	
<b>Globale</b>								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	50 600		32 400	18 200	1 988 896	0,83	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 100			26 100	2 491 506	1,04	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		54 600		54 600	5 389 020	2,25	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		18 200		18 200	1 780 870	0,74	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	278 000			278 000	3 708 306	1,55	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	62 000			62 000	1 412 223	0,59	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	11 800	1 100	1 500	11 400	2 520 388	1,05	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	203 000		16 000	187 000	2 459 303	1,03	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	24 200			24 200	671 383	0,28	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		242 000		242 000	2 355 265	0,98	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	10 800	5 700		16 500	1 915 924	0,80	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		17 950		17 950	1 771 302	0,74	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 078 000		253 000	825 000	7 355 251	3,07	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		17 000		17 000	1 858 231	0,78	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	39 000	8 000	8 400	38 600	9 043 036	3,77	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	132 000	45 300		177 300	16 271 176	6,79	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 500		325	5 175	4 798 829	2,00	
<b>Totale Globale</b>						<b>67 790 911</b>	<b>28,29</b>	
<b>Svizzera</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	117 000			117 000	12 382 110	5,17	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	950	760		1 710	15 765 584	6,58	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	300	350		650	6 014 041	2,51	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 500		50	1 450	21 110 159	8,81	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	39 100			39 100	4 022 608	1,68	
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	1 369 799	0,57	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	312 000	65 000		377 000	35 028 427	14,62	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	121 000	8 500	41 500	88 000	17 525 948	7,32	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 600		300	5 300	4 717 689	1,97	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>117 936 365</b>	<b>49,22</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>185 727 275</b>	<b>77,52</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>185 727 275</b>	<b>77,52</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>						<b>235 459 780</b>	<b>98,28</b>	
<b>(di cui in prestito)</b>							<b>0,00</b>	
<b>Averi bancari a vista</b>						<b>3 431 202</b>	<b>1,43</b>	
<b>Altri valori patrimoniali</b>						<b>696 129</b>	<b>0,29</b>	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>239 587 111</b>	<b>100,00</b>	
<b>Impegni bancari a breve scadenza</b>						<b>-175 520</b>		
<b>Altri impegni</b>						<b>-206 469</b>		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>239 205 122</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	49 732 505	20,76
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	185 727 275	77,52
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>235 459 780</b>	<b>98,28</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

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

### 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: 1,26%\*

Classe V: 1,26%\*

\* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H e Janus Henderson FD - Global Multi Strategy FD-SHS-G2 HED-CAP non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della 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.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

GBP 1 = CHF 1.137413

# Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		353 674 137,15	337 309 433,89	382 388 424,81
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763939</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		115,45	111,61	129,19
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		115,28	111,78	129,19
Quantità di quote in circolazione		2 838 192,1610	2 797 104,4210	2 740 629,7380
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492228</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		109,79	106,07	122,67
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		109,63	106,23	122,67
Quantità di quote in circolazione		236 966,4330	236 835,3660	230 869,3570

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

## Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	13,81
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	12,49
BKB Sustainable – Equities Switzerland	9,87
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	9,69
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	5,75
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	5,07
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,95
iShares ETF – Core SPI®	3,49
SSGA Global Treasury Index Bond	2,98
iShares Global Government Bond UCITS	2,91
Altre cartevalori	27,28
<b>Totale</b>	<b>97,29</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	8 228 021.51	2 573 618.57
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	1 171 500.00	1 656 000.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	343 236 875.73	333 161 404.33
Altri valori patrimoniali	1 380 516.53	331 590.09
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>354 016 913.77</b>	<b>337 722 612.99</b>
Prestiti	-33 690.96	-114 819.05
Altri impegni	-309 085.66	-298 360.05
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>353 674 137.15</b>	<b>337 309 433.89</b>

## Conto economico

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	4 601.02	215.95
Interessi negativi	-5 097.47	-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	3 920 115.34	4 152 930.27
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	80 180.49	103 852.91
<b>Totale dei redditi</b>	<b>4 085 299.38</b>	<b>4 334 932.87</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-291.53	-957.20
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 713 168.78	-3 449 925.74
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-136 664.49	-271 917.28
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	200 029.63
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	16 193.99
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-67 421.65	-88 963.47
<b>Totale dei costi</b>	<b>-1 917 546.45</b>	<b>-3 595 632.36</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 167 752.93</b>	<b>739 300.51</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-4 567 538.27	-281 694.42
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	-200 029.63
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	-16 193.99
<b>Risultato economico</b>	<b>-2 399 785.34</b>	<b>241 382.47</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	14 302 716.48	-52 903 771.44
<b>Risultato economico globale</b>	<b>11 902 931.14</b>	<b>-52 662 388.97</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2023-30.6.2023	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	4 695 823.35	7 884 487.03
Risultato economico globale	11 902 931.14	-52 662 388.97
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>353 674 137.15</b>	<b>337 309 433.89</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Quote emesse	143 765,5590	288 802,8280
Quote riscattate	-102 677,8190	-232 328,1450
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>2 838 192,1610</b>	<b>2 797 104,4210</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	41 087,7400	56 474,6830
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	236 835,3660	230 869,3570
Quote emesse	12 002,0060	22 859,0220
Quote riscattate	-11 870,9390	-16 893,0130
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>236 966,4330</b>	<b>236 835,3660</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	131,0670	5 966,0090

