

Jahresbericht 2018

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2018

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)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	5	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	6	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	12	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	18	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	24	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	29	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	34	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anhang zu Ergänzende Angaben	39	

Verkaufsrestriktionen

Anteile dieses Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

Internetadresse

www.cler.ch

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6, 4002 Basel

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner, Präsident
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Reto Ketterer, Vizepräsident
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

André Valente, Delegierter
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Basel

Thomas Rose
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Dr. Andreas Schlatter
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

André Valente
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrats

Eugène Del Cioppo
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter
Business Development & Client Management

Dr. Daniel Brüllmann
Leiter Real Estate Funds

Georg Pfister
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance

Christel Müller
Leiterin ManCo Oversight & Risk Management

Thomas Reisser
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Basler Kantonalbank (BKB)

Delegation der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Switzerland AG, Basel, delegiert. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der delegierten weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertriebsträger

Mit dem Vertrieb des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen ist die Bank Cler AG beauftragt worden.

Mitteilungen an die Anleger

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)
Anlagelösung Bank Cler
– Nachhaltig Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler
– Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler
– Nachhaltig Wachstum (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)
(genehmigt am 18. Oktober 2018)

Begründung und Zusammenfassung der Änderungen

1. Anteile und Anteilsklassen (§ 6 Ziff. 4)

Innerhalb des Fonds-Umbrellas wurde eine neue Anteilsklasse mit der Bezeichnung «V» geschaffen, welche ausschliesslich beaufsichtigten Versicherungseinrichtungen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften sowie Freizügigkeits- und Vorsorgeeinrichtungen zur Verfügung steht. Eine Mindestzeichnung bzw. ein Mindestbestand ist für diese Anteile nicht erforderlich. Die Anteile wurden als Namensanteile emittiert und können ausschliesslich in einem Depot bei der Depotbank gehalten werden.

2. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 3)

In § 8 Ziffer 3 des Fondsvertrags wurde ergänzt, dass die Fondsleitung im Rahmen der Auswahl der für die Teilvermögen die jeweils für Finanzanlagen von Vorsorgeeinrichtungen geltenden Anlagevorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Ausführungsverordnungen (insbesondere Art. 53 – 56a BVV2) Anlagen beachtet, wobei die zwingenden Bestimmungen der Kollektivanlagengesetzgebung und die Bestimmungen des Fondsvertrags, die den weniger einschränkenden Bestimmungen der BVV2 stets vorgehen, vorbehalten bleiben. Weitere Ausführungen dazu sind im Prospekt unter Ziff. 1.2.2. ersichtlich.

3. Anlagepolitik (§ 8 c Ziff. 2 Bst. ac)

In § 8 c) Ziff. 2 Bst. ac) wurde der Verweis auf alternative Anlagen in der Form von Hedge Funds gemäss Ziff. 1 Bst. e) und f) auf Ziff. 1 Bst. f) und g) angepasst.

4. Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Vermögen der Teilvermögen (§ 19 Ziff. 1)

§ 19 Ziff. 1 wurde entsprechend der Einführung der neuen Anteilsklasse angepasst. Für die Anteilsklasse «V» gelten mit 1.5% p.a. dieselben maximalen Kommissionsätze wie für die Anteilsklasse «B».

5. Weitere Änderungen

Es wurden weitere Änderungen vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind (z.B. § 12 Ziff. 6 Bst. c); § 15 Ziff. 1 Bst. a); § 16 Ziff. 4; § 20 Ziff. 2).

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 9. und 16. August 2018 sowie am 7. September 2018 auf der Homepage der Swiss Fund Data AG veröffentlicht und am 20. September 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 25. September 2018 in Kraft.

Begründung und Zusammenfassung der Änderungen

1. Anlagepolitik (§ 8)

In § 8 a) - f) Ziff. 2 Bst. a) und b) wurde der Einschub «nach Abzug der flüssigen Mittel» gestrichen.

In § 8 a) - g) wurde in der jeweiligen Ziff. 2 Bst. a) präzisiert, dass das Vermögen überwiegend in Anlagen angelegt ist, die auf Schweizer Franken lauten (insbesondere die Nominalwährung der Zielfonds).

Aufgrund der Konformität mit den Vorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Ausführungsverordnungen wurde in § 8 a) - c) Ziff. 2 Bst. ac) die Limite für alternative Anlagen jeweils von 20% auf 15% reduziert.

In § 8 a) - f) wurde jeweils in Ziff. 2 Bst. c) der Satz «Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Vermögen des Teilvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:» gestrichen.

2. Derivate (§ 12)

Um Konformität mit den Vorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Ausführungsverordnungen zu erreichen, wurde das Risikomessverfahren von Commitment-Ansatz II zu Commitment-Ansatz I geändert.

3. Risikoverteilung (§ 15)

Ebenfalls um Konformität mit den Vorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Ausführungsverordnungen zu erreichen, wurde in § 15 Ziff. 4 die Limite für das Vermögen in Guthaben auf Sicht und Zeit bei derselben Bank von 20% auf 10% reduziert.

4. Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Vermögen der Teilvermögen (§ 19 Ziff. 1)

In § 19 Ziff. 2 wurde die Gebührenstruktur wie folgt angepasst:

- «2 Nicht in der pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Vermögen der jeweiligen Teilvermögen belastet werden:
- a. Sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens der Teilvermögen erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld-/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet.
In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss § 16 Ziff. 7 gedeckt.
 - b. Kosten für eine allfällige Eintragung des Umbrella-Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
 - c. Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Umbrella-Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Umbrella-Fonds;
 - d. alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Anlegerinteressen durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden;
 - e. Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Fondsleitung die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Depotbankkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Fondsleitung sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.
 - f. Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Umbrella-Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Beraterinnen und Berater;

3. Die Fondsleitung trägt dafür sämtliche in Zusammenhang mit der Leitung, dem Asset Management und der Verwahrung der Teilvermögen anfallenden Kosten sowie:
 - a. Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Umbrella-Fonds;
 - b. Jahresgebühr der Aufsichtsbehörde;
 - c. Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Revision sowie für Bescheinigungen im Rahmen der Gründung, Änderungen, Auflösung oder Vereinigungen des Umbrella-Fonds;
 - d. Honorare für Rechts- und Steuerberater im Zusammenhang mit der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Umbrella-Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Umbrella-Fonds und seiner Anleger;
 - e. Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Umbrella-Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten, welche nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind;
 - f. Kosten für den Druck und die Übersetzung juristischer Dokumente sowie Jahres- und Halbjahresberichte des Umbrella-Fonds.»

5. Weitere Änderungen

Es wurden weitere Änderungen vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind (z.B. Streichung des Vorbehalts in § 24 Ziff. 2 Bst. e).

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 8. und 9. November 2018 auf der Homepage der Swiss Fund Data AG veröffentlicht und am 13. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 18. Dezember 2018 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Anlagelösung Bank Cler

mit den Teilvermögen

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

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.¹

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Anhang verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

¹ den Zeitraum vom 27. Juli 2017 bis 31. Dezember 2018 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF), des Teilvermögens Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF) und des Teilvermögens Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF) geprüft.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Anhang.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Basel, 29. April 2019

Ernst & Young AG

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		190 577 379.18	131 534 268.59
Klasse B	CH0329763921		1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.33	105.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.18	105.04
Anzahl Anteile im Umlauf		1 888 553,5130	1 250 300,4870
Klasse V	CH0432492152		3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.29	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		98.14	
Anzahl Anteile im Umlauf		11 193,3610	

¹ Erstemission per 10.10.2016

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018	2017
Klasse B ¹	CHF	-4.0%	5.3% ²
Klasse V ^{1/3}	CHF	-	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2016 bis 31.12.2017 berechnet.

³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt. Bei den Satellitenanlagen waren wir in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen, sowie in US-Technologieaktien investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,28
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	8,23
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,77
CSIF Switzerland Bond Index	7,64
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	6,27
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	6,13
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	6,08
Pictet – Global Bonds	5,16
Axa Im Swiss Fund – Bonds	5,07
CSIF Equity Switzerland Total Market	4,81
Übrige	30,02
Total	95,46

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 737 336.27	5 819 101.20
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	182 591 188.15	125 561 296.73
Sonstige Vermögenswerte	946 723.73	371 425.79
Gesamtfondsvermögen	191 275 248.15	131 751 823.72
Aufgenommene Kredite	-625 178.84	-173 185.31
Andere Verbindlichkeiten	-72 690.13	-44 369.82
Nettofondsvermögen	190 577 379.18	131 534 268.59

Erfolgsrechnung

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 864.70	3 008.36
Negativzinsen	-15 546.96	-3 609.28
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 332 010.35	1 869 355.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	119 606.29	88 976.46
Total Ertrag	2 437 934.38	1 957 731.15
Aufwand		
Passivzinsen	-0.67	-1 074.01
Prüfaufwand	-13 069.40	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 579 867.40	-927 750.69
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-833.28	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	1 842 643.05	1 427 463.98
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	10 713.56	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2 229.68	-15 029.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-14 724.32	-17 648.22
Total Aufwand	242 631.86	465 961.74
Nettoertrag	2 680 566.24	2 423 692.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	447 948.39	-149 922.42
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-1 842 643.05	-1 427 463.98
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-10 713.56	0.00
Realisierter Erfolg	1 275 158.02	846 306.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8 555 478.90	4 605 232.11
Gesamterfolg	-7 280 320.88	5 451 538.60

Verwendung des Erfolges

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	2 680 566.24	2 423 692.89
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 680 566.24	2 423 692.89
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-938 198.18	-848 292.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 742 368.06	-1 575 400.38
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	131 534 268.59	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-989 614.39	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	67 313 045.86	126 082 729.99
Gesamterfolg	-7 280 320.88	5 451 538.60
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	190 577 379.18	131 534 268.59

