

Rapport annuel 2016/2017

Fonds de placement de droit suisse avec plusieurs compartiments (umbrella-fund)

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2017

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)¹

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)²

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)³

¹ anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)

² anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)

³ anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2017

| Table des matières | Page | ISIN |
|---|------|------------------|
| Organisation | 2 | |
| Communications aux investisseurs | 3 | |
| Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels | 5 | |
| Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF) ¹ | 6 | B / CH0329763921 |
| Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF) ² | 12 | B / CH0329763939 |
| Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF) ³ | 18 | B / CH0329763947 |
| Appendice indications complémentaires | 24 | |

¹ anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)

² anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)

³ anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)

Restrictions de vente

Les parts du présent compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis.

Aucune action de participation de ce fonds de placement ne sera proposée à l'intérieur même des Etats-Unis ou à des investisseurs qui sont des US Persons. Est qualifié(e) d'US Person:

- (i) est une personne des Etats-Unis au sens de l'article 7701(a)(30) du «Internal Revenue Code» des Etats-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des Etats-Unis promulguées sur cette base;
- (ii) est une personne des Etats-Unis au sens de la réglementation S de l' «US Securities Act» de 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) n'est pas une personne non américaine au sens de la règle 4.7 de la «Commodity Futures Trading Commission» des Etats-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) réside aux Etats-Unis au sens de la règle 202(a)(30)-1 de l'«Investment Advisers Act» des Etats-Unis de 1940, tel que modifié; ou
- (v) tout trust, entité ou autre structure créé(e) dans le but de permettre à des investisseurs américains d'investir dans cet fonds.

Adresse Internet

www.cler.ch

Organisation

Direction du fonds

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

Thomas Reisser
Responsable Compliance

Beat Schmidlin
Responsable Legal Services

Conseil d'administration

André Müller-Wegner, Président
(depuis le 21 novembre 2016)
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Karin Oertli Küng, Présidente (jusqu'au 21 novembre 2016)
Group Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Reto Ketterer, Vice-Président
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

André Valente, Délégué
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) SA, Bâle

Michael Kehl (jusqu'au 14 août 2017)
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Thomas Rose
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Martin Tschopp (jusqu'au 25 janvier 2017)
Managing Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Christian Eibel (jusqu'au 14 août 2017)
Executive Director, UBS SA, Bâle et Zurich

Franz Gysin (depuis le 14 août 2017)
Membre indépendant

Andreas Schlatter (depuis le 14 août 2017)
Membre indépendant

Directoire

André Valente
Directeur

Eugène Del Cioppo
Directeur adjoint et Responsable Business
Development & Client Management

Daniel Brüllmann
Responsable Real Estate Funds

Christel Müller
Responsable ManCo Oversight & Risk Management

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Société d'audit

Ernst & Young SA, Bâle

Délégation des décisions de placement

Banque Cantonale de Bâle (BKB)

Délégation de l'administration

L'administration du fonds de placement, en particulier la tenue de la comptabilité, le calcul des valeurs nettes d'inventaire, les décomptes fiscaux, l'exploitation des systèmes informatiques ainsi que l'établissement des comptes rendus d'activité sont délégués à Northern Trust Switzerland AG, Bâle. Leur exécution est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. Toutes les autres activités de la direction du fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutés en Suisse.

Services de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses agences en Suisse

Distributeurs

La distribution du fonds à compartiments ou des compartiments est déléguée à la Banque Cler SA.

Communications aux investisseurs

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

(anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF))

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

(anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF))

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

(anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF))

Motifs et résumé des changements

1. Politique de placement (§ 8, ch. 1)

Le ch. 1 let. a) a été complété de sorte que la direction du fonds peut investir dans les valeurs mobilières, c'est-à-dire des papiers-valeurs émis en grand nombre et des droits non incorporés ayant la même fonction (droits-valeurs) qui sont négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public et qui incorporent un droit de participation ou de créance ou le droit d'acquérir de tels titres et droits-valeurs par souscription ou échange, tels notamment les warrants. Les placements dans des valeurs mobilières nouvellement émises sont autorisés uniquement si l'admission de celles-ci à une Bourse ou à un autre marché réglementé ouvert au public est prévue dans les conditions d'émission. Si cette admission n'a pas été effectuée dans l'année suivant leur acquisition, les titres doivent être vendus dans un délai d'un mois ou être pris en compte dans les restrictions prévues au ch. 1 let. m).

De plus, des investissements dans des dérivés ont été rendus possibles si leurs sous-jacents sont soit des valeurs mobilières au sens du ch. 1 let. a) soit des primes de risque alternatifs, et si les sous-jacents – à l'exception des primes de risque alternatives – constituent des placements autorisés aux termes du contrat de fonds de placement.

Le ch. 1 let. c) a été adapté de sorte que la direction du fonds peut investir dans des produits structurés si leurs sous-jacents sont des valeurs mobilières au sens du ch. 1 let. a), des produits structurés au sens du ch. 1 let. c), des parts de placements collectifs de capitaux au sens des let. d) à h) ou des primes de risque alternatives, et si (ii) si les sous-jacents – à l'exception des primes de risque alternatives – constituent des placements autorisés aux termes du contrat du fonds de placement.

Relativement aux opérations OTC, la disposition selon laquelle les dérivés peuvent être utilisés conformément au § 12 a été supprimée.

Le ch. 1 let. k) a été complété et stipule désormais que tous les compartiments peuvent également investir dans les métaux précieux, indirectement par le biais de parts dans des dérivés ou des produits structurés.

De plus, il est également possible d'investir dans les matières premières, indirectement via des parts dans d'autres placements collectifs de capitaux, des dérivés ou des produits structurés.

2. Politique de placement (§ 8, ch. 2)

Les compartiments «–Einkommen (CHF)», «–Ausgewogen (CHF)» et «–Wachstum (CHF)» peuvent, après déduction des liquidités, investir au maximum 20% de la fortune des compartiments dans des placements alternatifs sous forme de dérivés et de produits structurés sur des placements alternatifs (y c. primes de risque alternatives).

La direction du fonds a été autorisée à investir, après déduction des liquidités, au maximum 10% de la fortune des compartiments dans des matières premières en vertu du ch. 1 let. l.

