

Jahresbericht 2019

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2019

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 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
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

Reto Ketterer, Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

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

Thomas Rose
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Dr. Andreas Schlatter
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

André Valente
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

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

Dr. Daniel Brüllmann
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Leiterin Corporate Governance & Change Management

Georg Pfister
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance

Thomas Reisser
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Basler Kantonalbank (BKB)

Delegation der Administration

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

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertriebsträger

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

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

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)

Mitteilung vom 12. November 2019:

1. «Anlagepolitik (§ 8)

Für die Teilvermögen «– Einkommen (CHF)», «– Ausgewogen (CHF)», «– Wachstum (CHF)» und «– Regelbasiert (CHF)» soll es zukünftig möglich sein, bis höchstens 20% in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit sowie in auf frei konvertierbare Währungen lautende Obligationen, Notes sowie fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldern weltweit, die mindestens ein Rating von BBB- (S&P) oder Baa3 (Moody's) oder ein vergleichbares Rating einer anderen Agentur oder dem SBI Composite Rating der Schweizer Börse aufweisen, zu investieren.

Für die Teilvermögen «– Nachhaltig Einkommen (CHF)», «– Nachhaltig Ausgewogen (CHF)» und «– Nachhaltig Wachstum (CHF)» soll es zukünftig möglich sein, bis höchstens 20% in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit, die nachhaltige Kriterien erfüllen, welche im Prospekt erläutert werden sowie auf frei konvertierbare Währungen lautende Obligationen, Notes sowie fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldern weltweit, die mindestens ein Rating von BBB- (S&P) oder Baa3 (Moody's) oder ein vergleichbares Rating einer anderen Agentur oder dem SBI Composite Rating der Schweizer Börse aufweisen und nachhaltige Kriterien erfüllen, welche im Prospekt erläutert werden, zu investieren.

§ 8 Ziff. 2 Bst. b) wird entsprechend angepasst.

In § 8 Ziff. 2 Bst. c) soll für alle Teilvermögen jeweils klargestellt werden, dass Anlagen gemäss Ziff. 1 Bst. m) bis höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens zulässig sind. Anlagen, die unter Ziff. 1 Bst. m) fallen, können im Vermögen des Teilvermögens gehalten, dürfen jedoch nicht aktiv erworben werden.

2. Weitere Änderungen

Es wurden weitere Änderungen vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind (Ersatz des Wortes «hauptsächlich» durch «überwiegend» in § 8 Ziff. 2 Bst. a).»

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 18. Dezember 2019 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 19. Dezember 2019 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Anlagelösung Bank Cler

mit den Teilvermögen

- **Einkommen (CHF)**
- **Ausgewogen (CHF)**
- **Wachstum (CHF)**
- **Nachhaltig Einkommen (CHF)**
- **Nachhaltig Ausgewogen (CHF)**
- **Nachhaltig Wachstum (CHF)**
- **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 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft¹.

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.

¹ den Zeitraum vom 8. Februar 2019 bis 31. Dezember 2019 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens – Regelbasiert (CHF) geprüft.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Dezember 2019 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, 28. April 2020

Ernst & Young AG

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		242 000 405.51	190 577 379.18	131 534 268.59
Klasse B	CH0329763921			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.41	100.33	105.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		107.41	100.18	105.04
Anzahl Anteile im Umlauf		2 119 847,1940	1 888 553,5130	1 250 300,4870
Klasse V	CH0432492152			³
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.72	98.29	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		105.72	98.14	
Anzahl Anteile im Umlauf		135 368,7540	11 193,3610	

¹ Erstemission per 10.10.2016

² Siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse B ¹	CHF	7.7%	-4.0%	5.3% ²
Klasse V ¹	CHF	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 31.12.2016 bis 31.12.2017 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

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen sowie in Aktien von US-Technologieunternehmen investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,47
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,87
CSIF Switserland Bond Index	7,60
Credit Suisse Institutional Fund – Switserland Bond Index	7,46
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	6,01
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	5,99
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switserland	5,31
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switserland Index Fund	5,10
Axa Im Swiss Fund – Bonds	5,06
Pictet – Global Bonds	4,79
Übrige	31,20
Total	94,86