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup> Quantità/Nominale	di cui in prestito
<b>Valori mobiliari negoziati in borsa</b>								
<b>Azioni nominative</b>								
<b>Nord America</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	30 000			30 000	1 171 500	0,33	
<b>Totale Nord America</b>						<b>1 171 500</b>	<b>0,33</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>						<b>1 171 500</b>	<b>0,33</b>	
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Globale</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	110 000	15 000		125 000	10 289 750	2,91	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	50 000			50 000	3 769 160	1,06	
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	1 759 194	0,50	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	113 000		8 000	105 000	5 792 850	1,64	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	121 800	16 800	17 600	121 000	5 434 110	1,53	
<b>Totale Globale</b>						<b>27 045 065</b>	<b>7,64</b>	
<b>Svizzera</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	196 000			196 000	17 961 832	5,07	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	98 900		9 900	89 000	12 353 200	3,49	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>30 315 032</b>	<b>8,56</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 200	1 100	1 300	10 000	7 703 831	2,18	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	49 400		49 400				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>7 703 831</b>	<b>2,18</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>65 063 928</b>	<b>18,38</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>66 235 428</b>	<b>18,71</b>	
<b>Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>								
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Emerging Markets</b>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	2 030		2 030				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	4 400		4 400				
<b>Totale Emerging Markets</b>							<b>0,00</b>	
<b>Globale</b>								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	68 400		42 300	26 100	2 852 208	0,81	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	6 729 930	1,90	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		52 650		52 650	5 196 555	1,47	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		17 550		17 550	1 717 268	0,49	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	411 000			411 000	5 482 424	1,55	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	83 500			83 500	1 901 945	0,54	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	15 800			15 800	3 493 170	0,99	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	252 000	32 000		284 000	3 734 985	1,06	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	32 700			32 700	907 199	0,26	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		350 000		350 000	3 406 375	0,96	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	36 000			36 000	4 180 198	1,18	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		25 450		25 450	2 511 401	0,71	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 080 000	105 000		1 185 000	10 564 815	2,98	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		38 500		38 500	4 208 346	1,19	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FND MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	150 500	8 000	12 000	146 500	34 321 369	9,69	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	74 000	148 000		222 000	20 373 384	5,75	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	2 500			2 500	2 318 275	0,65	
<b>Totale Globale</b>						<b>113 899 847</b>	<b>32,17</b>	
<b>Svizzera</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	64 000			64 000	6 773 120	1,91	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 515			1 515	13 967 755	3,95	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	445	45		490	4 533 661	1,28	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 205	195		2 400	34 940 952	9,87	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	7 253 040	2,05	
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	3 684 287	1,04	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	332 000	144 000		476 000	44 226 874	12,49	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	241 000	24 000	19 500	245 500	48 893 412	13,81	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>164 273 100</b>	<b>46,40</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>278 172 948</b>	<b>78,58</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>278 172 948</b>	<b>78,58</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>						<b>344 408 376</b>	<b>97,29</b>	
(di cui in prestito)							0,00	
Averi bancari a vista						8 228 022	2,32	
Altri valori patrimoniali						1 380 516	0,39	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>354 016 914</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza						-33 691		
Altri impegni						-309 086		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>353 674 137</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	66 235 428	18,71
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	278 172 948	78,58
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	–	–
<b>Totale</b>	<b>344 408 376</b>	<b>97,29</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

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

### Prestiti di valori mobiliari

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

### Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
    - Classe B: 1,06% 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:	1,26%*
Classe V:	1,26%*

\* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H e Janus Henderson FD - Global Multi Strategy FD-SHS-G2 HED-CAP non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della 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.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.976063	USD 1 = CHF 0.894650
GBP 1 = CHF 1.137413	

# Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		86 638 081.79	86 297 810.24	98 934 246.50
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763947</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		132.28	125.73	148.69
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		132.08	125.92	148.69
Quantità di quote in circolazione		568 274,2340	599 850,0040	585 911,4270
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492236</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		121.22	115.03	135.91
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		121.04	115.20	135.91
Quantità di quote in circolazione		94 588,0230	94 596,0490	86 924,2000

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

## Struttura del portafoglio titoli

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

BKB Sustainable – Equity Switzerland	14,86
Swisscanto (CH) IEF MSCI World Ex Switzerland	14,40
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	13,90
iShares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	12,09
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,14
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	2,68
iShares III PLC MSCI world-UCITS ETF	2,56
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	2,53
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	2,22
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,17
Altre cartevalori	26,60
<b>Totale</b>	<b>97,15</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	2 032 835.70	646 045.51
Valori mobiliari		
– Azioni e altri titoli di partecipazione	288 970.00	408 480.00
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	83 948 308.14	85 216 719.64
Altri valori patrimoniali	442 846.66	110 440.94
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>86 712 960.50</b>	<b>86 381 686.09</b>
Prestiti	0.00	-8 276.58
Altri impegni	-74 878.71	-75 599.27
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>86 638 081.79</b>	<b>86 297 810.24</b>

## Conto economico

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	1 126.82	119.50
Interessi negativi	-1 126.75	-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	1 249 459.92	1 330 962.94
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	26 564.89	50 596.41
<b>Totale dei redditi</b>	<b>1 297 114.88</b>	<b>1 396 641.83</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-8.90	-201.05
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-396 999.84	-834 245.41
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-58 638.30	-115 552.42
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	0.00
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-51 460.06	-37 010.17
<b>Totale dei costi</b>	<b>-507 107.10</b>	<b>-987 101.34</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>790 007.78</b>	<b>409 540.49</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	186 055.35	-101 468.12
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	0.00
<b>Risultato economico</b>	<b>976 063.13</b>	<b>308 072.37</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	3 586 139.63	-15 873 333.91
<b>Risultato economico globale</b>	<b>4 562 202.76</b>	<b>-15 565 261.54</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2023-30.6.2023	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	-4 103 569.83	3 014 178.01
Risultato economico globale	4 562 202.76	-15 565 261.54
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>86 638 081.79</b>	<b>86 297 810.24</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	599 850,0040	585 911,4270
Quote emesse	27 223,2530	56 413,7760
Quote riscattate	-58 799,0230	-42 475,1990
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>568 274,2340</b>	<b>599 850,0040</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-31 575,7700	13 938,5770
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	94 596,0490	86 924,2000
Quote emesse	6 448,5300	16 586,8060
Quote riscattate	-6 456,5560	-8 914,9570
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>94 588,0230</b>	<b>94 596,0490</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-8,0260	7 671,8490