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 250 300,4870	0,0000
Ausgegebene Anteile	730 084,0120	1 313 806,8740
Zurückgenommene Anteile	-91 830,9860	-63 506,3870
Bestand Ende Berichtsperiode	1 888 553,5130	1 250 300,4870

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 638 253,0260 1 250 300,4870

	Anzahl
Klasse V	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	11 193,3610
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	11 193,3610

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 11 193,3610

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.4111
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.4939
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.9172

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.3841
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.4844
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.8997

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	7 400	1 300	8 700				
Total Emerging Markets							0,00	
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	63 000	47 000	110 000				
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	5 500	1 300	6 800				
Total Europa							0,00	
Global								
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	4 100	5 600	9 700				
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	50 000	25 200		75 200	7 883 968	4,12	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD		260 000		260 000	2 249 314	1,18	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	73 500	41 000	94 000	20 500	992 815	0,52	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	34 200	17 800		52 000	9 870 235	5,16	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	17 200		17 200				
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD		42 800		42 800	2 899 820	1,52	
Total Global						23 896 152	12,49	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	104 400	54 600		159 000	15 748 950	8,23	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	85 000	57 000		142 000	7 885 516	4,12	
Total Schweiz						23 634 466	12,36	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		11 050	750	10 300	3 558 214	1,86	
Total Vereinigte Staaten						3 558 214	1,86	
Total Investmentzertifikate, open end						51 088 831	26,71	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						51 088 831	26,71	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 455	2 945		4 400	4 248 675	2,22	
Total Emerging Markets						4 248 675	2,22	
Europa								
JPMORGAN FDS-EUROPE DYN SM CAP FD-JPM C (PERF)(ACC)-EUR-CAP**	EUR		4 200	4 200				
Total Europa							0,00	
Global								
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	26 000	8 000	34 000				
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD		127 000		127 000	2 957 795	1,55	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD		149 000		149 000	2 874 696	1,50	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND - UNHEDGED-USD-CAP**	USD	49 500	12 500	62 000				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	472 000	236 000		708 000	7 792 051	4,07	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND CHF I-GT-CHF**	CHF	24 500	2 800	27 300				
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF		38 000		38 000	3 841 352	2,01	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI [®] FND-GT USD-CAP**	USD	33 500	28 600	11 200	50 900	7 056 565	3,69	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	8 125	3 925		12 050	11 719 469	6,13	
Total Global						36 241 927	18,95	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	58 400	25 600		84 000	9 698 640	5,07	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	7 900	6 000		13 900	14 868 274	7,77	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	4 615	4 610		9 225	9 193 451	4,81	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	10 320	5 230		15 550	14 619 177	7,64	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF		278	563	200	1 270 682	0,66	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	44 400	49 750	3 850	90 300	11 984 616	6,27	
SWISSCANTO (CH) IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	92 850	67 150		160 000	15 844 000	8,28	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	8 250	4 000		12 250	11 630 763	6,08	
Total Schweiz						89 109 602	46,59	
Vereinigte Staaten								
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	5 850	2 000	7 850				
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	87 000	26 000	113 000				
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD		9 500		9 500	1 902 153	0,99	
Total Vereinigte Staaten						1 902 153	0,99	
Total Investmentzertifikate, open end						131 502 357	68,75	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						131 502 357	68,75	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						182 591 188	95,46 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						7 737 336	4,05	
Sonstige Vermögenswerte						946 724	0,49	
Gesamtfondsvermögen						191 275 248	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-625 179		
Andere Verbindlichkeiten						-72 690		
Nettofondsvermögen						190 577 379		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	51 088 831	26,71
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	131 502 357	68,75
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	182 591 188	95,46

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	2 450 000	CHF	2 434 893	06.06.2018

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse B:¹⁾ 0,93% p.a.
Klasse V: 0,99% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse B: 1,50% p.a.
Klasse V: 1,50% p.a.
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 09.01.2018 von 0,88% auf 0,91% p.a. und am 04.10.2018 von 0,91% auf 0,99% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B: 1,16%

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse V: 1,22%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		232 880 042.49	171 078 816.91
Klasse B	CH0329763939		1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.17	111.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		103.02	110.95
Anzahl Anteile im Umlauf		2 238 971,8130	1 539 640,6820
Klasse V	CH0432492228		3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.55	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		96.41	
Anzahl Anteile im Umlauf		19 474,3330	

¹ Erstemission per 10.10.2016

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018	2017
Klasse B ¹	CHF	-6.5%	10.2% ²
Klasse V ^{1/3}	CHF	-	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2016 bis 31.12.2017 berechnet.