En ce qui concerne la restriction de placement sur des produits alternatifs, il a été précisé qu'elle portait sur les placements mentionnés au ch. 1 let. c) et ainsi sur les produits structurés si (i) leurs sous-jacents étaient des valeurs mobilières au sens de la let. a), des dérivés au sens de la let. b), des produits structurés au sens de la let. c), des parts dans des placements collectifs de capitaux au sens des let. d) à h), des instruments du marché monétaire au sens de la let. i, des métaux précieux, des matières premières, des indices financiers de tout type, des taux d'intérêt, des taux de change, des crédits, des devises ou des primes de risque alternatives, et si (ii) les sous-jacents – à l'exception des primes de risque alternatives – constituaient des placements autorisés aux termes du contrat de fonds de placement.

Les compartiments peuvent, après déduction des liquidités, investir au maximum 30% de la fortune du compartiment dans des métaux précieux conformément au ch. 1 let. k), des matières premières conformément au ch. 1 let. l), des placements alternatifs conformément au ch. 2 let. ac) et des fonds immobilier conformément au ch. 1 let. h).

3. Répartition du risque (§ 15)

La direction du fonds peut acquérir au maximum 30% (25% auparavant) des parts d'autres placements collectifs de capitaux pour les compartiments.

4. Rémunérations et frais accessoires imputés à la fortune des compartiments (§19)

La disposition du ch. 6 – qui stipule que si la direction du fonds pour les compartiments un fonds cible pour lequel aucune commission n'est prélevée sur sa fortune, mais pour lequel les commissions doivent être versées séparément par la direction du fonds sur la base d'un accord en vue d'un investissement dans le fonds cible concerné, les commissions ainsi perçues peuvent être imputées à la fortune du fonds de placement – a été adaptée pour couvrir l'ensemble des compartiments.

Les modifications du contrat de fonds de placement ont été publiées le 16 octobre 2017 sur la page d'accueil de Swiss Fund Data AG et approuvées le 7 décembre 2017 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Les modifications sont entrées en vigueur le 8 décembre 2017.

Motifs et résumé des changements

Cession des prestations d'administration de fonds

Au 1^{er} octobre 2017, l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a examiné la délégation des prestations d'administration de fonds d'UBS Fund Management (Switzerland) AG à Northern Trust Switzerland AG, dont le siège se trouve à Bâle, et l'a approuvée le 15 septembre 2017 conformément à l'art. 16 LPCC.

Le transfert de l'administration des fonds est intervenu dans le cadre de la réorientation de la division UBS Asset Management. UBS Fund Administration CH AG, la société nouvellement créée, a été rebaptisée Northern Trust Switzerland AG le 1^{er} octobre 2017. Elle est devenue, le même jour, une société du groupe Northern Trust Corporation.

Northern Trust Corporation est une société financière fondée en 1889, dont le siège se trouve à Chicago. L'entreprise, active à l'échelle internationale, dispose d'une longue expérience dans l'administration de patrimoine. Pour les investisseurs, la délégation susmentionnée à Northern Trust Switzerland AG n'entraîne aucuns frais.

Northern Trust Switzerland AG a repris l'administration de l'Anlagelösung Bank Cler le 1^{er} octobre 2017.

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements

Anlagelösung Bank Cler¹

avec les compartiments

- **Einkommen (CHF)**
- **Ausgewogen (CHF)**
- **Wachstum (CHF)**

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour la période du 10 octobre 2016 jusqu'au 31 décembre 2017.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au annexe, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en oeuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au annexe.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Bâle, 25 avril 2018

Ernst & Young SA

Sandor Frei
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Michael Gurdan
Expert-réviseur agréé

Ce rapport en français est traduit de la version originale allemande. En cas de différence la version originale fait foi.

¹ anciennement: Bank Coop Anlagelösung

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF) [anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)]

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

| | ISIN | 31.12.2017 |
|---|---------------------|----------------|
| Fortune nette du fonds en CHF | | 131 534 268.59 |
| Classe B | CH0329763921 | 1 |
| Valeur nette d'inventaire par part en CHF | | 105.20 |
| Prix d'émission et de rachat par part en CHF ² | | 105.04 |
| Nombre de parts en circulation | | 1 250 300,4870 |

¹ Emission initiale au 10.10.2016

² voir indications complémentaires

Performance

| | Monnaie | 2016/2017 |
|-------------------------|---------|-----------|
| Classe B ^{1/2} | CHF | 5.3% |

¹ Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

² La performance a été calculée pour la période allant de 31.12.2016 jusqu'au 31.12.2017.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

L'exercice 2017 a été marqué par de bonnes surprises dans de nombreux domaines. Au vu en particulier des problèmes structurels existants en Europe et des perspectives de renforcement du protectionnisme dans la politique de négoce aux Etats-Unis, les attentes étaient modérées. Pourtant, on a assisté à une augmentation sensible des cours des actions. Pendant l'année civile écoulée, les taux se sont une nouvelle fois un peu plus écartés de leurs niveaux planchers de 2016.

Au cours de la période sous revue, le compartiment a maintenu une surpondération dans le secteur des Actions Suisse et Actions Monde, une sous-pondération dans les Obligations CHF et une pondération neutre dans les Obligations Monde. La surpondération s'agissant des actions a eu une influence positive sur la performance du compartiment par rapport à l'indice de référence.

Structure du portefeuille-titres

| Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds | |
|--|--------------|
| Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond | 7,96 |
| CSIF Switzerland Bond Index | 7,48 |
| Swisscanto CH Index Bond Fund Total Market | 7,02 |
| Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index | 6,51 |
| UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive | 6,05 |
| UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive | 5,97 |
| Axa Im Swiss Fund – Bonds | 5,14 |
| Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland | 5,08 |
| Pictet – Global Bonds | 4,96 |
| UBS ETF (CH) – SPI | 4,04 |
| Autres | 35,09 |
| Total | 95,30 |

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

| | 31.12.2017 |
|--|-----------------------|
| Valeurs vénables | CHF |
| Avoirs en banque | |
| – à vue | 5 819 101.20 |
| Valeurs mobilières | |
| – Unités d'autres instruments de placement collectif | 125 561 296.73 |
| Autres actifs | 371 425.79 |
| Fortune totale du fonds | 131 751 823.72 |
| Prêts | -173 185.31 |
| Autres engagements | -44 369.82 |
| Fortune nette du fonds | 131 534 268.59 |