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli		31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup> Quantità/Nominale	di cui in prestito
<b>Valori mobiliari negoziati in borsa</b>								
<b>Azioni nominative</b>								
<b>Nord America</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	7 400			7 400	288 970	0,33	
<b>Totale Nord America</b>						<b>288 970</b>	<b>0,33</b>	
<b>Totale Azioni nominative</b>						<b>288 970</b>	<b>0,33</b>	
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Globale</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	10 500			10 500	864 339	1,00	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	38 000		8 500	29 500	2 223 805	2,56	
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	424 748	0,49	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	28 900		3 200	25 700	1 417 869	1,64	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	31 100	2 000	3 500	29 600	1 329 336	1,53	
<b>Totale Globale</b>						<b>6 260 096</b>	<b>7,22</b>	
<b>Svizzera</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	18 500	2 000	1 500	19 000	1 741 198	2,01	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	58 000	24 200	6 700	75 500	10 479 400	12,09	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>12 220 598</b>	<b>14,09</b>	
<b>Stati Uniti</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 700		200	2 500	1 925 958	2,22	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	12 500		12 500				
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>1 925 958</b>	<b>2,22</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>20 406 652</b>	<b>23,53</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>						<b>20 695 622</b>	<b>23,87</b>	
<b>Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>								
<b>Certificati d'investimento open end</b>								
<b>Emerging Markets</b>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	525		525				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 800		1 800				
<b>Totale Emerging Markets</b>							<b>0,00</b>	
<b>Globale</b>								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	17 300		10 900	6 400	699 392	0,81	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 742 145	2,01	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		6 450		6 450	636 615	0,73	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		2 150		2 150	210 378	0,24	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	106 000		9 000	97 000	1 293 905	1,49	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	21 700		2 100	19 600	446 445	0,51	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	4 050		370	3 680	813 599	0,94	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	73 500			73 500	966 625	1,11	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	84 600		5 600	79 000	2 191 705	2,53	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		86 000		86 000	836 995	0,97	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	14 800		1 200	13 600	1 579 186	1,82	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		6 160		6 160	607 868	0,70	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	91 000	3 000		94 000	838 053	0,97	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		15 700		15 700	1 716 131	1,98	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	55 500	900	3 100	53 300	12 486 887	14,40	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	13 000		1 200	11 800	1 082 910	1,25	
<b>Totale Globale</b>						<b>28 148 837</b>	<b>32,46</b>	
<b>Svizzera</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	7 800	1 000		8 800	931 304	1,07	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	315		20	295	2 719 794	3,14	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	95			95	878 975	1,01	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	875	20	10	885	12 884 476	14,86	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 877 560	2,17	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 770		2 770				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	214		31	183	1 728 781	1,99	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	25 000	1 300	1 300	25 000	2 322 840	2,68	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	67 600		7 100	60 500	12 049 089	13,90	
<b>Totale Svizzera</b>						<b>35 392 819</b>	<b>40,82</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>						<b>63 541 656</b>	<b>73,28</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>						<b>63 541 656</b>	<b>73,28</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)						<b>84 237 278</b>	<b>97,15</b>	<b>0,00</b>
Averi bancari a vista						2 032 836	2,34	
Altri valori patrimoniali						442 847	0,51	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>86 712 961</b>	<b>100,00</b>	
Altri impegni						-74 879		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>86 638 082</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	20 695 622	23,87
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	63 541 656	73,28
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>84 237 278</b>	<b>97,15</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

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

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

\* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H e Janus Henderson FD - Global Multi Strategy FD-SHS-G2 HED-CAP non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della 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.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.976063	USD 1 = CHF 0.894650
GBP 1 = CHF 1.137413	

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		199 309 560.17	196 314 223.05	200 673 946.13
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737678</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		98.89	96.41	110.80
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		99.04	96.55	110.80
Quantità di quote in circolazione		1 785 366,8160	1 801 017,9050	1 592 204,6180
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492269</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		99.88	97.27	111.70
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		100.03	97.42	111.70
Quantità di quote in circolazione		227 855,6810	233 118,0160	217 115,6350

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

## Struttura del portafoglio titoli

Le 10 maggiori posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,42
BKB Sustainable – Equity Switzerland	16,97
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	16,93
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global-Anteile -Nt	7,14
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	5,04
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS ETF	3,75
BKB Sustainable – Global Corporate Bond	2,93
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	2,70
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	2,15
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,97
Altre cartevalori	8,59
<b>Totale</b>	<b>96,59</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	6 158 696.19	3 673 180.95
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	192 690 395.46	192 632 969.38
Altri valori patrimoniali	630 717.12	198 055.42
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>199 479 808.77</b>	<b>196 504 205.75</b>
Prestiti	0.00	-19 306.00
Altri impegni	-170 248.60	-170 676.70
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>199 309 560.17</b>	<b>196 314 223.05</b>