³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt. Bei den Satellitenanlagen waren wir in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen, sowie in US-Technologieaktien investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	9,34
CSIF Switzerland Total Market Index	8,77
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,46
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI [®]	6,89
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,54
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	6,34
CSIF Switzerland Bond Index	6,17
Ishares ETF – Core SPI [®]	5,60
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,04
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	3,55
Übrige	29,86
Total	94,56

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	11 767 560.04	9 704 001.46
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	220 975 998.26	161 164 122.12
Sonstige Vermögenswerte	930 248.91	407 446.46
Gesamtfondsvermögen	233 673 807.21	171 275 570.04
Aufgenommene Kredite	-703 703.91	-139 089.77
Andere Verbindlichkeiten	-90 060.81	-57 663.36
Nettofondsvermögen	232 880 042.49	171 078 816.91

Erfolgsrechnung

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 790.89	3 664.82
Negativzinsen	-34 008.22	-1 377.27
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 018 058.84	2 256 414.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	284 136.35	233 732.45
Total Ertrag	3 272 977.86	2 492 434.79
Aufwand		
Passivzinsen	-0.33	0.00
Prüfaufwand	-13 069.40	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 972 232.97	-1 128 815.67
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-1 521.80	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	2 316 695.07	1 798 579.47
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	18 881.71	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2 562.92	-13 895.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-40 571.62	-28 341.91
Total Aufwand	305 617.74	627 525.90
Nettoertrag	3 578 595.60	3 119 960.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	1 437 184.00	554 286.40
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-2 316 695.07	-1 798 579.47
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-18 881.71	0.00
Realisierter Erfolg	2 680 202.82	1 875 667.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17 854 308.66	10 348 217.50
Gesamterfolg	-15 174 105.84	12 223 885.12

Verwendung des Erfolges

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	3 578 595.60	3 119 960.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 578 595.60	3 119 960.69
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-1 252 508.46	-1 091 986.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 326 087.14	-2 027 974.45
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	171 078 816.91	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 235 688.27	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	78 211 019.08	158 854 931.79
Gesamterfolg	-15 174 105.23	12 223 885.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	232 880 042.49	171 078 816.91

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 539 640,6820	0,0000
Ausgegebene Anteile	815 569,8870	1 609 195,9350
Zurückgenommene Anteile	-116 238,7560	-69 555,2530
Bestand Ende Berichtsperiode	2 238 971,8130	1 539 640,6820

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 699 331,1310 1 539 640,6820

	Anzahl
Klasse V	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	19 474,3450
Zurückgenommene Anteile	-0,0120
Bestand Ende Berichtsperiode	19 474,3330

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 19 474,3330

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.5854
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.5549
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.0305

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.4854
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.5199
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.9655

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	9 800	1 700	11 500				
Total Emerging Markets							0,00	
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	80 500	56 500	137 000				
Total Europa							0,00	
Global								
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	5 150	6 750	11 900				
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	USD		1 000	1 000				
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	48 300	21 200		69 500	7 286 380	3,12	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD		317 500		317 500	2 746 758	1,18	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	207 000	110 500	193 000	124 500	6 029 537	2,58	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	18 000	8 500		26 500	5 030 024	2,15	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	21 600		21 600				
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD		52 800		52 800	3 577 348	1,53	
Total Global						24 670 047	10,56	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	33 500	61 700		95 200	9 429 560	4,04	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	79 200	45 500		124 700	13 093 500	5,60	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	177 000	98 000		275 000	15 271 245	6,54	
Total Schweiz						37 794 305	16,17	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		13 650	650	13 000	4 490 949	1,92	
Total Vereinigte Staaten						4 490 949	1,92	
Total Investmentzertifikate, open end						66 955 302	28,65	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						66 955 302	28,65	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	3 540	5 060		8 600	8 304 229	3,55	
Total Emerging Markets						8 304 229	3,55	
Europa								
JPMORGAN FDS-EUROPE DYN SM CAP FD-JPM C (PERF)(ACC)-EUR-CAP**	EUR		12 300	12 300				
Total Europa							0,00	
Global								
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	69 000	13 500	82 500				
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD		158 000		158 000	3 679 776	1,57	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD		354 000		354 000	6 829 814	2,92	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND - UNHEDGED-USD-CAP**	USD	127 500	19 500	147 000				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	468 000	195 000		663 000	7 296 794	3,12	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND MSCI® FND-GT USD-CAP**	USD	80 500	63 690	27 990	116 200	16 109 486	6,89	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 400	1 825		6 225	6 054 248	2,59	
Total Global						39 970 118	17,11	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	31 600	10 600		42 200	4 872 412	2,09	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	11 025	5 275		16 300	17 435 458	7,46	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	9 700	10 875		20 575	20 504 634	8,77	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	10 750	4 575		15 325	14 407 646	6,17	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	1 070	655	1 165	560	3 557 910	1,52	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	86 200	78 300		164 500	21 832 440	9,34	
SWISSCANTO (CH) IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	102 800	46 700		149 500	14 804 238	6,34	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 475	1 875		6 350	6 029 008	2,58	
Total Schweiz						103 443 744	44,27	
Vereinigte Staaten								
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	7 550	2 450	10 000				
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	113 000	25 000	138 000				
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD		11 500		11 500	2 302 605	0,99	
Total Vereinigte Staaten						2 302 605	0,99	
Total Investmentzertifikate, open end						154 020 696	65,91	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						154 020 696	65,91	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						220 975 998	94,56 0,00	
Bankguthaben auf Sicht						11 767 560	5,04	
Sonstige Vermögenswerte						930 249	0,40	
Gesamtfondsvermögen						233 673 807	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-703 704		
Andere Verbindlichkeiten						-90 061		
Nettofondsvermögen						232 880 042		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	66 955 302	28,65
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	154 020 696	65,91
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	220 975 998	94,56