Compte de résultats

| | 10.10.2016-31.12.2017 |
|--|-----------------------|
| Revenus | CHF |
| Produits des avoirs en banque | 3 008.36 |
| Intérêts négatifs | -3 609.28 |
| Produits des valeurs mobilières | |
| – issus d'unités d'autres instruments de placement collectif | 1 869 355.61 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | 88 976.46 |
| Total des revenus | 1 957 731.15 |
| Charges | |
| Intérêts passifs | -1 074.01 |
| Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B | -927 750.69 |
| Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles ¹ | 1 427 463.98 |
| Autres charges | -15 029.32 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | -17 648.22 |
| Total des charges | 465 961.74 |
| Résultat net | 2 423 692.89 |
| Gains et pertes en capitaux réalisés ² | -149 922.42 |
| Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles ¹ | -1 427 463.98 |
| Résultat réalisé | 846 306.49 |
| Gains et pertes en capitaux non réalisés | 4 605 232.11 |
| Résultat total | 5 451 538.60 |

Utilisation du résultat

| | 10.10.2016-31.12.2017 |
|--|-----------------------|
| | CHF |
| Produit net de l'exercice | 2 423 692.89 |
| Résultat disponible pour être réparti | 2 423 692.89 |
| Moins impôt anticipé fédéral | -848 292.51 |
| Résultat retenu en vue d'être réinvesti | -1 575 400.38 |
| Report à compte nouveau | 0.00 |

¹ selon circulaire 24 chiffre 2.9. AFC

² Les gains et pertes en capitaux réalisés peuvent contenir des charges et des revenus provenant de Swinging Single Pricing

Variation de la fortune nette du fonds

10.10.2016-31.12.2017

| | CHF |
|---|-----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de l'exercice | 0.00 |
| Solde des mouvements des parts | 126 082 729.99 |
| Résultat total | 5 451 538.60 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue | 131 534 268.59 |

Evolution des parts en circulation

10.10.2016-31.12.2017

| Classe B | Nombre |
|--|-----------------------|
| Situation au début de l'exercice | 0,0000 |
| Parts émises | 1 313 806,8740 |
| Parts rachetées | -63 506,3870 |
| Situation à la fin de la période sous revue | 1 250 300,4870 |
| Différence entre les parts émises et rachetées | 1 250 300,4870 |

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 12.3.2018

| | | |
|--------------------------------------|------------|---------------|
| Thésaurisation brute | CHF | 1.9384 |
| Moins impôt anticipé fédéral | CHF | -0.6784 |
| Thésaurisation nette par part | CHF | 1.2600 |

Inventaire de la fortune du fonds

| Titres | 10.10.2016 Quantité/ Nominal | Achats ¹ | Ventes ² | 31.12.2017 Quantité/ Nominal | Valeur vénale ³ en CHF | en % ³ | dont en prêt Quantité/Nominal |
|--------|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
|--------|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Marchés émergents

| | | | | | | | |
|--|-----|-------|--|-------|------------------|-------------|--|
| PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT* | USD | 7 400 | | 7 400 | 1 318 009 | 1,00 | |
| Total Marchés émergents | | | | | 1 318 009 | 1,00 | |

Europe

| | | | | | | | |
|--|-----|--------|-------|--------|------------------|-------------|--|
| ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)* | EUR | 63 000 | | 63 000 | 1 339 148 | 1,02 | |
| SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR* | EUR | 11 200 | 5 700 | 5 500 | 1 261 518 | 0,96 | |
| Total Europe | | | | | 2 600 666 | 1,97 | |

Global

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|-------|--------|-------------------|--------------|--|
| GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C* | USD | 4 100 | | 4 100 | 1 352 100 | 1,03 | |
| ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD* | CHF | 50 625 | 625 | 50 000 | 5 302 000 | 4,02 | |
| ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC* | USD | 75 700 | 2 200 | 73 500 | 3 902 887 | 2,96 | |
| PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP* | USD | 34 200 | | 34 200 | 6 537 268 | 4,96 | |
| PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP* | USD | 17 200 | | 17 200 | 2 724 063 | 2,07 | |
| Total Global | | | | | 19 818 318 | 15,04 | |

Suisse

| | | | | | | | |
|---|-----|---------|-------|---------|-------------------|--------------|--|
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS* | CHF | 4 650 | 4 650 | | | | |
| ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A* | CHF | 106 200 | 1 800 | 104 400 | 10 492 200 | 7,96 | |
| PICTET - SWISS MID-SMALL CAP* | CHF | 397 | 397 | | | | |
| UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'* | CHF | 6 600 | 6 600 | | | | |
| UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS* | CHF | 85 000 | | 85 000 | 5 323 219 | 4,04 | |
| Total Suisse | | | | | 15 815 419 | 12,00 | |

Etats-Unis

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|--------|--|--|-------------|--|
| ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION* | USD | 20 400 | 20 400 | | | | |
| VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD* | USD | 26 050 | 26 050 | | | | |
| Total Etats-Unis | | | | | | 0,00 | |

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

39 552 411 30,02

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

39 552 411 30,02

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'investissement, de type ouvert

Marchés émergents

| | | | | | | | |
|--|-----|-------|--|-------|------------------|-------------|--|
| UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2** | USD | 1 455 | | 1 455 | 1 645 357 | 1,25 | |
| Total Marchés émergents | | | | | 1 645 357 | 1,25 | |

Global

| | | | | | | | |
|---|-----|---------|--------|---------|-------------------|--------------|--|
| AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP** | USD | 26 000 | | 26 000 | 1 278 505 | 0,97 | |
| NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND - UNHEDGED-USD-CAP** | USD | 93 300 | 43 800 | 49 500 | 1 308 208 | 0,99 | |
| SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC** | USD | 484 800 | 12 800 | 472 000 | 5 184 714 | 3,94 | |
| SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND CHF I-GT-CHF** | CHF | 24 500 | | 24 500 | 2 627 870 | 1,99 | |
| SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP** | USD | 34 005 | 505 | 33 500 | 5 138 768 | 3,90 | |
| UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1** | CHF | 8 125 | | 8 125 | 7 966 075 | 6,05 | |
| Total Global | | | | | 23 504 140 | 17,84 | |