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	12 101 118.93	7 737 336.27
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 278 625.00	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	228 400 868.66	182 591 188.15
Sonstige Vermögenswerte	332 432.46	946 723.73
Gesamtfondsvermögen	242 113 045.05	191 275 248.15
Aufgenommene Kredite	-6 271.50	-625 178.84
Andere Verbindlichkeiten	-106 368.04	-72 690.13
Nettofondsvermögen	242 000 405.51	190 577 379.18

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 504.34	1 864.70
Negativzinsen	-80 405.92	-15 546.96
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	158 788.70	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 838 781.38	2 332 010.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	48 004.77	119 606.29
Total Ertrag	2 966 673.27	2 437 934.38
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-0.67
Prüfaufwand	0.00	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 143 216.53	-1 579 867.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-99 134.44	-833.28
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	2 142 747.62	1 842 643.05
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	134 609.90	10 713.56
Sonstige Aufwendungen	0.00	-2 229.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 540.32	-14 724.32
Total Aufwand	33 466.23	242 631.86
Nettoertrag	3 000 139.50	2 680 566.24
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-949 259.25	447 948.39
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-2 142 747.62	-1 842 643.05
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-134 609.90	-10 713.56
Realisierter Erfolg	-226 477.27	1 275 158.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 533 826.54	-8 555 478.90
Gesamterfolg	15 307 349.27	-7 280 320.88

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	3 000 139.50	2 680 566.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 000 139.50	2 680 566.24
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-1 050 048.83	-938 198.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 950 090.67	-1 742 368.06
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

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	190 577 379.18	131 534 268.59
Abgeführte Verrechnungssteuer	-962 848.61	-989 614.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	37 078 525.67	67 313 045.86
Gesamterfolg	15 307 349.27	-7 280 320.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	242 000 405.51	190 577 379.18

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 888 553,5130	1 250 300,4870
Ausgegebene Anteile	427 288,2670	730 084,0120
Zurückgenommene Anteile	-195 994,5860	-91 830,9860
Bestand Ende Berichtsperiode	2 119 847,1940	1 888 553,5130
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	231 293,6810	638 253,0260
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	11 193,3610	0,0000
Ausgegebene Anteile	128 212,4500	11 193,3610
Zurückgenommene Anteile	-4 037,0570	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	135 368,7540	11 193,3610
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	124 175,3930	11 193,3610

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.331
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.466
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.865

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.309
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.458
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.851

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		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 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		19 300		19 300	1 278 625	0,53	
Total Global						1 278 625	0,53	
Total Namensaktien								
1 278 625 0,53								
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	75 200	13 500		88 700	9 629 272	3,98	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	260 000		260 000				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 251 220	0,52	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	52 000	5 100		57 100	11 595 450	4,79	
SSGA SPDR ETFS EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	42 800		42 800				
Total Global						22 475 942	9,28	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	159 000	30 000		189 000	19 043 640	7,87	
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	142 000			142 000	10 011 085	4,13	
Total Schweiz						29 054 725	12,00	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 300	300	5 000	5 600	2 650 374	1,09	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		27 000		27 000	3 465 318	1,43	
Total Vereinigte Staaten						6 115 692	2,53	
Total Investmentzertifikate, open end								
57 646 359 23,81								
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
58 924 984 24,34								
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		3 350	2 250	1 100	1 208 016	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	4 400	1 000	2 375	3 025	3 378 812	1,40	
Total Emerging Markets						4 586 828	1,89	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		343 000		343 000	3 862 835	1,60	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	127 000	11 500	91 500	47 000	1 213 817	0,50	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	149 000			163 000	3 819 753	1,58	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		3 500		3 500	3 448 774	1,42	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		2 925	2 925				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	708 000	128 000		836 000	9 564 560	3,95	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	38 000	21 500		59 500	6 164 265	2,55	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	50 900	20 100		71 000	12 359 342	5,10	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	12 050	2 800		14 850	14 512 460	5,99	
Total Global						54 945 807	22,69	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	84 000	19 000		103 000	12 259 060	5,06	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	13 900	2 550		16 450	18 053 711	7,46	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	9 225	500	1 925	7 800	10 329 696	4,27	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	15 550	4 050		19 600	18 402 244	7,60	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	200	20		220	1 905 660	0,79	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	90 300	3 800	21 100	73 000	12 867 389	5,31	
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	160 000	47 500		207 500	20 512 641	8,47	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	12 250	3 150		15 400	14 554 386	6,01	
Total Schweiz						108 884 786	44,97	
Vereinigte Staaten								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	9 500	1 300		10 800	2 337 089	0,96	
Total Vereinigte Staaten						2 337 089	0,96	
Total Investmentzertifikate, open end								
170 754 510 70,52								
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
170 754 510 70,52								
Total Wertschriften								
(davon ausgeliehen)								
229 679 494 94,86								
0,00								
Bankguthaben auf Sicht						12 101 119	5,00	
Sonstige Vermögenswerte						332 432	0,14	
Gesamtfondsvermögen						242 113 045	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-6 272		
Andere Verbindlichkeiten						-106 367		
Nettofondsvermögen						242 000 406		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	58 924 984	24,34
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	170 754 510	70,52
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	229 679 494	94,86

