

Jahresbericht 2020

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2020

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)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2020

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	4	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	5	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	11	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	17	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	23	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	28	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	33	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	38	B / CH0438362565 V / CH0438362664
Anhang zu Ergänzende Angaben	43	

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 Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(bis 31.12.2019)

Reto Ketterer
Vizepräsident (bis 31.12.2019)
Präsident (ab 1.1.2020 bis 24.8.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Michael Kehl
Präsident (ab 24.8.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Thomas Rose
Mitglied (bis 31.12.2019)
Vizepräsident (ab 1.1.2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

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

Christian Maurer
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 1.1.2020 bis 24.10.2020)

Dr. Daniel Brüllmann
Mitglied
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 24.8.2020)

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Dr. Andreas Schlatter
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director
(bis 31.12.2019)

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director
(ab 24.8.2020)

Geschäftsleitung

André Valente
Managing Director
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

Eugène Del Cioppo
Managing Director
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Products
White Labelling Solutions

Urs Fäs
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance & Change
Management

Georg Pfister
Managing Director
Leiter Process, Platform, Systems & Leiter Finance, HR

Thomas Reisser
Executive Director
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Executive Director
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.

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)**
- **Regelbasiert (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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

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 Prospekt 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.

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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

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, 23. April 2021

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		254 125 692.99	242 000 405.51	190 577 379.18
Klasse B	CH0329763921			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.30	107.41	100.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		108.30	107.41	100.18
Anzahl Anteile im Umlauf		2 205 642,5940	2 119 847,1940	1 888 553,5130
Klasse V	CH0432492152			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.08	105.72	98.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		107.08	105.72	98.14
Anzahl Anteile im Umlauf		142 417,4710	135 368,7540	11 193,3610

¹ Siehe Ergänzende Angaben

² Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2020	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	1.3%	7.7%	-4.0%
Klasse V ¹	CHF	1.3%	7.7%	-

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

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

Nach einem positiven Start in das Jahr 2020 kamen die internationalen Finanzmärkte aufgrund der Covid-19-Pandemie sehr stark unter Druck. In der Folge brach die Weltwirtschaft deutlich ein. Durch das koordinierte Eingreifen von Notenbanken und Regierungen konnte negativeren wirtschaftlichen Auswirkungen entgegengewirkt werden. Die Aktienbörsen erholten sich in der Folge wieder. Die Schweizer Obligationen haben sich in 2020 unwesentlich verändert.

Ende Februar, zu Beginn des Covid-19-Ausbruchs in Europa, haben wir die Aktienquote reduziert. Im Verlauf vom März wurden die Aktien mehrmals in Richtung einer neutralen Quote erhöht. Im weiteren Jahresverlauf waren wir im Aktienbereich mehrheitlich neutral positioniert. Anleihen wurden über die ganze Berichtsperiode untergewichtet. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Unternehmen aus den Bereichen US-Technologie und Demographie investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	10,55
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,97
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,78
CSIF Switzerland Bond Index	6,79
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,72
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	5,69
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	5,60
Axa Im Swiss Fund – Bonds	4,98
Pictet – Global Bonds	4,97
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	4,54
Übrige	31,19
Total	96,78

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 608 105.52	12 101 118.93
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 431 095.00	1 278 625.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	244 607 258.15	228 400 868.66
Sonstige Vermögenswerte	588 700.25	332 432.46
Gesamtfondsvermögen	254 235 158.92	242 113 045.05
Aufgenommene Kredite	-9 755.10	-6 271.50
Andere Verbindlichkeiten	-99 710.83	-106 368.04
Nettofondsvermögen	254 125 692.99	242 000 405.51

Erfolgsrechnung

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	7 418.35	1 504.34
Negativzinsen	-61 345.79	-80 405.92
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	65 620.00	158 788.70
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 401 572.21	2 838 781.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-17 615.80	48 004.77
Total Ertrag	2 395 648.97	2 966 673.27
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 443 213.72	-2 143 216.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-155 954.33	-99 134.44
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	2 473 880.81	2 142 747.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	157 714.47	134 609.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	14 120.58	-1 540.32
Total Aufwand	46 547.81	33 466.23
Nettoertrag	2 442 196.78	3 000 139.50
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	2 435 175.23	-949 259.25
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-2 473 880.81	-2 142 747.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-157 714.47	-134 609.90
Realisierter Erfolg	2 245 776.73	-226 477.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	633 984.49	15 533 826.54
Gesamterfolg	2 879 761.22	15 307 349.27

Verwendung des Erfolges

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	2 442 196.78	3 000 139.50
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 442 196.78	3 000 139.50
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-854 768.88	-1 050 048.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 587 427.90	-1 950 090.67
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	242 000 405.51	190 577 379.18
Abgeführte Verrechnungssteuer	-997 187.37	-962 848.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	10 242 713.63	37 078 525.67
Gesamterfolg	2 879 761.22	15 307 349.27
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	254 125 692.99	242 000 405.51

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 119 847,1940	1 888 553,5130
Ausgegebene Anteile	267 532,9240	427 288,2670
Zurückgenommene Anteile	-181 737,5240	-195 994,5860
Bestand Ende Berichtsperiode	2 205 642,5940	2 119 847,1940

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 85 795,4000 231 293,6810

	Anzahl	Anzahl
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	135 368,7540	11 193,3610
Ausgegebene Anteile	22 704,9010	128 212,4500
Zurückgenommene Anteile	-15 656,1840	-4 037,0570
Bestand Ende Berichtsperiode	142 417,4710	135 368,7540

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 7 048,7170 124 175,3930

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.040
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.364
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.676

Klasse V

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.027
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.359
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.668