Suisse

| | | | | | | | |
|--|-----|--------|--------|--------|-------------------|--------------|--|
| AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP** | CHF | 58 400 | | 58 400 | 6 774 400 | 5,14 | |
| AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC** | CHF | 26 800 | 26 800 | | | | |
| CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA** | CHF | 8 970 | 1 070 | 7 900 | 8 570 947 | 6,51 | |
| CSIF SW TTL MKT INDX BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE** | CHF | 4 615 | | 4 615 | 5 313 665 | 4,03 | |
| CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST** | CHF | 10 320 | | 10 320 | 9 852 298 | 7,48 | |
| CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST** | CHF | 2 935 | 2 935 | | | | |
| PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I** | CHF | 588 | 103 | 485 | 3 940 741 | 2,99 | |
| SWC CH INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF-FA** | CHF | 86 500 | 86 500 | | | | |
| SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP** | CHF | 92 850 | | 92 850 | 9 242 623 | 7,02 | |
| SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF** | CHF | 44 400 | | 44 400 | 6 688 860 | 5,08 | |
| UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1** | CHF | 8 250 | | 8 250 | 7 871 738 | 5,97 | |
| Total Suisse | | | | | 58 255 272 | 44,22 | |

Etats-Unis

| | | | | | | | |
|--|-----|--------|--|--------|------------------|-------------|--|
| AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP** | USD | 5 850 | | 5 850 | 1 325 613 | 1,01 | |
| NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP** | USD | 87 000 | | 87 000 | 1 278 505 | 0,97 | |
| Total Etats-Unis | | | | | 2 604 118 | 1,98 | |

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

86 008 886 65,28

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

86 008 886 65,28

Total des valeurs mobilières

(dont en prêt 125 561 297 95,30 0,00)

Avoirs en banque à vue 5 819 101 4,42

Autres actifs 371 426 0,28

Fortune totale du fonds 131 751 824 100,00

Engagements bancaires à court terme -173 185

Autres engagements -44 370

Fortune nette du fonds 131 534 269

Rapport annuel au 31 décembre 2017

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF) [anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)]

| Catégorie d'évaluation | Valeur vénale au 31.12.2017 | En % de la fortune totale du fonds ³ |
|--|--------------------------------|---|
| Investissements évalués aux cours sur le marché principal | 39 552 411 | 30,02 |
| Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché | 86 008 886 | 65,28 |
| Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché | – | – |
| Total | 125 561 297 | 95,30 |

¹ Les « Achats » comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / « splits » / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les « Ventes » comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / « reverse-splits » / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche Commitment II:
Art. 35ss OPCC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat sur instruments financiers dérivés n'était en cours.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
Classe B: 0,88% p.a.
- Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
Classe B: 1,50% p.a.
calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

La commission de gestion du fonds cible peut s'élever au maximum à 3% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B: 1,17%

Prix d'émission et rachat

Dès lors qu'un jour de passation d'ordres, la somme des souscriptions et des rachats du compartiment entraîne une variation à la hausse ou à la baisse de la fortune nette, la valeur nette d'évaluation du compartiment est augmentée ou diminuée en conséquence (swinging single pricing). L'ajustement s'élève au maximum à 2% de la valeur nette d'évaluation. Sont pris en compte les frais accessoires (marge prix acheteur/vendeur, courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.) occasionnés en moyenne par l'investissement ou par la vente de la part des placements correspondant respectivement à l'augmentation et à la diminution de la fortune nette. Cet ajustement est à l'origine d'une hausse de la valeur nette lorsque l'évolution nette entraîne une augmentation du nombre de parts du compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.170180

USD 1 = CHF 0.974500

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF) [anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)]

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

| | ISIN | 31.12.2017 |
|---|---------------------|----------------|
| Fortune nette du fonds en CHF | | 171 078 816.91 |
| Classe B | CH0329763939 | 1 |
| Valeur nette d'inventaire par part en CHF | | 111.12 |
| Prix d'émission et de rachat par part en CHF ² | | 110.95 |
| Nombre de parts en circulation | | 1 539 640,6820 |

¹ Emission initiale au 10.10.2016

² voir indications complémentaires

Performance

| | Monnaie | 2016/2017 |
|-------------------------|---------|-----------|
| Classe B ^{1/2} | CHF | 10.2% |

¹ Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

² La performance a été calculée pour la période allant de 31.12.2016 jusqu'au 31.12.2017.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

L'exercice 2017 a été marqué par de bonnes surprises dans de nombreux domaines. Au vu en particulier des problèmes structurels existants en Europe et des perspectives de renforcement du protectionnisme dans la politique de négoce aux Etats-Unis, les attentes étaient modérées. Pourtant, on a assisté à une augmentation sensible des cours des actions. Pendant l'année civile écoulée, les taux se sont une nouvelle fois un peu plus écartés de leurs niveaux planchers de 2016.

Au cours de la période sous revue, le compartiment a maintenu une surpondération dans le secteur des Actions Suisse et Actions Monde, une sous-pondération dans les Obligations CHF et une pondération neutre dans les Obligations Monde. La surpondération s'agissant des actions a eu une influence positive sur la performance du compartiment par rapport à l'indice de référence.

Structure du portefeuille-titres

| Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds | |
|---|--------------|
| Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland | 7,58 |
| Swisscanto CH MSCI World Ex Switzerland Index Fund | 7,21 |
| Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index | 6,98 |
| CSIF Switzerland Total Market Index | 6,52 |
| UBS ETF (CH) – SPI (CHF) | 6,47 |
| Ishares III PLC MSCI World | 6,42 |
| CSIF Switzerland Bond Index | 5,99 |
| Swisscanto CH Index Bond Fund Total Market | 5,97 |
| Ishares ETF – Core SPI® | 5,49 |
| Pictet – Swiss Mid-Small Cap | 5,08 |
| Autres | 30,38 |
| Total | 94,09 |

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

| | 31.12.2017 |
|--|-----------------------|
| Valeurs vénables | CHF |
| Avoirs en banque | |
| – à vue | 9 704 001.46 |
| Valeurs mobilières | |
| – Unités d'autres instruments de placement collectif | 161 164 122.12 |
| Autres actifs | 407 446.46 |
| Fortune totale du fonds | 171 275 570.04 |
| Prêts | -139 089.77 |
| Autres engagements | -57 663.36 |
| Fortune nette du fonds | 171 078 816.91 |