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	3 060 000	CHF	3 041 132	06.06.2018

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse B:¹⁾ 0,93% p.a.
 - Klasse V: 1,00% p.a.
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
 - Klasse B: 1,50% p.a.
 - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 09.01.2018 von 0.88% auf 0.91% p.a. und am 04.10.2018 von 0.91% auf 1.00% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B: 1,15%

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse V: 1,22%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		47 299 180.26	35 643 343.32
Klasse B	CH0329763947		¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.42	117.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		105.58	117.37
Anzahl Anteile im Umlauf		444 822,5160	304 155,4290
Klasse V	CH0432492236		³
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.75	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		94.89	
Anzahl Anteile im Umlauf		4 300,6760	

¹ Erstemission per 10.10.2016

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018	2017
Klasse B ¹	CHF	-9.5%	16.1% ²
Klasse V ^{1/3}	CHF	-	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2016 bis 31.12.2017 berechnet.

³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt. Bei den Satellitenanlagen waren wir in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen, sowie in US-Technologieaktien investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	13,09
CSIF Switzerland Total Market Index	12,85
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	9,25
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	9,20
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	8,88
Ishares III PLC MSCI World-UCITS ETF	6,74
CSIF Switzerland Bond Index	5,81
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	5,64
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	4,81
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,13
Übrige	15,29
Total	93,69

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 783 084.31	2 093 893.34
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	44 884 681.86	33 584 113.02
Sonstige Vermögenswerte	240 792.36	58 294.05
Gesamtfondsvermögen	47 908 558.53	35 736 300.41
Aufgenommene Kredite	-591 408.51	-80 999.54
Andere Verbindlichkeiten	-17 969.76	-11 957.55
Nettofondsvermögen	47 299 180.26	35 643 343.32

Erfolgsrechnung

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 041.09	1 004.83
Negativzinsen	-7 093.65	-262.80
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	711 455.51	418 556.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	91 808.32	2 020.82
Total Ertrag	797 211.27	421 318.93
Aufwand		
Passivzinsen	-287.60	-0.20
Prüfaufwand	-13 069.40	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-407 722.35	-220 235.01
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-324.88	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	483 097.62	416 137.08
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	4 203.60	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2 563.01	-270.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-17 012.12	-4 891.36
Total Aufwand	46 321.86	190 740.01
Nettoertrag	843 533.13	612 058.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	230 004.73	249 332.54
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-483 097.62	-416 137.08
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-4 203.60	0.00
Realisierter Erfolg	586 236.64	445 254.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 352 384.10	3 006 641.20
Gesamterfolg	-4 766 147.46	3 451 895.60

Verwendung des Erfolges

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	843 533.13	612 058.94
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	843 533.13	612 058.94
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-295 236.60	-214 220.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-548 296.53	-397 838.31
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	35 643 343.32	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-253 127.33	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	16 675 111.73	32 191 447.72
Gesamterfolg	-4 766 147.46	3 451 895.60
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	47 299 180.26	35 643 343.32

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2018-31.12.2018	10.10.2016-31.12.2017
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	304 155,4290	0,0000
Ausgegebene Anteile	171 402,6630	328 135,1650
Zurückgenommene Anteile	-30 735,5760	-23 979,7360
Bestand Ende Berichtsperiode	444 822,5160	304 155,4290

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 140 667,0870 304 155,4290

	Anzahl
Klasse V	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	4 300,6760
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	4 300,6760

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 4 300,6760

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.8799
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.6580
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.2219

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.6918
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.5921
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.0997