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⁾ 0,99% p.a.
Klasse V:¹⁾ 0,99% p.a.

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

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 31.12.2019 von 0,99% auf 1,14% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,20%*
Klasse V:	1,20%

* Der Zielfonds CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.086973	USD 1 = CHF 0.968350
GBP 1 = CHF 1.282822	

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		293 907 191.70	232 880 042.49	171 078 816.91
Klasse B	CH0329763939			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		116.84	103.17	111.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		116.84	103.02	110.95
Anzahl Anteile im Umlauf		2 371 778,8090	2 238 971,8130	1 539 640,6820
Klasse V	CH0432492228			³
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.89	96.55	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		109.89	96.41	
Anzahl Anteile im Umlauf		152 683,0080	19 474,3330	

¹ Erstemission per 10.10.2016

² Siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse B ¹	CHF	14.0%	-6.5%	10.2% ²
Klasse V ¹	CHF	14.0%	-	-

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

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen sowie in Aktien von US-Technologieunternehmen investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	8,57
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	8,29
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	8,11
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,46
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,59
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	6,52
CSIF Switzerland Bond Index	6,00
Ishares ETF – Core SPI®	5,38
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,94
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	3,06
Übrige	30,01
Total	94,93

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	14 522 759.82	11 767 560.04
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 537 000.00	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	277 649 381.91	220 975 998.26
Sonstige Vermögenswerte	390 834.69	930 248.91
Gesamtfondsvermögen	294 099 976.42	233 673 807.21
Aufgenommene Kredite	-62 155.73	-703 703.91
Andere Verbindlichkeiten	-130 628.99	-90 060.81
Nettofondsvermögen	293 907 191.70	232 880 042.49

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 709.37	4 790.89
Negativzinsen	-99 997.75	-34 008.22
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 247 621.69	3 018 058.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	158 870.28	284 136.35
Total Ertrag	4 309 203.59	3 272 977.86
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-0.33
Prüfaufwand	0.00	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 664 950.10	-1 972 232.97
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-110 186.06	-1 521.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	2 790 252.45	2 316 695.07
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	168 780.00	18 881.71
Sonstige Aufwendungen	0.00	-2 562.92
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-54 756.00	-40 571.62
Total Aufwand	129 140.29	305 617.74
Nettoertrag	4 438 343.88	3 578 595.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-611 672.41	1 437 184.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-2 790 252.45	-2 316 695.07
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-168 780.00	-18 881.71
Realisierter Erfolg	867 639.02	2 680 202.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	32 872 288.79	-17 854 308.66
Gesamterfolg	33 739 927.81	-15 174 105.84

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	4 438 343.88	3 578 595.60
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 438 343.88	3 578 595.60
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-1 553 420.36	-1 252 508.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 884 923.52	-2 326 087.14
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