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Nordamerika								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	19 300			19 300	1 431 095	0,56	
Total Nordamerika						1 431 095	0,56	
Total Namensaktien						1 431 095	0,56	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	88 700	5 500		94 200	10 058 676	3,96	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 325 549	0,52	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	57 100	3 900		61 000	12 646 620	4,97	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF		87 500		87 500	4 721 500	1,86	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF		92 500		92 500	5 352 050	2,11	
Total Global						34 104 395	13,41	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	189 000	23 000	11 000	201 000	20 252 760	7,97	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	142 000	18 500	50 500	110 000	7 829 019	3,08	
Total Schweiz						28 081 779	11,05	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	5 600	6 000	7 500	4 100	2 628 266	1,03	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	27 000	1 400	28 400				
Total Vereinigte Staaten						2 628 266	1,03	
Total Investmentzertifikate, open end						64 814 440	25,49	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						66 245 535	26,06	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 100	150		1 250	1 278 722	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	3 025	125		3 150	3 759 833	1,48	
Total Emerging Markets						5 038 555	1,98	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	343 000	19 000	42 000	320 000	3 773 406	1,48	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	47 000	5 000		52 000	1 260 831	0,50	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		125 000	125 000				
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD		240 207	37 207	203 000	2 573 196	1,01	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	163 000	25 000	33 000	155 000	3 795 239	1,49	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-IDY-DISTRIBUTIVE**	USD	3 500	1 400	4 900				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	836 000	90 000	26 000	900 000	10 294 959	4,05	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	59 500		59 500				
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		83 424	27 424	56 000	11 541 809	4,54	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		90 000		90 000	9 304 074	3,66	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	71 000	11 000	82 000				
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	14 850	300	550	14 600	14 232 518	5,60	
Total Global						56 776 032	22,33	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	103 000	3 000		106 000	12 670 180	4,98	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	16 450	450	1 400	15 500	17 085 495	6,72	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	7 800	450	2 550	5 700	7 758 954	3,05	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	19 600	700	1 800	18 500	17 268 085	6,79	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF		220		220	2 111 562	0,83	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	73 000	24 700	97 700				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	207 500	11 000	218 500				
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF		272 500		272 500	26 832 966	10,55	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		106 906		106 906	19 774 681	7,78	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	15 400	850	850	15 400	14 476 308	5,69	
Total Schweiz						117 978 231	46,41	
Vereinigte Staaten								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	10 800	500	11 300				
Total Vereinigte Staaten							0,00	
Total Investmentzertifikate, open end						179 792 818	70,72	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						179 792 818	70,72	
Total Wertschriften						246 038 353	96,78	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						7 608 106	2,99	
Sonstige Vermögenswerte						588 700	0,23	
Gesamtfondsvermögen						254 235 159	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-9 755		
Andere Verbindlichkeiten						-99 711		
Nettofondsvermögen						254 125 693		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	66 245 535	26,06
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	179 792 818	70,72
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	246 038 353	96,78

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⁾ 0,90% p.a.
Klasse V:¹⁾ 0,90% 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 09.09.2020 von 1.14% auf 0.90% p.a. gesunken.

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:	1,25%
Klasse V:	1,25%

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 1.081557	USD 1 = CHF 0.883950
GBP 1 = CHF 1.208315	

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		320 036 137.72	293 907 191.70	232 880 042.49
Klasse B	CH0329763939			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		119.07	116.84	103.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		119.07	116.84	103.02
Anzahl Anteile im Umlauf		2 498 626,5850	2 371 778,8090	2 238 971,8130
Klasse V	CH0432492228			²
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.62	109.89	96.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		112.62	109.89	96.41
Anzahl Anteile im Umlauf		199 937,0340	152 683,0080	19 474,3330

¹ Siehe Ergänzende Angaben

² Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2020	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	2.5%	14.0%	-6.5%
Klasse V ¹	CHF	2.5%	14.0%	-

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

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

Nach einem positiven Start in das Jahr 2020 kamen die internationalen Finanzmärkte aufgrund der Covid-19-Pandemie sehr stark unter Druck. In der Folge brach die Weltwirtschaft deutlich ein. Durch das koordinierte Eingreifen von Notenbanken und Regierungen konnte negativeren wirtschaftlichen Auswirkungen entgegen gewirkt werden. Die Aktienbörsen erholten sich in der Folge wieder. Die Schweizer Obligationen haben sich in 2020 unwesentlich verändert.

Ende Februar, zu Beginn des Covid-19-Ausbruchs in Europa, haben wir die Aktienquote reduziert. Im Verlauf vom März wurden die Aktien mehrmals in Richtung einer neutralen Quote erhöht. Im weiteren Jahresverlauf waren wir im Aktienbereich mehrheitlich neutral positioniert. Anleihen wurden über die ganze Berichtsperiode untergewichtet. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Unternehmen aus den Bereichen US-Technologie und Demographie investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	11,84
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	9,82
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,58
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,68
CSIF (CH) – Equity Switzerland Total Market blue	6,16
UBS ETF (CH) – SPI	5,34
CSIF Switzerland Bond Index	5,31
Ishares ETF – Core SPI®	5,00
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,75
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	3,19
Übrige	29,74
Total	96,41

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	10 447 498.99	14 522 759.82
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 720 280.00	1 537 000.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	306 957 729.10	277 649 381.91
Sonstige Vermögenswerte	1 042 731.13	390 834.69
Gesamtfondsvermögen	320 168 239.22	294 099 976.42
Aufgenommene Kredite	0.00	-62 155.73
Andere Verbindlichkeiten	-132 101.50	-130 628.99
Nettofondsvermögen	320 036 137.72	293 907 191.70

Erfolgsrechnung

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8 159.96	2 709.37
Negativzinsen	-75 680.47	-99 997.75
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	78 880.00	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 655 341.91	4 247 621.69
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	65 126.92	158 870.28
Total Ertrag	3 731 828.32	4 309 203.59
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-3 047 847.39	-2 664 950.10
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-211 618.98	-110 186.06
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	3 108 173.52	2 790 252.45
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	234 813.06	168 780.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-36 422.61	-54 756.00
Total Aufwand	47 097.60	129 140.29
Nettoertrag	3 778 925.92	4 438 343.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	4 332 998.02	-611 672.41
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-3 108 173.52	-2 790 252.45
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-234 813.06	-168 780.00
Realisierter Erfolg	4 768 937.36	867 639.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 515 825.49	32 872 288.79
Gesamterfolg	7 284 762.85	33 739 927.81

Verwendung des Erfolges

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	3 778 925.92	4 438 343.88
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 778 925.92	4 438 343.88
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-1 322 624.07	-1 553 420.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 456 301.85	-2 884 923.52
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	293 907 191.70	232 880 042.49
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 479 013.64	-1 279 815.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	20 323 196.81	28 567 037.32
Gesamterfolg	7 284 762.85	33 739 927.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	320 036 137.72	293 907 191.70