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	2 125	225	2 350				
Total Emerging Markets							0,00	
Europa								
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	17 300	12 700	30 000				
Total Europa							0,00	
Global								
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	1 075	1 375	2 450				
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	3 375	1 625		5 000	524 200	1,09	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD		63 500		63 500	549 352	1,15	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	59 800	44 900	38 000	66 700	3 230 282	6,74	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	1 850	800		2 650	503 002	1,05	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	4 300	250	4 550				
SSGA SPDR ETRS EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD		10 500		10 500	711 405	1,48	
Total Global						5 518 241	11,52	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	3 700	6 600		10 300	1 020 215	2,13	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	27 050	15 150		42 200	4 431 000	9,25	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	53 900	25 500		79 400	4 409 225	9,20	
Total Schweiz						9 860 440	20,58	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		2 750	100	2 650	915 463	1,91	
Total Vereinigte Staaten						915 463	1,91	
Total Investmentzertifikate, open end						16 294 143	34,01	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						16 294 143	34,01	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 355	1 445		2 800	2 703 702	5,64	
Total Emerging Markets						2 703 702	5,64	
Europa								
JPMORGAN FDS-EUROPE DYN SM CAP FD-JPM C (PERF)(ACC)-EUR-CAP**	EUR		4 700	4 700				
Total Europa							0,00	
Global								
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	29 400	7 300	36 700				
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LOCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD		34 500		34 500	803 495	1,68	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD		119 500		119 500	2 305 545	4,81	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP**	USD	46 500	3 100	49 600				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	31 600	16 400		48 000	528 275	1,10	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	21 700	17 900	8 900	30 700	4 256 121	8,88	
Total Global						7 893 435	16,48	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	3 250	1 200		4 450	513 797	1,07	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	485	255		740	791 548	1,65	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 885	3 290		6 175	6 153 882	12,85	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	1 670	1 290		2 960	2 782 814	5,81	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	395	167	407	155	984 779	2,06	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	22 300	24 950		47 250	6 271 020	13,09	
Total Schweiz						17 497 840	36,52	
Vereinigte Staaten								
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	1 550	575	2 125				
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	22 800	7 600	30 400				
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD		2 475		2 475	495 562	1,03	
Total Vereinigte Staaten						495 562	1,03	
Total Investmentzertifikate, open end						28 590 539	59,68	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						28 590 539	59,68	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						44 884 682	93,69	0,00
Bankguthaben auf Sicht						2 783 084	5,81	
Sonstige Vermögenswerte						240 793	0,50	
Gesamtfondsvermögen						47 908 559	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-591 409		
Andere Verbindlichkeiten						-17 970		
Nettofondsvermögen						47 299 180		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	16 294 143	34,01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	28 590 539	59,68
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	44 884 682	93,69

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	665 000	CHF	660 900	06.06.2018

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse B:¹⁾ 0,90% p.a.
Klasse V: 0,97% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse B: 1,50% p.a.
Klasse V: 1,50% p.a.
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.10.2018 von 0,88% auf 0,97% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B: 1,15%

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse V: 1,19%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		48 893 263.44
Klasse B	CH0369737678	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		98.40
Anzahl Anteile im Umlauf		494 525,4760
Klasse V	CH0432492269	3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		98.10
Anzahl Anteile im Umlauf		1 615,8490

¹ Erstemission per 27.7.2017
² siehe Ergänzende Angaben
³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018
Klasse B ^{1/2}	CHF	-3.8%
Klasse V ^{1/3}	CHF	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.
² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2017 bis 31.12.2018 berechnet.
³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	29,08
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	16,09
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,58
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland	15,06
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	9,97
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	5,16
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	1,99
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,73
Total	93,66

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2018

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	3 093 243.68
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	45 809 227.38
Sonstige Vermögenswerte	9 929.27
Gesamtfondsvermögen	48 912 400.33
Andere Verbindlichkeiten	-19 136.89
Nettofondsvermögen	48 893 263.44

Erfolgsrechnung

27.7.2017-31.12.2018

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	1 417.96
Negativzinsen	-6 836.72
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	405 551.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-161 196.32
Total Ertrag	238 936.11
Aufwand	
Passivzinsen	-95.16
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-409 715.98
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-139.94
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	683 551.65
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	2 229.81
Sonstige Aufwendungen	-5 939.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10 878.47
Total Aufwand	280 769.55
Nettoertrag	519 705.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-218 480.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-683 551.65
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-2 229.81
Realisierter Erfolg	-384 556.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 076 483.65
Gesamterfolg	-1 461 040.07

Verwendung des Erfolges

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	519 705.66
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	519 705.66
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-181 896.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-337 808.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	50 354 303.51
Gesamterfolg	-1 461 040.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	48 893 263.44

Entwicklung der Anteile im Umlauf

27.7.2017-31.12.2018

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	514 686,2230
Zurückgenommene Anteile	-20 160,7470
Bestand Ende Berichtsperiode	494 525,4760

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 494 525,4760

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	1 615,8490
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 615,8490

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 615,8490

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0475
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3666
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6809

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0450
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.3658
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6792

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel	27.7.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	115 000	38 480	76 520	971 358	1,99	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	75 720	16 020	59 700	4 874 614	9,97	
Total Global					5 845 973	11,95	
Total Investmentzertifikate, open end					5 845 973	11,95	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					5 845 973	11,95	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	6 990		6 990	7 869 581	16,09	
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E-DISTRIBUTION**	CHF	4 875	4 875				
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	45 668	20 768	24 900	2 524 860	5,16	
Total Global					10 394 441	21,25	
Schweiz							
BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2**	CHF	828	56	772	7 368 601	15,06	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 422		1 422	14 224 252	29,08	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	768		768	7 620 534	15,58	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 100	6 100				
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	3 665	2 590	1 075	355 426	0,74	
Total Schweiz					29 568 813	60,46	
Total Investmentzertifikate, open end					39 963 254	81,71	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					39 963 254	81,71	
Total Wertschriften					45 809 227	93,66	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					3 093 244	6,32	
Sonstige Vermögenswerte					9 929	0,02	
Gesamtfondsvermögen					48 912 400	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-19 137		
Nettofondsvermögen					48 893 263		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	5 845 973	11,95
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	39 963 254	81,71
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	45 809 227	93,66