## Conto economico

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	4 060.73	228.33
Interessi negativi	-4 058.79	-40 968.00
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 822 381.99	1 976 312.83
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	10 170.45	1 281.26
<b>Totale dei redditi</b>	<b>1 832 554.38</b>	<b>1 936 854.42</b>
<b>Costi</b>		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-917 605.71	-1 860 372.55
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-117 508.48	-245 378.98
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	729 513.42
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	95 304.63
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-9 541.16	-8 661.19
<b>Totale dei costi</b>	<b>-1 044 655.35</b>	<b>-1 289 686.96</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>787 899.03</b>	<b>647 167.46</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-3 315 207.33	-1 757 940.40
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	-729 513.42
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	-95 304.63
<b>Risultato economico</b>	<b>-2 527 308.30</b>	<b>-1 935 590.99</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	7 810 764.36	-26 672 051.01
<b>Risultato economico globale</b>	<b>5 283 456.06</b>	<b>-28 607 642.00</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2023-30.6.2023	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	-2 088 796.24	24 411 971.15
Risultato economico globale	5 283 456.06	-28 607 642.00
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>199 309 560.17</b>	<b>196 314 223.05</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Quote emesse	80 394,0440	388 816,4760
Quote riscattate	-96 045,1330	-180 003,1890
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>1 785 366,8160</b>	<b>1 801 017,9050</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-15 651,0890	208 813,2870
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	233 118,0160	217 115,6350
Quote emesse	14 234,6070	44 450,0200
Quote riscattate	-19 496,9420	-28 447,6390
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>227 855,6810</b>	<b>233 118,0160</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-5 262,3350	16 002,3810

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--------------------------------------------

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	207 000	24 000	231 000	2 577 515	1,29	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	537 000	168 000	470 000	7 477 073	3,75	
<b>Totale Globale</b>					<b>10 054 588</b>	<b>5,04</b>	
Stati Uniti							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	315 000		315 000	4 298 239	2,15	
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>4 298 239</b>	<b>2,15</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>14 352 827</b>	<b>7,20</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>14 352 827</b>	<b>7,20</b>	

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	27 000	600	27 600	3 927 811	1,97	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	19 400		19 400	1 843 582	0,92	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	8 500		8 500	830 025	0,42	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	20 800		20 800	1 985 568	1,00	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		44 600	44 600	4 402 020	2,21	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		14 800	14 800	1 448 180	0,73	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	14 000		12 200	3 924 153	1,97	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	14 300		8 680	5 384 213	2,70	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	9 000		9 000	1 989 780	1,00	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	132 000		20 600	10 059 420	5,04	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	14 800	800	15 600	14 237 118	7,14	
<b>Totale Globale</b>					<b>50 031 870</b>	<b>25,08</b>	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	6 100	210	160	56 700 786	28,42	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	3 300	450	100	33 771 151	16,93	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 600	92	327	19 872 666	9,96	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	162 000	8 600	17 600	13 979 610	7,01	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	31 200		2 500	2 952 656	1,48	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 160		2 160	1 028 830	0,51	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>128 305 699</b>	<b>64,31</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>178 337 568</b>	<b>89,39</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>178 337 568</b>	<b>89,39</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>					<b>192 690 395</b>	<b>96,59</b>	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					6 158 696	3,09	
Altri valori patrimoniali					630 718	0,32	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>199 479 809</b>	<b>100,00</b>	
Altri impegni					-170 249		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>199 309 560</b>		

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.6.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	14 352 827	7,20
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	178 337 568	89,39
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>192 690 395</b>	<b>96,59</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

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

### 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: 1,27%\*

Classe V: 1,27%\*

\* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della 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.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		434 137 298,98	375 377 088,10	328 308 493,01
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737710</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		111,67	107,24	125,05
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		111,84	107,40	125,05
Quantità di quote in circolazione		3 194 466,5620	2 884 460,0070	2 147 114,7370
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492285</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		111,73	107,16	124,87
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		111,90	107,32	124,87
Quantità di quote in circolazione		692 773,3990	616 441,3020	478 925,3350

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

## Struttura del portafoglio titoli

Le posizioni in % del patrimonio globale del fondo	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	26,85
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,92
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,07
UBS (IRL) – ETF MSCI World Socially Responsible	9,52
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	5,78
UBS (LUX) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets	2,52
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI USA Soc Res Ucits ETF	2,16
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	2,13
BKB Sustainable – Global Equities Momentum	2,07
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,01
Altre cartevalori	10,04
<b>Totale</b>	<b>95,07</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valori di mercato</b>		
Averi bancari		
– a vista	19 905 336.34	13 888 150.62
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	413 082 760.83	361 637 133.30
Altri valori patrimoniali	1 521 504.02	229 566.53
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>434 509 601.19</b>	<b>375 754 850.45</b>
Prestiti	0.00	-48 864.29
Altri impegni	-372 302.21	-328 898.06
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>434 137 298.98</b>	<b>375 377 088.10</b>

## Conto economico

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Redditi</b>		
Redditi degli averi bancari	17 207.70	606.70
Interessi negativi	-17 205.59	-174 879.18
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	4 431 459.62	3 684 039.28
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	118 940.39	59 735.28
<b>Totale dei redditi</b>	<b>4 550 402.12</b>	<b>3 569 502.08</b>
<b>Costi</b>		
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-1 777 854.08	-3 066 344.71
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-383 756.35	-654 122.21
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	1 195 824.20
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	255 517.33
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-25 495.69	-7 349.77
<b>Totale dei costi</b>	<b>-2 187 106.12</b>	<b>-2 276 567.45</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>2 363 296.00</b>	<b>1 292 934.63</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-4 017 673.94	-1 824 875.47
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	-1 195 824.20
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	-255 517.33
<b>Risultato economico</b>	<b>-1 654 377.94</b>	<b>-1 983 282.37</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	18 097 381.60	-51 914 739.89
<b>Risultato economico globale</b>	<b>16 443 003.66</b>	<b>-53 898 022.26</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2023-30.6.2023	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	42 713 780.63	101 193 664.97
Risultato economico globale	16 443 003.66	-53 898 022.26
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>434 137 298.98</b>	<b>375 377 088.10</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Quote emesse	398 570,1470	870 111,2200
Quote riscattate	-88 563,5920	-132 765,9500
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>3 194 466,5620</b>	<b>2 884 460,0070</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	310 006,5550	737 345,2700
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	616 441,3020	478 925,3350
Quote emesse	93 998,0070	177 870,9510
Quote riscattate	-17 665,9100	-40 354,9840
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>692 773,3990</b>	<b>616 441,3020</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	76 332,0970	137 515,9670