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 371 778,8090	2 238 971,8130
Ausgegebene Anteile	336 869,0960	398 975,4950
Zurückgenommene Anteile	-210 021,3200	-266 168,4990
Bestand Ende Berichtsperiode	2 498 626,5850	2 371 778,8090

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 126 847,7760 132 806,9960

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	152 683,0080	19 474,3330
Ausgegebene Anteile	67 556,9640	137 531,5760
Zurückgenommene Anteile	-20 302,9380	-4 322,9010
Bestand Ende Berichtsperiode	199 937,0340	152 683,0080

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 47 254,0260 133 208,6750

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.406
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.492
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.914

Klasse V

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.326
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.464
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.862

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Nordamerika								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	23 200			23 200	1 720 280	0,54	
Total Nordamerika						1 720 280	0,54	
Total Namensaktien						1 720 280	0,54	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	80 000	2 500		82 500	8 809 350	2,75	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	131 000	7 000	88 000	50 000	3 233 047	1,01	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	27 800	3 200		31 000	6 426 971	2,01	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF		107 700		107 700	5 811 492	1,82	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF		113 900		113 900	6 590 254	2,06	
Total Global						30 871 114	9,64	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	144 300	23 700	17 000	151 000	15 214 760	4,75	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	119 000	15 000	15 000	119 000	15 993 600	5,00	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	275 000	27 500	62 500	240 000	17 081 496	5,34	
Total Schweiz						48 289 856	15,08	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	6 900	7 100	8 900	5 100	3 269 307	1,02	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	32 700	2 800	35 500				
Total Vereinigte Staaten						3 269 307	1,02	
Total Investmentzertifikate, open end						82 430 277	25,75	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						84 150 557	26,28	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 350	100		1 450	1 483 318	0,46	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	7 200	700	500	7 400	8 832 623	2,76	
Total Emerging Markets						10 315 940	3,22	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	413 000	12 000	43 000	382 000	4 504 503	1,41	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	57 000	8 000		65 000	1 576 039	0,49	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		149 000	149 000				
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD		289 480	37 480				
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	384 000	33 000		417 000	10 210 418	3,19	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD	4 250	1 950	6 200				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	763 000	159 000	72 000	850 000	9 723 017	3,04	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		152 600		152 600	31 451 429	9,82	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		38 000		38 000	3 928 387	1,23	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	140 000	19 000	159 000				
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	7 600	1 500	1 300	7 800	7 603 674	2,37	
Total Global						72 191 779	22,55	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	49 500	2 500	3 000	49 000	5 856 970	1,83	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	20 000	2 500	3 100	19 400	21 384 426	6,68	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 000	1 600	5 100	14 500	19 737 690	6,16	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	18 800	650	1 250	18 200	16 988 062	5,31	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	560			560	5 374 886	1,68	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	143 000	29 200	172 200				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	194 000	14 000	208 000				
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF		279 000		279 000	27 473 018	8,58	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		205 000		205 000	37 919 527	11,84	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	7 800	1 275	1 325	7 750	7 285 154	2,28	
Total Schweiz						142 019 733	44,36	
Vereinigte Staaten								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	13 000	800	13 800				
Total Vereinigte Staaten							0,00	
Total Investmentzertifikate, open end						224 527 452	70,13	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						224 527 452	70,13	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						308 678 009	96,41 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						10 447 499	3,26	
Sonstige Vermögenswerte						1 042 731	0,33	
Gesamtfondsvermögen						320 168 239	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-132 101		
Nettofondsvermögen						320 036 138		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	84 150 557	26,28
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	224 527 452	70,13
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	308 678 009	96,41

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⁾ 0,95% p.a.
 - Klasse V:¹⁾ 0,95% 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 09.09.2020 von 1.16% auf 0.95% p.a. gesunken.

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:	1,26%
Klasse V:	1,26%

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 1.081557	USD 1 = CHF 0.883950
GBP 1 = CHF 1.208315	

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		77 236 479.41	65 507 877.07	47 299 180.26
Klasse B	CH0329763947			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		129.70	126.36	105.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		129.70	126.36	105.58
Anzahl Anteile im Umlauf		534 751,8580	477 751,9280	444 822,5160
Klasse V	CH0432492236			²
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		117.99	114.22	94.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		117.99	114.22	94.89
Anzahl Anteile im Umlauf		66 766,5020	45 003,1170	4 300,6760

¹ Siehe Ergänzende Angaben
² Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2020	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	3.3%	20.4%	-9.5%
Klasse V ¹	CHF	3.3%	20.4%	-

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

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

Nach einem positiven Start in das Jahr 2020 kamen die internationalen Finanzmärkte aufgrund der Covid-19-Pandemie sehr stark unter Druck. In der Folge brach die Weltwirtschaft deutlich ein. Durch das koordinierte Eingreifen von Notenbanken und Regierungen konnte negativeren wirtschaftlichen Auswirkungen entgegen gewirkt werden. Die Aktienbörsen erholten sich in der Folge wieder. Die Schweizer Obligationen haben sich in 2020 unwesentlich verändert.

Ende Februar, zu Beginn des Covid-19-Ausbruchs in Europa, haben wir die Aktienquote reduziert. Im Verlauf vom März wurden die Aktien mehrmals in Richtung einer neutralen Quote erhöht. Im weiteren Jahresverlauf waren wir im Aktienbereich mehrheitlich neutral positioniert. Anleihen wurden über die ganze Berichtsperiode untergewichtet. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Unternehmen aus den Bereichen US-Technologie und Demographie investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	14,65
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	11,90
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	10,80
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	8,91
UBS ETF (CH) – SPI	8,44
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	5,48
Ishares III PLC MSCI World-UCITS ETF	5,36
CSIF Switzerland Bond Index	4,65
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	3,89
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,96
Übrige	19,28
Total	96,32

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 604 328.05	3 396 513.48
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	367 042.50	327 937.50
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	74 058 340.30	61 680 541.17
Sonstige Vermögenswerte	238 565.40	138 756.94
Gesamtfondsvermögen	77 268 276.25	65 543 749.09
Aufgenommene Kredite	0.00	-7 373.59
Andere Verbindlichkeiten	-31 796.84	-28 498.43
Nettofondsvermögen	77 236 479.41	65 507 877.07