Compte de résultats

| | 10.10.2016-31.12.2017 |
|--|-----------------------|
| Revenus | CHF |
| Produits des avoirs en banque | 3 664.82 |
| Intérêts négatifs | -1 377.27 |
| Produits des valeurs mobilières | |
| – issus d'unités d'autres instruments de placement collectif | 2 256 414.79 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | 233 732.45 |
| Total des revenus | 2 492 434.79 |
| Charges | |
| Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B | -1 128 815.67 |
| Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles ¹ | 1 798 579.47 |
| Autres charges | -13 895.99 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | -28 341.91 |
| Total des charges | 627 525.90 |
| Résultat net | 3 119 960.69 |
| Gains et pertes en capitaux réalisés ² | 554 286.40 |
| Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles ¹ | -1 798 579.47 |
| Résultat réalisé | 1 875 667.62 |
| Gains et pertes en capitaux non réalisés | 10 348 217.50 |
| Résultat total | 12 223 885.12 |

Utilisation du résultat

| | 10.10.2016-31.12.2017 |
|--|-----------------------|
| | CHF |
| Produit net de l'exercice | 3 119 960.69 |
| Résultat disponible pour être réparti | 3 119 960.69 |
| Moins impôt anticipé fédéral | -1 091 986.24 |
| Résultat retenu en vue d'être réinvesti | -2 027 974.45 |
| Report à compte nouveau | 0.00 |

¹ selon circulaire 24 chiffre 2.9. AFC

² Les gains et pertes en capitaux réalisés peuvent contenir des charges et des revenus provenant de Swinging Single Pricing

Variation de la fortune nette du fonds

10.10.2016-31.12.2017

| | CHF |
|---|-----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de l'exercice | 0.00 |
| Solde des mouvements des parts | 158 854 931.79 |
| Résultat total | 12 223 885.12 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue | 171 078 816.91 |

Evolution des parts en circulation

10.10.2016-31.12.2017

| Classe B | Nombre |
|--|-----------------------|
| Situation au début de l'exercice | 0,0000 |
| Parts émises | 1 609 195,9350 |
| Parts rachetées | -69 555,2530 |
| Situation à la fin de la période sous revue | 1 539 640,6820 |
| Différence entre les parts émises et rachetées | 1 539 640,6820 |

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 12.3.2018

| | | |
|--------------------------------------|------------|---------------|
| Thésaurisation brute | CHF | 2.0264 |
| Moins impôt anticipé fédéral | CHF | -0.7092 |
| Thésaurisation nette par part | CHF | 1.3172 |

Inventaire de la fortune du fonds

| Titres | 10.10.2016 Quantité/ Nominal | Achats ¹ | Ventes ² | 31.12.2017 Quantité/ Nominal | Valeur vénale ³ en CHF | en % ³ Quantité/Nominal | dont en prêt |
|---|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | | |
| Certificats d'investissement, de type ouvert | | | | | | | |
| Marchés émergents | | | | | | | |
| PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT* | USD | 9 800 | | 9 800 | 1 745 472 | 1,02 | |
| Total Marchés émergents | | | | | 1 745 472 | 1,02 | |
| Europe | | | | | | | |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)* | EUR | 80 500 | | 80 500 | 1 711 133 | 1,00 | |
| SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR* | EUR | 14 000 | 14 000 | | | | |
| Total Europe | | | | | 1 711 133 | 1,00 | |
| Global | | | | | | | |
| GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C* | USD | 5 150 | | 5 150 | 1 698 370 | 0,99 | |
| ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD* | CHF | 49 850 | 1 550 | 48 300 | 5 121 732 | 2,99 | |
| ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC* | USD | 208 175 | 1 175 | 207 000 | 10 991 805 | 6,42 | |
| PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP* | USD | 18 000 | | 18 000 | 3 440 667 | 2,01 | |
| PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP* | USD | 21 600 | | 21 600 | 3 420 916 | 2,00 | |
| Total Global | | | | | 24 673 489 | 14,41 | |
| Suisse | | | | | | | |
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS* | CHF | 5 050 | 5 050 | | | | |
| ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A* | CHF | 33 500 | | 33 500 | 3 366 750 | 1,97 | |
| ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF* | CHF | 79 200 | | 79 200 | 9 401 040 | 5,49 | |
| PICTET - SWISS MID-SMALL CAP* | CHF | 646 | 646 | | | | |
| UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'* | CHF | 7 300 | 7 300 | | | | |
| UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS* | CHF | 177 000 | | 177 000 | 11 084 820 | 6,47 | |
| Total Suisse | | | | | 23 852 610 | 13,93 | |
| Etats-Unis | | | | | | | |
| ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION* | USD | 25 700 | 25 700 | | | | |
| VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD* | USD | 26 100 | 26 100 | | | | |
| Total Etats-Unis | | | | | | 0,00 | |
| Total Certificats d'investissement, de type ouvert | | | | | 51 982 704 | 30,35 | |
| Total Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | 51 982 704 | 30,35 | |
| Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé | | | | | | | |
| Certificats d'investissement, de type ouvert | | | | | | | |
| Marchés émergents | | | | | | | |
| UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IAZ** | USD | 3 540 | | 3 540 | 4 003 136 | 2,34 | |
| Total Marchés émergents | | | | | 4 003 136 | 2,34 | |
| Global | | | | | | | |
| AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP** | USD | 69 000 | | 69 000 | 3 392 956 | 1,98 | |
| NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP** | USD | 234 000 | 106 500 | 127 500 | 3 369 626 | 1,97 | |
| SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC** | USD | 482 500 | 14 500 | 468 000 | 5 140 776 | 3,00 | |
| SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP** | USD | 80 940 | 440 | 80 500 | 12 348 382 | 7,21 | |
| UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1** | CHF | 4 400 | | 4 400 | 4 313 936 | 2,52 | |
| Total Global | | | | | 28 565 675 | 16,68 | |
| Suisse | | | | | | | |
| AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP** | CHF | 31 600 | | 31 600 | 3 665 600 | 2,14 | |
| AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC** | CHF | 11 900 | 11 900 | | | | |
| CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA** | CHF | 12 275 | 1 250 | 11 025 | 11 961 353 | 6,98 | |
| CSIF SW TTL MKT INDX BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE** | CHF | 9 700 | | 9 700 | 11 168 483 | 6,52 | |
| CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST** | CHF | 10 950 | 200 | 10 750 | 10 262 810 | 5,99 | |
| CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST** | CHF | 6 080 | 6 080 | | | | |
| PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I** | CHF | 1 181 | 111 | 1 070 | 8 694 007 | 5,08 | |
| SWC CH INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF-FA** | CHF | 86 600 | 86 600 | | | | |
| SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP** | CHF | 102 800 | | 102 800 | 10 233 082 | 5,97 | |
| SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF** | CHF | 86 200 | | 86 200 | 12 986 030 | 7,58 | |
| UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1** | CHF | 4 475 | | 4 475 | 4 269 821 | 2,49 | |
| Total Suisse | | | | | 73 241 186 | 42,76 | |
| Etats-Unis | | | | | | | |
| AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP** | USD | 7 550 | | 7 550 | 1 710 834 | 1,00 | |
| NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP** | USD | 113 000 | | 113 000 | 1 660 587 | 0,96 | |
| Total Etats-Unis | | | | | 3 371 421 | 1,96 | |
| Total Certificats d'investissement, de type ouvert | | | | | 109 181 418 | 63,74 | |
| Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé | | | | | 109 181 418 | 63,74 | |
| Total des valeurs mobilières (dont en prêt) | | | | | 161 164 122 | 94,09 0,00) | |
| Avoirs en banque à vue | | | | | 9 704 001 | 5,67 | |
| Autres actifs | | | | | 407 447 | 0,24 | |
| Fortune totale du fonds | | | | | 171 275 570 | 100,00 | |
| Engagements bancaires à court terme | | | | | -139 090 | | |
| Autres engagements | | | | | -57 663 | | |
| Fortune nette du fonds | | | | | 171 078 817 | | |