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	232 880 042.49	171 078 816.91
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 279 815.92	-1 235 688.27
Saldo aus dem Anteilverkehr	28 567 037.32	78 211 019.08
Gesamterfolg	33 739 927.81	-15 174 105.23
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	293 907 191.70	232 880 042.49

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 238 971,8130	1 539 640,6820
Ausgegebene Anteile	398 975,4950	815 569,8870
Zurückgenommene Anteile	-266 168,4990	-116 238,7560
Bestand Ende Berichtsperiode	2 371 778,8090	2 238 971,8130
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	132 806,9960	699 331,1310
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	19 474,3330	0,0000
Ausgegebene Anteile	137 531,5760	19 474,3450
Zurückgenommene Anteile	-4 322,9010	-0,0120
Bestand Ende Berichtsperiode	152 683,0080	19 474,3330
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	133 208,6750	19 474,3330

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.764
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.617
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.147

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.656
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.580
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.076

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		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 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		23 200		23 200	1 537 000	0,52	
Total Global						1 537 000	0,52	
Total Namensaktien								
						1 537 000	0,52	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	69 500	10 500		80 000	8 684 800	2,95	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	317 500		317 500				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	124 500	6 500		131 000	7 995 598	2,72	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	26 500	1 300		27 800	5 645 420	1,92	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	52 800		52 800				
Total Global						22 325 819	7,59	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	95 200	49 100		144 300	14 539 668	4,94	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	124 700		5 700	119 000	15 822 240	5,38	
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	275 000			275 000	19 387 665	6,59	
Total Schweiz						49 749 573	16,92	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	13 000	400	6 500	6 900	3 265 639	1,11	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		32 700		32 700	4 196 885	1,43	
Total Vereinigte Staaten						7 462 524	2,54	
Total Investmentzertifikate, open end								
						79 537 916	27,04	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
						81 074 916	27,57	
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		4 000	2 650	1 350	1 482 565	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	8 600	1 700	3 100	7 200	8 042 131	2,73	
Total Emerging Markets						9 524 696	3,24	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		413 000		413 000	4 651 169	1,58	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	158 000	11 500	112 500	57 000	1 472 076	0,50	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	354 000	30 000		384 000	8 998 683	3,06	
PICTET CH-SOV 5 T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		4 250		4 250	4 187 797	1,42	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		3 550	3 550				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	663 000	100 000		763 000	8 729 377	2,97	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	116 200	27 800	4 000	140 000	24 370 534	8,29	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	6 225	1 375		7 600	7 427 252	2,53	
Total Global						59 836 888	20,35	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	42 200	7 300		49 500	5 891 490	2,00	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	16 300	3 700		20 000	21 949 800	7,46	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	20 575	800	3 375	18 000	23 837 760	8,11	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	15 325	3 475		18 800	17 651 132	6,00	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	560			560	4 850 770	1,65	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	164 500	15 700	37 200	143 000	25 205 981	8,57	
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	149 500	44 500		194 000	19 178 083	6,52	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	6 350	1 450		7 800	7 371 702	2,51	
Total Schweiz						125 936 719	42,82	
Vereinigte Staaten								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	11 500	1 500		13 000	2 813 163	0,96	
Total Vereinigte Staaten						2 813 163	0,96	
Total Investmentzertifikate, open end								
						198 111 466	67,36	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
						198 111 466	67,36	
Total Wertschriften								
(davon ausgeliehen)						279 186 382	94,93	0,00
Bankguthaben auf Sicht								
						14 522 760	4,94	
Sonstige Vermögenswerte								
						390 835	0,13	
Gesamtfondsvermögen								
						294 099 977	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten								
						-62 156		
Andere Verbindlichkeiten								
						-130 629		
Nettofondsvermögen								
						293 907 192		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	81 074 916	27,57
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	198 111 466	67,36
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	279 186 382	94,93

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

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 31.12.2019 von 1.00% auf 1.16% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,20%*
Klasse V:	1,20%

* Der Zielfonds CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local Q8 USD veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.086973	USD 1 = CHF 0.968350
GBP 1 = CHF 1.282822	