Erfolgsrechnung

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	499.52	-145.79
Negativzinsen	-19 248.51	-20 785.83
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	16 830.00	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 044 846.76	1 012 087.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	58 208.44	74 086.88
Total Ertrag	1 101 136.21	1 065 242.30
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-691 917.28	-540 265.56
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-71 482.08	-31 287.54
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	727 659.71	578 818.17
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	82 466.76	49 232.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-27 255.73	-23 182.88
Total Aufwand	19 471.38	33 314.65
Nettoertrag	1 120 607.59	1 098 556.95
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	592 340.92	-338 598.36
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-727 659.71	-578 818.17
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-82 466.76	-49 232.46
Realisierter Erfolg	902 822.04	131 907.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 942 703.99	10 159 085.69
Gesamterfolg	2 845 526.03	10 290 993.65

Verwendung des Erfolges

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	1 120 607.59	1 098 556.95
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 120 607.59	1 098 556.95
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-392 212.66	-384 494.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-728 394.93	-714 062.02
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	65 507 877.07	47 299 180.26
Abgeführte Verrechnungssteuer	-363 694.45	-296 954.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	9 246 770.76	8 214 657.41
Gesamterfolg	2 845 526.03	10 290 993.65
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	77 236 479.41	65 507 877.07

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	477 751,9280	444 822,5160
Ausgegebene Anteile	113 061,9940	94 591,4790
Zurückgenommene Anteile	-56 062,0640	-61 662,0670
Bestand Ende Berichtsperiode	534 751,8580	477 751,9280
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	56 999,9300	32 929,4120
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	45 003,1170	4 300,6760
Ausgegebene Anteile	37 205,4100	44 180,1280
Zurückgenommene Anteile	-15 442,0250	-3 477,6870
Bestand Ende Berichtsperiode	66 766,5020	45 003,1170
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	21 763,3850	40 702,4410

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.882
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.658
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.124

Klasse V

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.707
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.597
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.110

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Global								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	4 950			4 950	367 043	0,48	
Total Global						367 043	0,48	
Total Namensaktien						367 043	0,48	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	6 300			6 300	672 714	0,87	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	71 800	12 200	20 000	64 000	4 138 300	5,36	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP**	USD	3 000	700		3 700	767 090	0,99	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF		25 200		25 200	1 359 792	1,76	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF		26 650		26 650	1 541 969	2,00	
Total Global						8 479 865	10,97	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	19 100	3 600		22 700	2 287 252	2,96	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	44 600	6 600		51 200	6 881 280	8,91	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	89 700	6 800	4 900	91 600	6 519 438	8,44	
Total Schweiz						15 687 970	20,30	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 500	1 525	1 825	1 200	769 249	1,00	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	7 800		7 800				
Total Vereinigte Staaten						769 249	1,00	
Total Investmentzertifikate, open end						24 937 084	32,27	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						25 304 126	32,75	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Emerging Markets								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	280	75		355	363 157	0,47	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 400	120		2 520	3 007 866	3,89	
Total Emerging Markets						3 371 023	4,36	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	88 500	9 500		98 000	1 155 606	1,50	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	13 400	1 800		15 200	368 551	0,48	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		32 000	32 000				
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD		65 698	4 698	61 000	773 226	1,00	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	136 300	36 700		173 000	4 235 977	5,48	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		920	1 300				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	56 500	16 000		72 500	829 316	1,07	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		44 600		44 600	9 192 226	11,90	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		8 800		8 800	909 732	1,18	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	39 750	5 250	45 000				
Total Global						17 464 633	22,60	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	5 250	850		6 100	729 133	0,94	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	1 185			1 185	1 306 214	1,69	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 000	185	55	6 130	8 344 279	10,80	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	4 210	255	615	3 850	3 593 629	4,65	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF		172	12	184	1 766 034	2,29	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	46 450	4 250	50 700				
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF		12 450		12 450	1 225 947	1,59	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		61 200		61 200	11 320 366	14,65	
Total Schweiz						28 285 600	36,61	
Vereinigte Staaten								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	2 850	250	3 100				
Total Vereinigte Staaten							0,00	
Total Investmentzertifikate, open end						49 121 257	63,57	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						49 121 257	63,57	
Total Wertschriften						74 425 383	96,32	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						2 604 328	3,37	
Sonstige Vermögenswerte						238 565	0,31	
Gesamtfondsvermögen						77 268 276	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-31 797		
Nettofondsvermögen						77 236 479		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	25 304 126	32,75
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	49 121 257	63,57
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	74 425 383	96,32

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⁾ 0,95% p.a.
Klasse V:¹⁾ 0,95% 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 09.09.2020 von 1.19% auf 0.95% p.a. gesunken.

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:	1,29%
Klasse V:	1,29%

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 1.081557	USD 1 = CHF 0.883950
GBP 1 = CHF 1.208315	

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		125 918 166.20	88 024 450.44	48 893 263.44
Klasse B	CH0369737678			1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.53	105.59	98.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		106.53	105.59	98.40
Anzahl Anteile im Umlauf		1 014 664,9890	741 678,6020	494 525,4760
Klasse V	CH0432492269			3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.98	105.65	98.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		106.98	105.65	98.10
Anzahl Anteile im Umlauf		166 658,8880	91 903,1840	1 615,8490

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

Performance

	Währung	2020	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	1.3%	7.7%	-3.8% ²
Klasse V ¹	CHF	1.3%	7.7%	-

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.

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

Nach einem positiven Start in das Jahr 2020 kamen die internationalen Finanzmärkte aufgrund der Covid-19-Pandemie sehr stark unter Druck. In der Folge brach die Weltwirtschaft deutlich ein. Durch das koordinierte Eingreifen von Notenbanken und Regierungen konnte negativeren wirtschaftlichen Auswirkungen entgegen gewirkt werden. Die Aktienbörsen erholten sich in der Folge wieder. Die Schweizer Obligationen haben sich in 2020 unwesentlich verändert.