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--------------------------------------------

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	843 000	137 000	980 000	10 934 913	2,52	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	2 860 000	290 000	2 600 000	41 362 532	9,52	
<b>Totale Globale</b>					<b>52 297 446</b>	<b>12,04</b>	
Stati Uniti							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	620 000	67 000	687 000	9 374 254	2,16	
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>9 374 254</b>	<b>2,16</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>61 671 699</b>	<b>14,19</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>61 671 699</b>	<b>14,19</b>	

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	50 200	9 800	60 000	8 538 719	1,97	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	36 400	2 300	38 700	3 677 661	0,85	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	16 400	900	17 300	1 689 345	0,39	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	74 000	20 300	94 300	9 001 878	2,07	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF	62 700	62 700	62 700	6 188 490	1,42	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		20 900	20 900	2 045 065	0,47	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	25 000	1 900	26 900	8 652 435	1,99	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	15 000	1 200	6 550	9 245 134	2,13	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	16 500	2 600	19 100	4 222 756	0,97	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	23 300	4 200	27 500	25 097 485	5,78	
<b>Totale Globale</b>					<b>78 358 967</b>	<b>18,03</b>	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	8 700	1 360	200	9 860	90 905 650	20,92
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	4 650	550	5 200	48 112 324	11,07	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	5 550	656	276	5 930	86 333 269	19,87
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	309 000	30 000	7 000	332 000	30 334 840	6,98
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	78 300	6 700	85 000	8 744 800	2,01	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	17 300	800	18 100	8 621 211	1,98	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>273 052 094</b>	<b>62,84</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>351 411 062</b>	<b>80,88</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>351 411 062</b>	<b>80,88</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)					<b>413 082 761</b>	<b>95,07</b>	<b>0,00</b>
Averi bancari a vista					19 905 336	4,58	
Altri valori patrimoniali					1 521 504	0,35	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>434 509 601</b>	<b>100,00</b>	
Altri impegni					-372 302		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>434 137 299</b>		

#### Categoria di valutazione

	Valore venale al 30.6.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	61 671 699	14,19
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	351 411 062	80,88
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>413 082 761</b>	<b>95,07</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

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

### Prestiti di valori mobiliari

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

### Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
    - Classe B: 1,05% 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 Bond I CHF e BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della 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.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

## Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

### Dati principali

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		155 826 783.39	133 187 323.03	113 292 442.28
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737744</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		123.71	116.82	138.96
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		123.90	117.00	138.96
Quantità di quote in circolazione		894 787,6050	812 329,2720	572 209,6990
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492319</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		123.80	116.62	138.52
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		123.99	116.79	138.52
Quantità di quote in circolazione		364 533,3530	328 294,6440	243 852,1410

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

### Struttura del portafoglio titoli

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

BKB Sustainable – Equities Switzerland	27,96
UBS (IRL) ETF – MSCI World Soc Res UCITS ETF	17,03
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	12,68
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,92
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,54
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,15
Swisscanto Bond Fund	3,92
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI USA Soc Res Ucits ETF	2,15
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	2,07
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	1,98
Altre cartevalori	10,59
<b>Totale</b>	<b>94,99</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2023	31.12.2022
Valori di mercato	CHF	CHF
Averi bancari		
– a vista	7 204 887.63	5 655 367.41
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	148 159 873.70	127 963 754.54
Altri valori patrimoniali	615 675.43	90 430.26
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>155 980 436.76</b>	<b>133 709 552.21</b>
Prestiti	-28 828.42	-413 753.20
Altri impegni	-124 824.95	-108 475.98
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>155 826 783.39</b>	<b>133 187 323.03</b>

## Conto economico

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
Redditi	CHF	CHF
Redditi degli averi bancari	6 207.45	185.66
Interessi negativi	-6 206.53	-60 732.29
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	1 815 511.73	1 562 982.67
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	56 287.07	77 238.32
<b>Totale dei redditi</b>	<b>1 871 799.72</b>	<b>1 579 674.36</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	0.00	-0.06
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-511 665.81	-870 391.62
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-208 031.33	-350 957.62
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	448 624.66
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	181 068.96
Altre spese	0.00	-92.29
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-9 908.04	-8 870.75
<b>Totale dei costi</b>	<b>-729 605.18</b>	<b>-600 618.72</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>1 142 194.54</b>	<b>979 055.64</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-1 019 795.97	-743 504.79
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	-448 624.66
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	-181 068.96
<b>Risultato economico</b>	<b>122 398.57</b>	<b>-394 142.77</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	8 372 918.73	-20 606 814.15
<b>Risultato economico globale</b>	<b>8 495 317.30</b>	<b>-21 000 956.92</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2023-30.6.2023	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	14 402 400.08	41 028 219.51
Risultato economico globale	8 495 317.30	-21 000 956.92
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>155 826 783.39</b>	<b>133 187 323.03</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	812 329,2720	572 209,6990
Quote emesse	104 346,4640	267 386,9400
Quote riscattate	-21 888,1310	-27 267,3670
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>894 787,6050</b>	<b>812 329,2720</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	82 458,3330	240 119,5730
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	328 294,6440	243 852,1410
Quote emesse	43 267,7870	103 206,1960
Quote riscattate	-7 029,0780	-18 763,6930
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>364 533,3530</b>	<b>328 294,6440</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	36 238,7090	84 442,5030

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup> Quantità/Nominale	di cui in prestito
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------	-----------------------