Rapport annuel au 31 décembre 2017

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF) [anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)]

| Catégorie d'évaluation | Valeur vénale au 31.12.2017 | En % de la fortune totale du fonds ³ |
|--|--------------------------------|---|
| Investissements évalués aux cours sur le marché principal | 51 982 704 | 30,35 |
| Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché | 109 181 418 | 63,74 |
| Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché | – | – |
| Total | 161 164 122 | 94,09 |

¹ Les « Achats » comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / « splits » / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les « Ventes » comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / « reverse-splits » / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche Commitment II:
Art. 35ss OPCC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat surinstruments financiers dérivés n'était en cours.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
Classe B: 0,88% p.a.
- Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
Classe B: 1,50% p.a.
calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

La commission de gestion du fonds cible peut s'élever au maximum à 3% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:
Classe B: 1,17%

Prix d'émission et rachat

Rapport annuel au 31 décembre 2017
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF) [anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)]

Dès lors qu'un jour de passation d'ordres, la somme des souscriptions et des rachats du compartiment entraîne une variation à la hausse ou à la baisse de la fortune nette, la valeur nette d'évaluation du compartiment est augmentée ou diminuée en conséquence (swinging single pricing). L'ajustement s'élève au maximum à 2% de la valeur nette d'évaluation. Sont pris en compte les frais accessoires (marge prix acheteur/vendeur, courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.) occasionnés en moyenne par l'investissement ou par la vente de la part des placements correspondant respectivement à l'augmentation et à la diminution de la fortune nette. Cet ajustement est à l'origine d'une hausse de la valeur nette lorsque l'évolution nette entraîne une augmentation du nombre de parts du compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.170180 USD 1 = CHF 0.974500

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF) [anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)]

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

| | ISIN | 31.12.2017 |
|---|---------------------|---------------|
| Fortune nette du fonds en CHF | | 35 643 343.32 |
| Classe B | CH0329763947 | 1 |
| Valeur nette d'inventaire par part en CHF | | 117.19 |
| Prix d'émission et de rachat par part en CHF ² | | 117.37 |
| Nombre de parts en circulation | | 304 155,4290 |

¹ Emission initiale au 10.10.2016

² voir indications complémentaires

Performance

| | Monnaie | 2016/2017 |
|-------------------------|---------|-----------|
| Classe B ^{1/2} | CHF | 16.1% |

¹ Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

² La performance a été calculée pour la période allant de 31.12.2016 jusqu'au 31.12.2017.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

L'exercice 2017 a été marqué par de bonnes surprises dans de nombreux domaines. Au vu en particulier des problèmes structurels existants en Europe et des perspectives de renforcement du protectionnisme dans la politique de négoce aux Etats-Unis, les attentes étaient modérées. Pourtant, on a assisté à une augmentation sensible des cours des actions. Pendant l'année civile écoulée, les taux se sont une nouvelle fois un peu plus écartés de leurs niveaux planchers de 2016.

Au cours de la période sous revue, le compartiment a maintenu une surpondération dans le secteur des Actions Suisse et Actions Monde, une sous-pondération dans les Obligations CHF et une pondération neutre dans les Obligations Monde. La surpondération s'agissant des actions a eu une influence positive sur la performance du compartiment par rapport à l'indice de référence.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds

| | |
|---|--------------|
| UBS ETF (CH) – SPI (CHF) | 9,45 |
| Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland | 9,40 |
| Swisscanto CH MSCI World Ex Switzerland Index Fund | 9,31 |
| CSIF Switzerland Total Market Index | 9,30 |
| Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF | 8,98 |
| Pictet – Swiss Mid-Small Cap | 8,98 |
| Ishares III PLC MSCI World-Ucits ETF | 8,89 |
| CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB 1-5 Y | 4,46 |
| UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II | 4,29 |
| Axa Rosenberg Global Small Cap Alpha Fund | 4,05 |
| Autres | 16,87 |
| Total | 93,98 |

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

| | 31.12.2017 |
|--|----------------------|
| Valeurs vénables | CHF |
| Avoirs en banque | |
| – à vue | 2 093 893.34 |
| Valeurs mobilières | |
| – Unités d'autres instruments de placement collectif | 33 584 113.02 |
| Autres actifs | 58 294.05 |
| Fortune totale du fonds | 35 736 300.41 |
| Prêts | -80 999.54 |
| Autres engagements | -11 957.55 |
| Fortune nette du fonds | 35 643 343.32 |