Ende Februar, zu Beginn des Covid-19-Ausbruchs in Europa, haben wir die Aktienquote reduziert. Im Verlauf vom März wurden die Aktien mehrmals in Richtung einer neutralen Quote erhöht. Im weiteren Jahresverlauf waren wir im Aktienbereich mehrheitlich neutral positioniert. Anleihen wurden über die ganze Berichtsperiode untergewichtet. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Unternehmen aus dem Bereich Healthcare investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,75
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,32
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	14,74
BKB Sustainable – Equity Switzerland	12,72
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	8,54
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	6,91
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	2,11
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	1,30
Jss Sustainable Equity - Global Thematic	1,05
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,83
Total	92,27

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	9 475 649.57	6 071 380.80
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	116 422 261.72	81 949 449.38
Sonstige Vermögenswerte	272 168.76	43 502.60
Gesamtfondsvermögen	126 170 080.05	88 064 332.78
Aufgenommene Kredite	-201 336.60	-381.07
Andere Verbindlichkeiten	-50 577.25	-39 501.27
Nettofondsvermögen	125 918 166.20	88 024 450.44

Erfolgsrechnung

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 261.54	2 580.14
Negativzinsen	-34 687.16	-27 851.22
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 186 335.18	636 667.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	30 805.82	82 804.14
Total Ertrag	1 186 715.38	694 200.65
Aufwand		
Passivzinsen	-128.63	-54.51
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-944 382.13	-652 797.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-140 052.22	-52 597.79
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	1 104 474.42	822 535.26
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	181 956.97	101 909.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-787.47	-8 128.71
Total Aufwand	201 080.94	210 866.10
Nettoertrag	1 387 796.32	905 066.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-266 668.42	-292 028.36
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-1 104 474.42	-822 535.26
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-181 956.97	-101 909.32
Realisierter Erfolg	-165 303.49	-311 406.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 898 727.79	4 658 723.62
Gesamterfolg	1 733 424.30	4 347 317.43

Verwendung des Erfolges

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	1 387 796.32	905 066.75
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 387 796.32	905 066.75
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-485 728.71	-316 773.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-902 067.61	-588 293.39
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	88 024 450.44	48 893 263.44
Abgeführte Verrechnungssteuer	-322 485.94	-199 764.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	36 482 777.40	34 983 634.00
Gesamterfolg	1 733 424.30	4 347 317.43
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	125 918 166.20	88 024 450.44

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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	741 678,6020	494 525,4760
Ausgegebene Anteile	319 030,8700	282 246,8390
Zurückgenommene Anteile	-46 044,4830	-35 093,7130
Bestand Ende Berichtsperiode	1 014 664,9890	741 678,6020
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	272 986,3870	247 153,1260
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	91 903,1840	1 615,8490
Ausgegebene Anteile	85 809,1250	91 980,3420
Zurückgenommene Anteile	-11 053,4210	-1 693,0070
Bestand Ende Berichtsperiode	166 658,8880	91 903,1840
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	74 755,7040	90 287,3350

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.174
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.410
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.764

Klasse V

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.176
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.411
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.765

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2020 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	82 000	34 000		116 000	1 639 586	1,30	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	86 000	71 400	59 100	98 300	10 774 643	8,54	
Total Global						12 414 229	9,84	
Total Investmentzertifikate, open end						12 414 229	9,84	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						12 414 229	9,84	

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

Investmentzertifikate, open end

Global								
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD		17 000		17 000	2 659 655	2,11	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	11 750	4 810	860	15 700	18 602 417	14,74	
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		10 300		10 300	1 320 357	1,05	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	58 500	27 800	1 800	84 500	8 714 485	6,91	
Total Global						31 296 915	24,81	
Schweiz								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	2 545	1 225	160	3 610	36 287 034	28,76	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	1 380	590	30	1 940	19 323 525	15,32	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	935	455	170	1 220	16 051 577	12,72	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 440	760		2 200	1 048 982	0,83	
Total Schweiz						72 711 118	57,63	
Total Investmentzertifikate, open end						104 008 033	82,43	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						104 008 033	82,43	
Total Wertschriften						116 422 262	92,27	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						9 475 650	7,51	
Sonstige Vermögenswerte						272 168	0,22	
Gesamtfondsvermögen						126 170 080	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-201 337		
Andere Verbindlichkeiten						-50 577		
Nettofondsvermögen						125 918 166		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	12 414 229	9,84
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	104 008 033	82,43
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	116 422 262	92,27

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
CHF	280 392	EUR	260 000	08.09.2020

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⁾ 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 09.09.2020 von 1.06% auf 0.92% p.a. gesunken.

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:	1,26%
Klasse V:	1,25%

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 1.081557 USD 1 = CHF 0.883950

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		195 179 143.36	124 808 682.63	69 331 202.37
Klasse B	CH0369737710			1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.11	111.21	98.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		114.11	111.21	98.21
Anzahl Anteile im Umlauf		1 363 797,2300	960 553,0260	698 667,2680
Klasse V	CH0432492285			3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		113.46	110.03	96.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		113.46	110.03	96.79
Anzahl Anteile im Umlauf		348 674,9070	163 476,4080	8 515,6070

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

Performance

	Währung	2020	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	3.1%	13.7%	-5.5% ²
Klasse V ¹	CHF	3.1%	13.7%	-

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.

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

Nach einem positiven Start in das Jahr 2020 kamen die internationalen Finanzmärkte aufgrund der Covid-19-Pandemie sehr stark unter Druck. In der Folge brach die Weltwirtschaft deutlich ein. Durch das koordinierte Eingreifen von Notenbanken und Regierungen konnte negativeren wirtschaftlichen Auswirkungen entgegen gewirkt werden. Die Aktienbörsen erholten sich in der Folge wieder. Die Schweizer Obligationen haben sich in 2020 unwesentlich verändert.