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	350 000	CHF	347 859	06.06.2018

Devisentermingeschäfte

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse B:¹⁾ 0,93% p.a.
Klasse V: 1,02% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse B: 1,50% p.a.
Klasse V: 1,50% p.a.
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 09.01.2018 von 0,84% auf 0,91% p.a. und am 04.10.2018 von 0,91% auf 1,02% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse B:	1,15%*
Klasse V:	1,24%

* Die Zielfonds BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2, BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2 und BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2 veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		69 331 202.37
Klasse B	CH0369737710	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		98.21
Anzahl Anteile im Umlauf		698 667,2680
Klasse V	CH0432492285	3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		96.79
Anzahl Anteile im Umlauf		8 515,6070

¹ Erstemission per 27.7.2017

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018
Klasse B ^{1/2}	CHF	-5.5%
Klasse V ^{1/3}	CHF	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2017 bis 31.12.2018 berechnet.

³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland	28,78
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	19,18
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	16,48
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	12,30
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	10,50
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	3,55
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,93
Total	93,72

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2018

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	4 351 760.59
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	64 998 594.35
Sonstige Vermögenswerte	7 442.52
Gesamtfondsvermögen	69 357 797.46
Aufgenommene Kredite	-11.81
Andere Verbindlichkeiten	-26 583.28
Nettofondsvermögen	69 331 202.37

Erfolgsrechnung

27.7.2017-31.12.2018

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	3 890.64
Negativzinsen	-7 933.87
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	531 019.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-128 784.30
Total Ertrag	398 191.88
Aufwand	
Passivzinsen	-66.45
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-561 569.97
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-571.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	954 700.27
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	11 485.23
Sonstige Aufwendungen	-5 739.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	6 077.52
Total Aufwand	404 316.28
Nettoertrag	802 508.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-166 305.35
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-954 700.27
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-11 485.23
Realisierter Erfolg	-329 982.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 765 212.87
Gesamterfolg	-3 095 195.56

Verwendung des Erfolges

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	802 508.16
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	802 508.16
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-280 877.86
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-521 630.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	72 426 397.93
Gesamterfolg	-3 095 195.56
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	69 331 202.37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

27.7.2017-31.12.2018

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	718 193,2330
Zurückgenommene Anteile	-19 525,9650
Bestand Ende Berichtsperiode	698 667,2680

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 698 667,2680

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	8 515,7300
Zurückgenommene Anteile	-0,1230
Bestand Ende Berichtsperiode	8 515,6070

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 8 515,6070

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.1349
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3972
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.7377

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.1197
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.3919
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.7278

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel	27.7.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	246 000	52 000	194 000	2 462 670	3,55	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	172 020	32 020	140 000	11 431 257	16,48	
Total Global					13 893 927	20,03	
Total Investmentzertifikate, open end					13 893 927	20,03	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					13 893 927	20,03	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	7 580		7 580	8 533 823	12,30	
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E-DISTRIBUTION**	CHF	5 635	5 635				
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	24 500	24 500				
Total Global					8 533 823	12,30	
Schweiz							
BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2**	CHF	2 090		2 090	19 948 674	28,76	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 393	63	1 330	13 303 977	19,18	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	734		734	7 283 166	10,50	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 220	18 220				
VONTABEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	12 625	6 470	6 155	2 035 028	2,94	
Total Schweiz					42 570 845	61,39	
Total Investmentzertifikate, open end					51 104 667	73,69	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					51 104 667	73,69	
Total Wertschriften					64 998 594	93,72	
(davon ausgeliehen)							0,00
Bankguthaben auf Sicht					4 351 761	6,27	
Sonstige Vermögenswerte					7 442	0,01	
Gesamtfondsvermögen					69 357 797	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-12	
Andere Verbindlichkeiten						-26 583	
Nettofondsvermögen					69 331 202		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	13 893 927	20,03
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	51 104 667	73,69
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	64 998 594	93,72

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	470 000	CHF	467 125	06.06.2018

Devisentermingeschäfte

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse B:¹⁾ 0,92% p.a.
Klasse V: 1,00% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse B: 1,50% p.a.
Klasse V: 1,50% p.a.
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 09.01.2018 von 0,84% auf 0,91% p.a. und am 04.10.2018 von 0,91% auf 1,00% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse B:	1,16%*
Klasse V:	1,23%

* Die Zielfonds BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2, BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2 und BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2 veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		12 797 838.13
Klasse B	CH0369737744	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		96.90
Anzahl Anteile im Umlauf		131 037,1340
Klasse V	CH0432492319	3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		95.07
Anzahl Anteile im Umlauf		1 262,8220

¹ Erstemission per 27.7.2017

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2018
Klasse B ^{1/2}	CHF	-8.1%
Klasse V ^{1/3}	CHF	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2017 bis 31.12.2018 berechnet.