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		65 507 877.07	47 299 180.26	35 643 343.32
Klasse B	CH0329763947			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		126.36	105.42	117.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		126.36	105.58	117.37
Anzahl Anteile im Umlauf		477 751,9280	444 822,5160	304 155,4290
Klasse V	CH0432492236			³
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.22	94.75	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		114.22	94.89	
Anzahl Anteile im Umlauf		45 003,1170	4 300,6760	

¹ Erstemission per 10.10.2016

² Siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2019	2018	2017
Klasse B ¹	CHF	20.4%	-9.5%	16.1% ²
Klasse V ¹	CHF	20.4%	-	-

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

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten. Bei den Satellitenanlagen waren wir erfolgreich in Anleihen von Schwellenländern und US-Unternehmen sowie in Aktien von US-Technologieunternehmen investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	12,49
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	12,12
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	10,56
UBS ETF (CH) – SPI	9,65
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	9,05
Ishares III PLC MSCI World-UCITS ETF	6,69
CSIF Switzerland Bond Index	6,03
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	4,87
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	4,09
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,94
Übrige	16,12
Total	94,61

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 396 513.48	2 783 084.31
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	327 937.50	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	61 680 541.17	44 884 681.86
Sonstige Vermögenswerte	138 756.94	240 792.36
Gesamtfondsvermögen	65 543 749.09	47 908 558.53
Aufgenommene Kredite	-7 373.59	-591 408.51
Andere Verbindlichkeiten	-28 498.43	-17 969.76
Nettofondsvermögen	65 507 877.07	47 299 180.26

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-145.79	1 041.09
Negativzinsen	-20 785.83	-7 093.65
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 012 087.04	711 455.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	74 086.88	91 808.32
Total Ertrag	1 065 242.30	797 211.27
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-287.60
Prüfaufwand	0.00	-13 069.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-540 265.56	-407 722.35
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-31 287.54	-324.88
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	578 818.17	483 097.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	49 232.46	4 203.60
Sonstige Aufwendungen	0.00	-2 563.01
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-23 182.88	-17 012.12
Total Aufwand	33 314.65	46 321.86
Nettoertrag	1 098 556.95	843 533.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-338 598.36	230 004.73
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-578 818.17	-483 097.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-49 232.46	-4 203.60
Realisierter Erfolg	131 907.96	586 236.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 159 085.69	-5 352 384.10
Gesamterfolg	10 290 993.65	-4 766 147.46

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	1 098 556.95	843 533.13
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 098 556.95	843 533.13
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-384 494.93	-295 236.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-714 062.02	-548 296.53
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

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	47 299 180.26	35 643 343.32
Abgeführte Verrechnungssteuer	-296 954.25	-253 127.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	8 214 657.41	16 675 111.73
Gesamterfolg	10 290 993.65	-4 766 147.46
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	65 507 877.07	47 299 180.26

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	444 822,5160	304 155,4290
Ausgegebene Anteile	94 591,4790	171 402,6630
Zurückgenommene Anteile	-61 662,0670	-30 735,5760
Bestand Ende Berichtsperiode	477 751,9280	444 822,5160

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 32 929,4120 140 667,0870

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 300,6760	0,0000
Ausgegebene Anteile	44 180,1280	4 300,6760
Zurückgenommene Anteile	-3 477,6870	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	45 003,1170	4 300,6760

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 40 702,4410 4 300,6760

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.119
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.742
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.377

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.910
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.669
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.241