Ende Februar, zu Beginn des Covid-19-Ausbruchs in Europa, haben wir die Aktienquote reduziert. Im Verlauf vom März wurden die Aktien mehrmals in Richtung einer neutralen Quote erhöht. Im weiteren Jahresverlauf waren wir im Aktienbereich mehrheitlich neutral positioniert. Anleihen wurden über die ganze Berichtsperiode untergewichtet. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Unternehmen aus dem Bereich Healthcare investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	26,57
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,12
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	14,38
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	10,77
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	10,73
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,07
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	2,63
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	2,12
Jss Sustainable Equity - Global Thematic	1,68
Total	92,07

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	15 066 054.69	8 332 022.90
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	180 303 050.02	116 494 998.17
Sonstige Vermögenswerte	465 584.85	83 250.26
Gesamtfondsvermögen	195 834 689.56	124 910 271.33
Aufgenommene Kredite	-577 544.94	-46 536.31
Andere Verbindlichkeiten	-78 001.26	-55 052.39
Nettofondsvermögen	195 179 143.36	124 808 682.63

Erfolgsrechnung

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 777.33	4 600.40
Negativzinsen	-49 875.98	-39 347.42
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 001 924.36	1 217 013.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	161 747.39	260 813.96
Total Ertrag	2 120 573.10	1 443 080.24
Aufwand		
Passivzinsen	-199.00	-44.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 329 715.46	-891 683.63
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-298 743.16	-91 236.48
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	1 574 114.96	1 073 870.13
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	399 503.06	180 696.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-18 138.94	-35 904.77
Total Aufwand	326 821.46	235 696.99
Nettoertrag	2 447 394.56	1 678 777.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-407 337.60	-544 244.27
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-1 574 114.96	-1 073 870.13
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-399 503.06	-180 696.21
Realisierter Erfolg	66 438.94	-120 033.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 303 619.14	11 743 022.21
Gesamterfolg	6 370 058.08	11 622 988.83

Verwendung des Erfolges

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	2 447 394.56	1 678 777.23
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 447 394.56	1 678 777.23
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-856 588.10	-587 572.03
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 590 806.46	-1 091 205.20
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	124 808 682.63	69 331 202.37
Abgeführte Verrechnungssteuer	-586 119.90	-300 093.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	64 586 522.55	44 154 584.79
Gesamterfolg	6 370 058.08	11 622 988.83
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	195 179 143.36	124 808 682.63

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	960 553,0260	698 667,2680
Ausgegebene Anteile	477 434,0060	329 555,3810
Zurückgenommene Anteile	-74 189,8020	-67 669,6230
Bestand Ende Berichtsperiode	1 363 797,2300	960 553,0260

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 403 244,2040 261 885,7580

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	163 476,4080	8 515,6070
Ausgegebene Anteile	202 532,0770	157 899,3240
Zurückgenommene Anteile	-17 333,5780	-2 938,5230
Bestand Ende Berichtsperiode	348 674,9070	163 476,4080

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 185 198,4990 154 960,8010

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.431
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.500
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.931

Klasse V

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.418
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.496
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.922

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2020 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	230 000	134 000		364 000	5 144 907	2,63
UBS ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	200 500	145 900	89 400	257 000	28 169 719	14,38
Total Global						33 314 626	17,01
Total Investmentzertifikate, open end						33 314 626	17,01
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						33 314 626	17,01

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD		26 500		26 500	4 145 933	2,12
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	12 500	6 750	1 450	17 800	21 090 639	10,77
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		25 650		25 650	3 288 074	1,68
Total Global						28 524 646	14,57
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	2 570	1 680	330	3 920	39 403 095	20,12
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	1 385	810	85	2 110	21 016 824	10,73
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 740	1 545	330	3 955	52 036 054	26,57
VONTÖBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	8 390	4 210		12 600	6 007 806	3,07
Total Schweiz						118 463 779	60,49
Total Investmentzertifikate, open end						146 988 424	75,06
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						146 988 424	75,06
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						180 303 050	92,07
Bankguthaben auf Sicht						15 066 055	7,69
Sonstige Vermögenswerte						465 585	0,24
Gesamtfondsvermögen						195 834 690	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-577 545	
Andere Verbindlichkeiten						-78 002	
Nettofondsvermögen						195 179 143	

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	33 314 626	17,01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	146 988 424	75,06
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	180 303 050	92,07

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				
CHF	327 649	EUR	305 000	21.01.2020

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⁾ 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 09.09.2020 von 1.08% auf 0.92% p.a. gesunken.

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:	1,26%
Klasse V:	1,26%

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 1.081557 USD 1 = CHF 0.883950

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF		52 035 440.36	23 429 503.35	12 797 838.13
Klasse B	CH0369737744			1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120.34	115.94	96.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		120.34	115.94	96.90
Anzahl Anteile im Umlauf		296 610,6910	167 145,7550	131 037,1340
Klasse V	CH0432492319			3
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		119.41	114.34	94.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		119.41	114.34	95.07
Anzahl Anteile im Umlauf		136 851,0220	35 429,1160	1 262,8220

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

Performance

	Währung	2020	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	4.4%	20.3%	-8.1% ²
Klasse V ¹	CHF	4.4%	20.3%	-

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.

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

Nach einem positiven Start in das Jahr 2020 kamen die internationalen Finanzmärkte aufgrund der Covid-19-Pandemie sehr stark unter Druck. In der Folge brach die Weltwirtschaft deutlich ein. Durch das koordinierte Eingreifen von Notenbanken und Regierungen konnte negativeren wirtschaftlichen Auswirkungen entgegengewirkt werden. Die Aktienbörsen erholten sich in der Folge wieder. Die Schweizer Obligationen haben sich in 2020 unwesentlich verändert.

Ende Februar, zu Beginn des Covid-19-Ausbruchs in Europa, haben wir die Aktienquote reduziert. Im Verlauf vom März wurden die Aktien mehrmals in Richtung einer neutralen Quote erhöht. Im weiteren Jahresverlauf waren wir im Aktienbereich mehrheitlich neutral positioniert. Anleihen wurden über die ganze Berichtsperiode untergewichtet. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Unternehmen aus dem Bereich Healthcare investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland (CHF)	28,72
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	21,25
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	13,77
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,52
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund	5,57
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,45
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	3,92
JSS Sustainable Equity – Global Thematic	2,53
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,33
Bellevue Funds Lux – Bb Adamant Sus Healthcare	2,04
Total	92,10

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 004 694.64	1 726 125.88
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	47 986 962.45	21 679 670.18
Sonstige Vermögenswerte	109 955.34	62 429.52
Gesamtfondsvermögen	52 101 612.43	23 468 225.58
Aufgenommene Kredite	-45 608.70	-29 257.12
Andere Verbindlichkeiten	-20 563.37	-9 465.11
Nettofondsvermögen	52 035 440.36	23 429 503.35