Compte de résultats

| | 10.10.2016-31.12.2017 |
|--|-----------------------|
| Revenus | CHF |
| Produits des avoirs en banque | 1 004.83 |
| Intérêts négatifs | -262.80 |
| Produits des valeurs mobilières | |
| – issus d'unités d'autres instruments de placement collectif | 418 556.08 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | 2 020.82 |
| Total des revenus | 421 318.93 |
| Charges | |
| Intérêts passifs | -0.20 |
| Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B | -220 235.01 |
| Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles ¹ | 416 137.08 |
| Autres charges | -270.50 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | -4 891.36 |
| Total des charges | 190 740.01 |
| Résultat net | 612 058.94 |
| Gains et pertes en capitaux réalisés ² | 249 332.54 |
| Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles ¹ | -416 137.08 |
| Résultat réalisé | 445 254.40 |
| Gains et pertes en capitaux non réalisés | 3 006 641.20 |
| Résultat total | 3 451 895.60 |

Utilisation du résultat

| | 10.10.2016-31.12.2017 |
|--|-----------------------|
| | CHF |
| Produit net de l'exercice | 612 058.94 |
| Résultat disponible pour être réparti | 612 058.94 |
| Moins impôt anticipé fédéral | -214 220.63 |
| Résultat retenu en vue d'être réinvesti | -397 838.31 |
| Report à compte nouveau | 0.00 |

¹ selon circulaire 24 chiffre 2.9. AFC

² Les gains et pertes en capitaux réalisés peuvent contenir des charges et des revenus provenant de Swinging Single Pricing.

Variation de la fortune nette du fonds

10.10.2016-31.12.2017

| | CHF |
|---|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de l'exercice | 0.00 |
| Solde des mouvements des parts | 32 191 447.72 |
| Résultat total | 3 451 895.60 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue | 35 643 343.32 |

Evolution des parts en circulation

10.10.2016-31.12.2017

| Classe B | Nombre |
|--|---------------------|
| Situation au début de l'exercice | 0,0000 |
| Parts émises | 328 135,1650 |
| Parts rachetées | -23 979,7360 |
| Situation à la fin de la période sous revue | 304 155,4290 |
| Différence entre les parts émises et rachetées | 304 155,4290 |

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 12.3.2018

| | | |
|--------------------------------------|------------|---------------|
| Thésaurisation brute | CHF | 2.0123 |
| Moins impôt anticipé fédéral | CHF | -0.7043 |
| Thésaurisation nette par part | CHF | 1.3080 |

Inventaire de la fortune du fonds

| Titres | 10.10.2016 Quantité/ Nominal | Achats ¹ | Ventes ² | 31.12.2017 Quantité/ Nominal | Valeur vénale ³ en CHF | en % ³ Quantité/Nominal | dont en prêt |
|---|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | | | |
| Certificats d'investissement, de type ouvert | | | | | | | |
| Marchés émergents | | | | | | | |
| PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT* | USD | 2 125 | | 2 125 | 378 482 | 1,06 | |
| Total Marchés émergents | | | | | 378 482 | 1,06 | |
| Europe | | | | | | | |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)* | EUR | 17 300 | | 17 300 | 367 734 | 1,03 | |
| SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR* | EUR | 2 945 | 2 945 | | | | |
| Total Europe | | | | | 367 734 | 1,03 | |
| Global | | | | | | | |
| GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C* | USD | 1 075 | | 1 075 | 354 514 | 0,99 | |
| ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD* | CHF | 3 615 | 240 | 3 375 | 357 885 | 1,00 | |
| ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC* | USD | 59 800 | | 59 800 | 3 175 410 | 8,89 | |
| PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP* | USD | 1 850 | | 1 850 | 353 624 | 0,99 | |
| PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP* | USD | 4 300 | | 4 300 | 681 016 | 1,91 | |
| Total Global | | | | | 4 922 449 | 13,77 | |
| Suisse | | | | | | | |
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS* | CHF | 1 060 | 1 060 | | | | |
| ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A* | CHF | 3 700 | | 3 700 | 371 850 | 1,04 | |
| ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF* | CHF | 27 050 | | 27 050 | 3 210 835 | 8,98 | |
| PICTET - SWISS MID-SMALL CAP* | CHF | 192 | 192 | | | | |
| SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-FA-CHF* | CHF | | | | | | |
| UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'* | CHF | 1 460 | 1 460 | | | | |
| UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS* | CHF | 53 900 | | 53 900 | 3 375 547 | 9,45 | |
| Total Suisse | | | | | 6 958 232 | 19,47 | |
| Etats-Unis | | | | | | | |
| ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION* | USD | 5 100 | 5 100 | | | | |
| VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD* | USD | 4 820 | 4 820 | | | | |
| Total Etats-Unis | | | | | | 0,00 | |
| Total Certificats d'investissement, de type ouvert | | | | | 12 626 897 | 35,33 | |
| Total Valeurs mobilières négociées en bourse | | | | | 12 626 897 | 35,33 | |
| Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé | | | | | | | |
| Certificats d'investissement, de type ouvert | | | | | | | |
| Marchés émergents | | | | | | | |
| UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2** | USD | 1 355 | | 1 355 | 1 532 274 | 4,29 | |
| Total Marchés émergents | | | | | 1 532 274 | 4,29 | |
| Global | | | | | | | |
| AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP** | USD | 29 400 | | 29 400 | 1 445 694 | 4,05 | |
| NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP** | USD | 87 300 | 40 800 | 46 500 | 1 228 922 | 3,44 | |
| SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC** | USD | 35 050 | 3 450 | 31 600 | 347 112 | 0,97 | |
| SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP** | USD | 21 700 | | 21 700 | 3 328 694 | 9,31 | |
| Total Global | | | | | 6 350 423 | 17,77 | |
| Suisse | | | | | | | |
| AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP** | CHF | 3 250 | | 3 250 | 377 000 | 1,05 | |
| AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC** | CHF | 1 040 | 1 040 | | | | |
| CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA** | CHF | 660 | 175 | 485 | 526 191 | 1,47 | |
| CSIF SW TTL MKT INDX BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE** | CHF | 2 885 | | 2 885 | 3 321 760 | 9,30 | |
| CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST** | CHF | 1 835 | 165 | 1 670 | 1 594 316 | 4,46 | |
| CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST** | CHF | 1 725 | 1 725 | | | | |
| PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I** | CHF | 414 | 19 | 395 | 3 209 470 | 8,98 | |
| SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF** | CHF | 22 300 | | 22 300 | 3 359 495 | 9,40 | |
| Total Suisse | | | | | 12 388 232 | 34,67 | |
| Etats-Unis | | | | | | | |
| AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP** | USD | 1 550 | | 1 550 | 351 231 | 0,98 | |
| NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP** | USD | 22 800 | | 22 800 | 335 056 | 0,95 | |
| Total Etats-Unis | | | | | 686 287 | 1,93 | |
| Total Certificats d'investissement, de type ouvert | | | | | 20 957 216 | 58,65 | |
| Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé | | | | | 20 957 216 | 58,65 | |
| Total des valeurs mobilières (dont en prêt) | | | | | 33 584 113 | 93,98 (0,00) | |
| Avoirs en banque à vue | | | | | 2 093 893 | 5,86 | |
| Autres actifs | | | | | 58 294 | 0,16 | |
| Fortune totale du fonds | | | | | 35 736 300 | 100,00 | |
| Engagements bancaires à court terme | | | | | -81 000 | | |
| Autres engagements | | | | | -11 957 | | |
| Fortune nette du fonds | | | | | 35 643 343 | | |