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	536 000	99 000	635 000	7 085 378	4,54	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	1 750 000	137 000	1 670 000	26 567 473	17,03	
<b>Totale Globale</b>					<b>33 652 850</b>	<b>21,58</b>	
Stati Uniti							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	229 000	17 000	246 000	3 356 720	2,15	
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>3 356 720</b>	<b>2,15</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>37 009 570</b>	<b>23,73</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>37 009 570</b>	<b>23,73</b>	

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	17 500	3 900	21 400	3 045 476	1,95	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	12 800	1 000	13 800	1 311 414	0,84	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	6 000		6 000	585 900	0,38	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 300	7 500	33 800	3 226 548	2,07	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		11 200	11 200	1 105 440	0,71	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		3 700	3 700	362 045	0,23	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	8 800	800	9 600	3 087 858	1,98	
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	1 000	6 800	1 503 390	0,96	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-I30 CHF ACC- CAPITALISATION**	CHF	6 500	1 150	7 650	749 088	0,48	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	5 500	1 200	6 700	6 114 660	3,92	
<b>Totale Globale</b>					<b>21 091 818</b>	<b>13,52</b>	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 162	178	1 340	12 354 318	7,92	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	608	92	700	6 476 659	4,15	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 070	246	2 316	31 155 682	19,97	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	125 000	14 000	139 000	12 426 320	7,97	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	27 400	2 600	30 000	3 086 400	1,98	
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF		16 000	16 000	1 697 600	1,09	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	90 000	9 600	99 600	19 784 544	12,68	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 000	460	6 460	3 076 963	1,97	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>90 058 485</b>	<b>57,74</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>111 150 304</b>	<b>71,26</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>111 150 304</b>	<b>71,26</b>	

<b>Totale valori mobiliari</b> (di cui in prestito)					<b>148 159 874</b>	<b>94,99</b>	<b>0,00</b>
Averi bancari a vista					7 204 888	4,62	
Altri valori patrimoniali					615 675	0,39	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>155 980 437</b>	<b>100,00</b>	
Impegni bancari a breve scadenza					-28 828		
Altri impegni					-124 826		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>155 826 783</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	37 009 570	23,73
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	111 150 304	71,26
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>148 159 874</b>	<b>94,99</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

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

### 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:	1,29% *
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 Bond I CHF e BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» della 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.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	30.6.2023
Patrimonio netto del fondo in CHF		17 611 562.15
<b>Classe B</b>	<b>CH1184401359</b>	<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		101.48
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		101.63
Quantità di quote in circolazione		143 274,6930
<b>Classe V</b>	<b>CH1184401342</b>	<b>1</b>
Valore d'inventario netto per quota in CHF		101.48
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>2</sup>		101.63
Quantità di quote in circolazione		30 278,3060

<sup>1</sup> Prima emissione al 28.7.2022

<sup>2</sup> Vedasi dati supplementari

## Struttura del portafoglio titoli

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

BKB Sustainable – Equities Switzerland	27,97
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS ETF	18,73
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	14,88
JSS Sustainable Equity Swiss – Namen-Anteile	11,92
UBS (LUX) – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	7,03
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,97
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	2,17
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,01
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	2,00
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,96
Altre cartevalori	5,15
<b>Totale</b>	<b>97,79</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

30.6.2023

Valori di mercato	CHF
Averi bancari	
– a vista	329 066.38
Valori mobiliari	
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	17 234 990.81
Altri valori patrimoniali	59 764.12
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>17 623 821.31</b>
Altri impegni	-12 259.16
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>17 611 562.15</b>

## Conto economico

28.7.2022-30.6.2023

Redditi	CHF
Redditi degli averi bancari	247.49
Interessi negativi	-300.77
Redditi dei valori mobiliari	
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	198 043.14
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	9 493.08
<b>Totale dei redditi</b>	<b>207 482.94</b>
<b>Costi</b>	
Interessi passivi	-30.04
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-57 979.92
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-15 504.82
Altre spese	-64.07
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	-2 474.28
<b>Totale dei costi</b>	<b>-76 053.13</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>131 429.81</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>1</sup>	-44 187.36
<b>Risultato economico</b>	<b>87 242.45</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	466 245.47
<b>Risultato economico globale</b>	<b>553 487.92</b>

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

28.7.2022-30.6.2023

	CHF
Patrimonio netto del fondo all'inizio dell'esercizio contabile	0.00
Saldo dei movimenti delle quote	17 058 074.23
Risultato economico globale	553 487.92
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>17 611 562.15</b>

## Andamento delle quote in circolazione

28.7.2022-30.6.2023

Classe B	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	146 094,9150
Quote riscattate	-2 820,2220
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>143 274,6930</b>

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 143 274,6930

Classe V	Quantità
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	0,0000
Quote emesse	32 378,8950
Quote riscattate	-2 100,5890
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>30 278,3060</b>

Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate 30 278,3060

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	28.7.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup> Quantità/Nominale	di cui in prestito
--------	------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------	-----------------------

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MRKT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	111 000		111 000	1 238 546	7,03	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	212 500	5 000	207 500	3 301 048	18,73	
<b>Totale Globale</b>					<b>4 539 595</b>	<b>25,76</b>	
Stati Uniti							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	28 000		28 000	382 066	2,17	
<b>Totale Stati Uniti</b>					<b>382 066</b>	<b>2,17</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>4 921 660</b>	<b>27,93</b>	
<b>Totale Valori mobiliari negoziati in borsa</b>					<b>4 921 660</b>	<b>27,93</b>	