Erfolgsrechnung

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 317.76	836.29
Negativzinsen	-11 251.47	-6 539.21
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	480 114.16	265 943.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	132 825.30	83 191.90
Total Ertrag	603 005.75	343 432.76
Aufwand		
Passivzinsen	-56.74	-0.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-265 759.19	-143 813.18
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-82 168.80	-16 429.26
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	340 780.86	175 826.81
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	155 691.77	36 716.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13 142.51	-22 721.18
Total Aufwand	135 345.39	29 579.71
Nettoertrag	738 351.14	373 012.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-158 007.63	-46 886.50
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-340 780.86	-175 826.81
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-155 691.77	-36 716.99
Realisierter Erfolg	83 870.88	113 582.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 677 076.47	2 946 433.40
Gesamterfolg	2 760 947.35	3 060 015.57

Verwendung des Erfolges

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	738 351.14	373 012.47
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	738 351.14	373 012.47
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-258 422.90	-130 554.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-479 928.24	-242 458.11
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	23 429 503.35	12 797 838.13
Abgeführte Verrechnungssteuer	-141 683.04	-74 756.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	25 986 672.70	7 646 406.09
Gesamterfolg	2 760 947.35	3 060 015.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	52 035 440.36	23 429 503.35

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	167 145,7550	131 037,1340
Ausgegebene Anteile	148 407,8170	58 489,7040
Zurückgenommene Anteile	-18 942,8810	-22 381,0830
Bestand Ende Berichtsperiode	296 610,6910	167 145,7550

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 129 464,9360 36 108,6210

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	35 429,1160	1 262,8220
Ausgegebene Anteile	107 549,4380	35 745,3380
Zurückgenommene Anteile	-6 127,5320	-1 579,0440
Bestand Ende Berichtsperiode	136 851,0220	35 429,1160

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 101 421,9060 34 166,2940

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.710
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.598
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.112

Klasse V

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.688
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.590
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.098

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2020 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 MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	75 000	89 000		164 000	2 318 035	4,45	
UBS ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	55 500	60 950	15 450	101 000	11 070 590	21,25	
Total Global						13 388 625	25,70	
Total Investmentzertifikate, open end						13 388 625	25,70	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						13 388 625	25,70	

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

Investmentzertifikate, open end

Global								
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD		6 800		6 800	1 063 862	2,04	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	1 365	1 315	230	2 450	2 902 925	5,57	
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		10 300		10 300	1 320 357	2,53	
Total Global						5 287 144	10,15	
Schweiz								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	177	240	27	390	3 920 206	7,52	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	97	113	5	205	2 041 919	3,92	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	535	602		1 137	14 959 543	28,71	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 100	21 600	700	39 000	7 173 660	13,77	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 300	1 250		2 550	1 215 865	2,32	
Total Schweiz						29 311 192	56,25	
Total Investmentzertifikate, open end						34 598 337	66,40	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						34 598 337	66,40	
Total Wertschriften						47 986 962	92,10	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						4 004 695	7,69	
Sonstige Vermögenswerte						109 955	0,21	
Gesamtfondsvermögen						52 101 612	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-45 609		
Andere Verbindlichkeiten						-20 563		
Nettofondsvermögen						52 035 440		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	13 388 625	25,70
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	34 598 337	66,40
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	47 986 962	92,10

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⁾ 0,92% p.a.
Klasse V:¹⁾ 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 09.09.2020 von 1.02% auf 0.92% p.a. gesunken.

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:	1,28%
Klasse V:	1,27%

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 1.081557

USD 1 = CHF 0.883950

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		37 244 826.77	40 728 354.44
Klasse B	CH0438362565		1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.92	106.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.92	106.11
Anzahl Anteile im Umlauf		294 935,6210	306 532,4340
Klasse V	CH0438362664		1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.30	106.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		101.30	106.11
Anzahl Anteile im Umlauf		73 841,4250	77 297,7880

¹ Erstemission per 8.2.2019

² Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2020	2019
Klasse B ¹	CHF	-4.5%	-
Klasse V ¹	CHF	-4.5%	-

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

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

Nach einem positiven Start in das Jahr 2020 kamen die internationalen Finanzmärkte aufgrund der Covid-19-Pandemie sehr stark unter Druck. In der Folge brach die Weltwirtschaft deutlich ein. Durch das koordinierte Eingreifen von Notenbanken und Regierungen konnte negativeren wirtschaftlichen Auswirkungen entgegengewirkt werden. Die Aktienbörsen erholten sich in der Folge wieder. Die Schweizer Obligationen haben sich in 2020 unwesentlich verändert.

Im 1. Halbjahr 2020 gab es in der regelbasierten Anlagelösung aufgrund der starken Bewegungen an den Finanzmärkten viele Veränderungen. Dabei wurde die Aktienquote im 1. Quartal in mehreren Schritten von 53% auf 19% stark reduziert. An der Rohstoff- und Goldpositionierung wurde hingegen festgehalten. Ab Mai wurden dann die Aktienpositionen kontinuierlich wiederaufgebaut. Dies wirkte sich in der 2. Jahreshälfte positiv auf die Performance des Teilvermögens aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	13,55
Ishares III PLC – Core Global Aggregate Bond	9,25
UBS ETF SBI Foreign	9,12
Ishares VI PLC – Ishares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	8,47
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	7,77
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,34
CSIF (CH) – Equity Switzerland Small & Mid Cap	5,97
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	5,94
Ishares VI PLC – EDG MSCI Wrlld Min Vola UCITS ETF	3,42
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	2,55
Übrige	17,54
Total	90,92

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 574 474.21	4 727 664.90
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	36 534 624.66	39 139 261.11
Sonstige Vermögenswerte	78 318.10	63 091.35
Gesamtfondsvermögen	40 187 416.97	43 930 017.36
Andere Verbindlichkeiten	-2 927 582.87	-3 184 245.94
Aufgenommene Kredite	-15 007.33	-17 416.98
Nettofondsvermögen	37 244 826.77	40 728 354.44