Rapport annuel au 31 décembre 2017

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF) [anciennement: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)]

| Catégorie d'évaluation | Valeur vénale au 31.12.2017 | En % de la fortune totale du fonds ³ |
|--|--------------------------------|---|
| Investissements évalués aux cours sur le marché principal | 12 626 897 | 35,33 |
| Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché | 20 957 216 | 58,65 |
| Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché | – | – |
| Total | 33 584 113 | 93,98 |

¹ Les « Achats » comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / « splits » / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les « Ventes » comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / « reverse-splits » / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche Commitment II: Art. 35ss OPCC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat surinstruments financiers dérivés n'était en cours.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
Classe B: 0,88% p.a.
- Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
Classe B: 1,50% p.a.
calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

La commission de gestion du fonds cible peut s'élever au maximum à 3% en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B: 1,21%

Prix d'émission et rachat

Dès lors qu'un jour de passation d'ordres, la somme des souscriptions et des rachats du compartiment entraîne une variation à la hausse ou à la baisse de la fortune nette, la valeur nette d'évaluation du compartiment est augmentée ou diminuée en conséquence (swinging single pricing). L'ajustement s'élève au maximum à 2% de la valeur nette d'évaluation. Sont pris en compte les frais accessoires (marge prix acheteur/vendeur, courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.) occasionnés en moyenne par l'investissement ou par la vente de la part des placements correspondant respectivement à l'augmentation et à la diminution de la fortune nette. Cet ajustement est à l'origine d'une hausse de la valeur nette lorsque l'évolution nette entraîne une augmentation du nombre de parts du compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.170180

USD 1 = CHF 0.974500

Appendice indications complémentaires

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Principes de l'évaluation

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en francs suisses. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds à compartiments sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur du compartiment en question.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le ch. 2.
4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: Le prix d'évaluation de tels placements repose sur la courbe des taux concernée. L'évaluation reposant sur la courbe des taux se rapporte aux composantes du taux d'intérêt et du spread. A cet égard, les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêts suivants de la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi établi est converti en un cours de marché via l'ajout d'un spread qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread est adapté en cas d'évolution significative de la solvabilité du débiteur.
5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
6. Les instruments financiers dérivés négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du jour en vigueur sur le marché principal. Les instruments financiers dérivés non négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (Dérivés-OTC) doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
7. Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment, moins les engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts dans le compartiment en question. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant:
 - a) lors de l'émission et du rachat de parts;
 - b) à la date de référence de distribution, si (i) de telles distributions ne reviennent qu'à différentes classes de parts (classes de distribution) ou si (ii) les distributions aux différentes classes de parts sont différentes en pour cent de leur valeur nette d'inventaire ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions des différentes classes de parts en pour cent de la distribution;
 - c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts en pour cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées;
 - d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune d'un compartiment.

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements de la fortune du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe, et en arrondissant le résultat à 0,01 CHF.

Taux des «Commissions de gestion» en vigueur dans les fonds cibles compris dans la fortune du fonds

| Fonds cibles | |
|---|-------|
| AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP | 0,35% |
| AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC | 0,75% |
| AXA WORLD FUNDS SICAV – US HIGH YIELD BONDS I CAP | 1,00% |
| CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA | 1,50% |
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS | 1,00% |
| CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST | 1,50% |
| CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST | 1,50% |
| ISHARES ETF (CH) – ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A | 1,00% |
| ISHARES ETF – CORE SPI (R)(CH)-ETF | 1,00% |
| ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD | 0,20% |
| ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC | 0,20% |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS | 0,45% |
| ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION | 0,20% |
| JULIUS BAER MULTIBOND SICAV – LOCAL EMERGING BOND FUND-C | 0,80% |
| NORDEA 1 SICAV – GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP | 0,85% |
| NORDEA 1 SICAV – US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP | 0,35% |
| PICTET – GLOBAL BONDS-USD-I-CAP | 0,50% |
| PICTET – SWISS MID-SMALL CAP | 1,54% |
| PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT | 1,05% |
| PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP | 1,20% |
| SPDR ETF SICAV – SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR | 0,25% |
| SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC | 0,15% |
| SWC CH INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF-FA | 0,50% |
| SWISSCANTO (CH) SPI (R) INDEX FUND-P | 0,50% |
| SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND CHF I-P | 0,30% |
| SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FUND-P-CAP | 0,50% |
| UBS (CH) INST FUND – BDS CHF INLAND MEDIUM TERM PASSIVE I-A1 | 1,30% |
| UBS (CH) INST FUND – BDS CHF AUSLAND MEDIUM TERM PASSIVE I-A1 | 1,30% |
| UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2 | 1,30% |
| UBS (CH) PROP FUND – SWISS MIXED <SIMA> | 1,00% |
| UBS ETF (CH) – SPI® (CHF) A-DIS | 0,80% |
| VANGUARD FUNDS PLC – VANGUARD S&P 500 ETF USD | 0,70% |