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

#### Certificati d'investimento open end

Globale							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	2 430		2 430	345 818	1,96	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	1 550		1 550	147 297	0,84	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	900	200	700	68 355	0,39	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	3 700		3 700	353 202	2,00	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	1 100		1 100	353 817	2,01	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	800		800	176 869	1,00	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTA-H30 CHF ACC- CAPITALISATION**	CHF	2 030	230	1 800	176 256	1,00	
<b>Totale Globale</b>					<b>1 621 614</b>	<b>9,20</b>	
Svizzera							
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	288	58	230	3 348 508	19,00	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	17 300		17 300	1 580 701	8,97	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	3 300		3 300	339 504	1,93	
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF	19 800		19 800	2 100 780	11,92	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	13 200		13 200	2 622 048	14,88	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 513	43	1 470	700 176	3,96	
<b>Totale Svizzera</b>					<b>10 691 717</b>	<b>60,66</b>	
<b>Totale Certificati d'investimento open end</b>					<b>12 313 331</b>	<b>69,86</b>	
<b>Totale Valori mobiliari non negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato e accessibile al pubblico</b>					<b>12 313 331</b>	<b>69,86</b>	
<b>Totale valori mobiliari</b>					<b>17 234 991</b>	<b>97,79</b>	
(di cui in prestito)						0,00	
Averi bancari a vista					329 066	1,87	
Altri valori patrimoniali					59 764	0,34	
<b>Patrimonio globale del fondo</b>					<b>17 623 821</b>	<b>100,00</b>	
Altri impegni					-12 259		
<b>Patrimonio netto del fondo</b>					<b>17 611 562</b>		

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	4 921 660	27,93
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	12 313 331	69,86
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>17 234 991</b>	<b>97,79</b>

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	4 921 660	27,93
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	12 313 331	69,86
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>17 234 991</b>	<b>97,79</b>

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

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

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

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

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

## Strumenti finanziari derivati

Secondo OICol-FINMA, Art. 23

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

Vendita Moneta	Vendita Importo	Acquisto Moneta	Acquisto Importo	Scadenza
CHF	90 481	USD	100 000	12.04.2023

#### Operazioni a termine su divise

CHF	90 481	USD	100 000	12.04.2023
-----	--------	-----	---------	------------

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

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

### Prestiti di valori mobiliari

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

### Operazione di pensione

La direzione del fondo non effettua operazioni pensionistiche.

### Remunerazione alla direzione del fondo

Commissione di gestione forfettaria

- Commissione di gestione forfettaria effettiva ricevuta:
    - Classe B: 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 annualizzata:

Classe B: 1,28% \*

Classe V: 1,28% \*

\* Il fondo target BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF e BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF non pubblica un TER secondo le direttive del settore. La quota del TER composto viene accertata in base alla direttiva sul calcolo e la pubblicazione del TER «Richtlinie zur Berechnung 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.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

# Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Categoria altri fondi per investimenti tradizionali

## Dati principali

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto del fondo in CHF		26 229 283,68	26 731 544,80	32 038 595,72
<b>Classe B</b>	<b>CH0438362565</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		99,72	96,77	110,90
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		99,87	96,92	110,90
Quantità di quote in circolazione		207 300,9360	220 895,3860	227 209,6470
<b>Classe V</b>	<b>CH0438362664</b>			
Valore d'inventario netto per quota in CHF		100,64	97,59	111,72
Prezzo di emissione e di rimborso per quota in CHF <sup>1</sup>		100,79	97,74	111,72
Quantità di quote in circolazione		55 210,6220	54 889,9350	61 229,5950

<sup>1</sup> Vedasi dati supplementari

## Struttura del portafoglio titoli

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

UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	17,40
UBS (LUX) Fund Solution – SBI Foreign	10,11
iShares III PLC – Core Global Aggregate Bond	9,76
iShares VI PLC – iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	9,42
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,31
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	8,09
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	6,44
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Small & Mid Cap Switzerland-Anteile -NT CHF	5,91
iShares VI PLC – EDG MSCI Wrld Min Vola UCITS ETF	3,56
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	2,85
Altre cartevalori	16,80
<b>Totale</b>	<b>98,65</b>

Le percentuali sopra indicate possono contenere differenze di arrotondamento.

## Conto patrimoniale

	30.6.2023	31.12.2022
Valori di mercato	CHF	CHF
Averi bancari		
– a vista	281 140.28	271 707.45
Valori mobiliari		
– Quote di altri organismi di investimento collettivo	25 904 016.89	26 434 242.32
Altri valori patrimoniali	73 434.47	50 103.24
<b>Patrimonio globale del fondo</b>	<b>26 258 591.64</b>	<b>26 756 053.01</b>
Prestiti	-5 452.15	0.00
Altri impegni	-23 855.81	-24 508.21
<b>Patrimonio netto del fondo</b>	<b>26 229 283.68</b>	<b>26 731 544.80</b>

## Conto economico

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
Redditi	CHF	CHF
Redditi degli averi bancari	316.62	0.05
Interessi negativi	-316.62	-11 001.80
Redditi dei valori mobiliari		
– da quote di altri organismi di investimento collettivo	69 156.65	243 129.06
Pagamenti dei sottoscrittori per acquisizione del diritto ai redditi netti trascorsi	-992.34	-4 069.62
<b>Totale dei redditi</b>	<b>68 164.31</b>	<b>228 057.69</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi	-70.80	-53.30
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe B	-117 358.00	-244 231.37
Remunerazione contrattuale della commissione alla direzione del fondo Classe V	-30 181.69	-62 415.20
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	96 792.52
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	24 237.95
Altre spese	0.00	-92.30
Redditi netti pagati ai partecipanti uscenti, al momento del riscatto	4 554.72	8 400.08
<b>Totale dei costi</b>	<b>-143 055.77</b>	<b>-177 361.62</b>
<b>Reddito netto</b>	<b>-74 891.46</b>	<b>50 696.07</b>
Utili e perdite di capitale realizzati <sup>2</sup>	-134 318.48	899 689.94
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe B <sup>1</sup>	0.00	-96 792.52
Adeguamento fiscale dovuto al reddito da fondi target Classe V <sup>1</sup>	0.00	-24 237.95
<b>Risultato economico</b>	<b>-209 209.94</b>	<b>829 355.54</b>
Utili e perdite di capitale non realizzati	1 035 821.08	-4 818 760.07
<b>Risultato economico globale</b>	<b>826 611.14</b>	<b>-3 989 404.53</b>