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	-1.40
Negativzinsen	-4 984.20	-3 446.75
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	423 258.09	328 935.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-13 769.60	-42 903.76
Total Ertrag	404 504.29	282 583.34
Aufwand		
Passivzinsen	-650.45	-84.75
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-320 892.76	-197 651.71
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-79 500.13	-48 486.72
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	296 910.85	279 030.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	74 520.12	70 360.18
Sonstige Aufwendungen	0.00	-127.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	29 675.88	796.94
Total Aufwand	63.51	103 837.27
Nettoertrag	404 567.80	386 420.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-3 520 202.44	9 853.18
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-296 910.85	-279 030.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-74 520.12	-70 360.18
Realisierter Erfolg	-3 487 065.61	46 883.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 072 834.19	1 517 373.65
Gesamterfolg	-2 414 231.42	1 564 256.80

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	404 567.80	386 420.61
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	404 567.80	386 420.61
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-141 598.73	-135 247.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-262 969.07	-251 173.40
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 gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	40 728 354.44	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-117 801.24	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-951 495.01	39 164 097.64
Gesamterfolg	-2 414 231.42	1 564 256.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	37 244 826.77	40 728 354.44

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	306 532,4340	0,0000
Ausgegebene Anteile	68 590,2190	310 997,5640
Zurückgenommene Anteile	-80 187,0320	-4 465,1300
Bestand Ende Berichtsperiode	294 935,6210	306 532,4340
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-11 596,8130	306 532,4340
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	77 297,7880	0,0000
Ausgegebene Anteile	11 177,3000	79 451,6880
Zurückgenommene Anteile	-14 633,6630	-2 153,9000
Bestand Ende Berichtsperiode	73 841,4250	77 297,7880
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 456,3630	77 297,7880

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.096
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.383
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.713

Klasse V

Thesaurierung per 23.4.2021

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.100
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.385
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.715

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENCHANCED UCITS ETF-CAP*	USD		92 000		92 000	743 914	1,85
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD	120 000	138 000	169 400	88 600	931 005	2,32
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	USD		135 000	26 000	109 000	973 622	2,42
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	11 500	1 100	12 600			
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC*	USD	150 000	155 200	205 200	100 000	909 806	2,26
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	786 000	221 000	317 000	690 000	3 715 650	9,25
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	160 000	176 000	192 000	144 000	911 070	2,27
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	96 500	108 700	143 600	61 600	3 404 016	8,47
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF	258 000	270 000	291 000	237 000	1 372 704	3,42
S&P GSCI ENERGY & METALS CAPPED COM 35/20 UCITS ETF-A-USD*	USD	57 800	12 000	69 800			
SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	23 800	7 900	12 000	19 700	2 951 060	7,34
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF USD ACC-ETF*	CHF		11 300		11 300	915 300	2,28
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		14 500	14 500			
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	13 400	2 000	3 800	11 600	626 223	1,56
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	3 600		1 700	1 900	102 524	0,26
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS*	CHF		80 000	80 000			
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-4C-CHF-HEDGED*	CHF		5 300	5 300			
Total Global						17 556 894	43,69

Schweiz

UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	87 500	29 100	40 100	76 500	5 444 727	13,55
Total Schweiz						5 444 727	13,55

Vereinigte Staaten

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 840	390	1 450	929 509	2,31
Total Vereinigte Staaten						929 509	2,31

Total Investmentzertifikate, open end

23 931 129 59,55

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

23 931 129 59,55

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		1 925	1 065	860	1 026 494	2,55
Total Emerging Markets						1 026 494	2,55

Global

LO FUNDS (CH) - SHORT TERM MONEY MARKET (CHF) I**	CHF		77 000	77 000			
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	24 100	5 100	6 300	22 900	2 385 894	5,94
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-DIS**	CHF	282 000	161 000	194 000	249 000	3 666 774	9,12
Total Global						6 052 668	15,06

Luxemburg

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF		77 000	77 000			
Total Luxemburg							0,00

Schweiz

CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF	2 500	2 510	2 880	2 130	2 400 617	5,97
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	33 800	6 100	8 100	31 800	3 123 718	7,78
Total Schweiz						5 524 335	13,76

Total Investmentzertifikate, open end

12 603 496 31,37

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

12 603 496 31,37

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)							90,92 0,00
---------------------	--	--	--	--	--	--	---------------

Bankguthaben auf Sicht					3 574 474		8,89
Sonstige Vermögenswerte					78 318		0,19
Gesamtfondsvermögen					40 187 417		100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-15 007	
Andere Verbindlichkeiten						-2 927 583	
Nettofondsvermögen						37 244 827	

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
31.12.2020 in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	23 931 129	59,55
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	12 603 496	31,37
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	36 534 625	90,92

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⁾ 0,92% p.a.
Klasse V:¹⁾ 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 09.09.2020 von 1.06% auf 0.92% p.a. gesunken.

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:	1,27%
Klasse V:	1,27%

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.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.883950

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 Vermögen des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 Schweizer Franken gerundet.

Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds	
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP	0,35
Bellevue Funds (Lux) BB Adamant Sustainable Healthcare I2 USD Fonds	0,80
BGF World Healthscience Fund Class I2	0,75
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2	1,50
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2	1,50
BKB SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2	1,50
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP	0,60
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF USD	0,26
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA	1,50
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC	0,14
CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap QB	1,30
CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD ACC	0,25
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE	1,30
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST	1,50
Fidelity Funds - Global Demographics Fund I Acc (USD)	0,80
Goldman Sachs F. SICAV - Global CORE Equity PF - Class I Shares (Acc.) (Close)	0,50
ISHARES AGEING POPULATION UCITS ETF	0,40
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0,40
iShares Digitalisation UCITS ETF	0,40
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	1,00
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A	1,00
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF	1,00
iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	1,00
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD	0,20
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc) Share Class	0,40
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC	0,20
iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF (Acc)	0,55
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	0,33
JSS Sustainable Equity - Global Thematic I10 Fonds	1,10
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 ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	0,40
SPDR® MSCI World Small Cap UCITS ETF	0,45
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,03
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF NT CHF	0,00
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex CH NT USD Fonds	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total (II) NT CHF	0,00
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP	0,35
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2	1,30
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30
UBS ETF (CH) - Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS	0,80
UBS ETF (LU) SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	0,20
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST	0,27
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS	0,22
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF	1,00
ZKB Silver ETF AAH (CHF)	1,05