³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des vergangenen Jahres waren die Ausgangsbedingungen positiv. Konjunkturindikatoren versprachen eine solide Wirtschaftsentwicklung. An den Finanzmärkten dominierten dagegen Unsicherheiten über den weiteren Kurs in der Weltpolitik. Die hohen Schwankungen bei den Aktien kamen nicht unerwartet. Dagegen haben die teils deutlichen Kursverluste unsere Erwartungen enttäuscht. Der Trend zu leicht höheren Zinsen in Europa und der Schweiz blieb aus.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein leichtes Übergewicht im Aktienbereich. Im Obligationenbereich wurden die Obligationen CHF deutlich untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Die leichte Übergewichtung im Aktienbereich hat sich negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland (CHF)	28,25
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	23,41
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	16,30
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund	7,30
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	6,68
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	6,09
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	3,33
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,25
Total	93,61

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2018

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	805 144.13
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 985 030.77
Sonstige Vermögenswerte	12 212.50
Gesamtfondsvermögen	12 802 387.40
Andere Verbindlichkeiten	-4 549.27
Nettofondsvermögen	12 797 838.13

Erfolgsrechnung

27.7.2017-31.12.2018

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	850.12
Negativzinsen	-1 489.31
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	130 586.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2 066.18
Total Ertrag	127 881.62
Aufwand	
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-108 879.43
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-82.77
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	191 709.28
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	1 815.01
Sonstige Aufwendungen	-5 739.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	261.30
Total Aufwand	79 084.09
Nettoertrag	206 965.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-12 397.12
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-191 709.28
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-1 815.01
Realisierter Erfolg	1 044.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-823 379.30
Gesamterfolg	-822 335.00

Verwendung des Erfolges

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	206 965.71
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	206 965.71
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-72 438.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-134 527.71
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

³ Findet das Meldeverfahren bei V-Klassen gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Veränderung des Nettofondsvermögens

27.7.2017-31.12.2018

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	13 620 173.13
Gesamterfolg	-822 335.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	12 797 838.13

Entwicklung der Anteile im Umlauf

27.7.2017-31.12.2018

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	138 775,2420
Zurückgenommene Anteile	-7 738,1080
Bestand Ende Berichtsperiode	131 037,1340

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 131 037,1340

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	1 262,8220
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 262,8220

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 262,8220

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.5646
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.5476
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.0170

Klasse V

Thesaurierung per 11.3.2019

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.5370
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.5380
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.9990

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.4. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto

Inventar des Fondsvermögens

Titel	27.7.2017 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	77 400	10 000	67 400	855 588	6,68	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	44 660	7 960	36 700	2 996 622	23,41	
Total Global					3 852 210	30,09	
Total Investmentzertifikate, open end					3 852 210	30,09	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					3 852 210	30,09	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	830		830	934 442	7,30	
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E-DISTRIBUTION**	CHF	650	650				
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	1 465	1 465				
Total Global					934 442	7,30	
Schweiz							
BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2**	CHF	396	17	379	3 617 487	28,26	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	78		78	780 233	6,09	
BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	43		43	426 671	3,33	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	17 630	3 030	14 600	2 086 340	16,30	
VONTABEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 558	1 688	870	287 648	2,24	
Total Schweiz					7 198 379	56,22	
Total Investmentzertifikate, open end					8 132 821	63,52	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					8 132 821	63,52	
Total Wertschriften					11 985 031	93,61	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					805 144	6,29	
Sonstige Vermögenswerte					12 212	0,10	
Gesamtfondsvermögen					12 802 387	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-4 549		
Nettofondsvermögen					12 797 838		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2018	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	3 852 210	30,09
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	8 132 821	63,52
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	11 985 031	93,61

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse B:¹⁾ 0,86% p.a.
Klasse V: 0,92% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse B: 1,50% p.a.
Klasse V: 1,50% p.a.
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.10.2018 von 0,84% auf 0,92% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER annualisiert:

Klasse B:	1,18%*
Klasse V:	1,24%

* Die Zielfonds BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2, BKB CLER SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2 und BKB CLER SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2 veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.125555

USD 1 = CHF 0.984350

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Umbrella-Fonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Vermögens des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste Einheit der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds

AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP	0,35%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF DOMESTIC I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF FOREIGN I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2	1,50%
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP	1,50%
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA	1,50%
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC	0,45%
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE	1,30%
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST	1,50%
Goldman Sachs F. SICAV - Global CORE Equity PF - Class I Shares (Acc.) (Close)	0,50%
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 Gold Producers UCITS ETF	0,55%
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC	0,20%
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	0,33%
PICTET – ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE	0,70%
PICTET – GLOBAL BONDS-USD-I-CAP	0,50%
PICTET – SWISS MID-SMALL CAP-I	0,90%
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION	0,35%
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF	0,55%
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,03%
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF	0,35%
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP	0,35%
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF	0,35%
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP	0,35%
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD	0,20%
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2	1,30%
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30%
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30%
UBS ETF (CH) – SPI (CHF) A-DIS	0,80%
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST	0,35%
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS	0,25%
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF	2,50%