<sup>1</sup> Secondo la circolare AFC n. 24 del 20.11.2017, cifra 2.8.3

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

## Variazione del patrimonio netto del fondo

	1.1.2023-30.6.2023	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	-1 315 027.19	-1 291 993.88
Risultato economico globale	826 611.14	-3 989 404.53
<b>Patrimonio netto del fondo alla fine del periodo in rassegna</b>	<b>26 229 283.68</b>	<b>26 731 544.80</b>

## Andamento delle quote in circolazione

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Quantità	Quantità
<b>Classe B</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	220 895,3860	227 209,6470
Quote emesse	5 524,1150	11 801,9860
Quote riscattate	-19 118,5650	-18 116,2470
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>207 300,9360</b>	<b>220 895,3860</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	-13 594,4500	-6 314,2610
<b>Classe V</b>		
Situazione all'inizio dell'esercizio contabile	54 889,9350	61 229,5950
Quote emesse	872,5130	2 687,6320
Quote riscattate	-551,8260	-9 027,2920
<b>Situazione alla fine del periodo</b>	<b>55 210,6220</b>	<b>54 889,9350</b>
Differenza tra il numero delle quote emesse e quello delle quote riscattate	320,6870	-6 339,6600

## Inventario del patrimonio del fondo

Titoli	31.12.2022 Quantità/ Nominale	Acquisti <sup>1</sup>	Vendite <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantità/ Nominale	Valore venale <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	di cui in prestito Quantità/Nominale
--------	-------------------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	--------------------------------------------

### Valori mobiliari negoziati in borsa

#### Certificati d'investimento open end

Europa							
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC*	EUR		9 940		9 940	670 025	2,55
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	2 700	100	2 800			
<b>Totale Europa</b>						<b>670 025</b>	<b>2,55</b>

#### Globale

BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENHANCED UCITS ETF-CAP*	USD	93 000		52 500	40 500	438 992	1,67
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD		65 700	65 700			
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	438 000	301 000	174 700	564 300	2 562 543	9,76
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	8 300	40 521	9 121	39 700	2 472 516	9,42
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF		156 000	5 000	151 000	934 841	3,56
SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	14 000		1 300	12 700	2 124 710	8,09
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF CHF A-DIS*	CHF	62 000		2 900	59 100	659 674	2,51
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF CHF A-D*	CHF	105 000	105 800	6 040	204 760	2 654 202	10,11
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		17 975	9 905	8 070	579 257	2,21
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	8 300			8 300	456 786	1,74
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	1 200	200	800	600	33 102	0,13
<b>Totale Globale</b>						<b>12 916 622</b>	<b>49,19</b>

#### Svizzera

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	7 550		450	7 100	650 658	2,48
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	6 200	700	400	6 500	662 090	2,52
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	61 400	5 300	5 900	60 800	4 569 740	17,40
<b>Totale Svizzera</b>						<b>5 882 488</b>	<b>22,40</b>

#### Stati Uniti

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 037	67	970	747 272	2,85
<b>Totale Stati Uniti</b>						<b>747 272</b>	<b>2,85</b>

#### Totale Certificati d'investimento open end

20 216 407 76,99

#### Totale Valori mobiliari negoziati in borsa

20 216 407 76,99

### 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	2 200	40 300	1 400	129 591	0,49
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	19 260		960	18 300	1 689 917	6,44
<b>Totale Globale</b>						<b>1 819 508</b>	<b>6,93</b>

#### Lussemburgo

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	38 600	2 200	39 400	1 400	132 552	0,50
<b>Totale Lussemburgo</b>						<b>132 552</b>	<b>0,50</b>

#### 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		5 180	100	5 080	1 552 191	5,91
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	24 700		1 100	23 600	2 183 359	8,31
<b>Totale Svizzera</b>						<b>3 735 550</b>	<b>14,23</b>

#### Stati Uniti

CS INDEX FUND CH - EQUITY US BLUE - QA**	USD	275		275			
<b>Totale Stati Uniti</b>							<b>0,00</b>

#### Totale Certificati d'investimento open end

5 687 610 21,66

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

5 687 610 21,66

#### Totale valori mobiliari

25 904 017 98,65

(di cui in prestito

0,00)

Averi bancari a vista						281 140	1,07
Altri valori patrimoniali						73 435	0,28
<b>Patrimonio globale del fondo</b>						<b>26 258 592</b>	<b>100,00</b>

Impegni bancari a breve scadenza						-5 452	
Altri impegni						-23 856	
<b>Patrimonio netto del fondo</b>						<b>26 229 284</b>	

Categoria di valutazione	Valore venale al 30.6.2023	In percento del patrimonio globale del fondo <sup>3</sup>
Investimenti valutati in base ai corsi pagati sul mercato principale	20 216 407	76,99
Investimenti valutati in base ai parametri osservabili sul mercato	5 687 610	21,66
Investimenti valutati con opportuni modelli di valutazione considerando le condizioni attuali dei mercati	-	-
<b>Totale</b>	<b>25 904 017</b>	<b>98,65</b>

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

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

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

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

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

## Dati supplementari

### Strumenti finanziari derivati

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

### 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:	1,31%
Classe V:	1,31%

### 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.

### Tassi di cambio

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650