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		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 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	327 938	0,50	
Total Global						327 938	0,50	
Total Namensaktien						327 938	0,50	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	5 000	1 300		6 300	683 928	1,04	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	63 500		63 500				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	66 700	5 100		71 800	4 382 320	6,69	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	2 650	350		3 000	609 218	0,93	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	10 500		10 500				
Total Global						5 675 466	8,66	
Schweiz								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	10 300	8 800		19 100	1 924 516	2,94	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	42 200	2 400		44 600	5 930 016	9,05	
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	79 400	10 300		89 700	6 323 904	9,65	
Total Schweiz						14 178 436	21,63	
Vereinigte Staaten								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 650	150	1 300	1 500	709 922	1,08	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		7 800		7 800	1 001 092	1,53	
Total Vereinigte Staaten						1 711 013	2,61	
Total Investmentzertifikate, open end						21 564 916	32,90	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						21 892 853	33,40	
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		855	575	280	307 495	0,47	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 800	275	675	2 400	2 680 710	4,09	
Total Emerging Markets						2 988 205	4,56	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		88 500		88 500	996 679	1,52	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	34 500	1 400	22 500	13 400	346 067	0,53	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	119 500	16 800		136 300	3 194 064	4,87	
PICTET CH-SOV 5 T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		920		920	906 535	1,38	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		745	745				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	48 000	8 500		56 500	646 409	0,99	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	30 700	9 050		39 750	6 919 491	10,56	
Total Global						13 009 244	19,85	
Schweiz								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	4 450	800		5 250	624 855	0,95	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	740	445		1 185	1 300 526	1,98	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 175	400	575	6 000	7 945 920	12,12	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	2 960	1 250		4 210	3 952 727	6,03	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	155	17		172	1 489 879	2,27	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	47 250	2 650	3 450	46 450	8 187 537	12,49	
Total Schweiz						23 501 444	35,86	
Vereinigte Staaten								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	2 475	375		2 850	616 732	0,95	
Total Vereinigte Staaten						616 732	0,95	
Total Investmentzertifikate, open end						40 115 626	61,21	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						40 115 626	61,21	
Total Wertschriften						62 008 479	94,61	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						3 396 513	5,18	
Sonstige Vermögenswerte						138 757	0,21	
Gesamtfondsvermögen						65 543 749	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten							-7 374	
Andere Verbindlichkeiten							-28 498	
Nettofondsvermögen						65 507 877		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	21 892 853	33,40
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	40 115 626	61,21
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	62 008 479	94,61

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

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

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 31.12.2019 von 0,97% auf 1,19% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

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

* Der Zielfonds CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.086973	USD 1 = CHF 0.968350
GBP 1 = CHF 1.282822	

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

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

¹ Erstemission per 27.7.2017

² Siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	7.7%	-3.8% ²
Klasse V ¹	CHF	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 Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	29,18
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	16,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,69
BKB Sustainable – Equity Switzerland	13,26
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	10,01
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	6,91
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	1,27
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,74
Total	93,06

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6 071 380.80	3 093 243.68
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	81 949 449.38	45 809 227.38
Sonstige Vermögenswerte	43 502.60	9 929.27
Gesamtfondsvermögen	88 064 332.78	48 912 400.33
Aufgenommene Kredite	-381.07	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-39 501.27	-19 136.89
Nettofondsvermögen	88 024 450.44	48 893 263.44

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 580.14	1 417.96
Negativzinsen	-27 851.22	-6 836.72
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	636 667.59	405 551.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	82 804.14	-161 196.32
Total Ertrag	694 200.65	238 936.11
Aufwand		
Passivzinsen	-54.51	-95.16
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-652 797.47	-409 715.98
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-52 597.79	-139.94
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	822 535.26	683 551.65
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	101 909.32	2 229.81
Sonstige Aufwendungen	0.00	-5 939.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-8 128.71	10 878.47
Total Aufwand	210 866.10	280 769.55
Nettoertrag	905 066.75	519 705.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-292 028.36	-218 480.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-822 535.26	-683 551.65
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-101 909.32	-2 229.81
Realisierter Erfolg	-311 406.19	-384 556.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 658 723.62	-1 076 483.65
Gesamterfolg	4 347 317.43	-1 461 040.07

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	905 066.75	519 705.66
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	905 066.75	519 705.66
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-316 773.36	-181 896.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-588 293.39	-337 808.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	48 893 263.44	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-199 764.43	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	34 983 634.00	50 354 303.51
Gesamterfolg	4 347 317.43	-1 461 040.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	88 024 450.44	48 893 263.44

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

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
Klasse B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	494 525,4760	0,0000
Ausgegebene Anteile	282 246,8390	514 686,2230
Zurückgenommene Anteile	-35 093,7130	-20 160,7470
Bestand Ende Berichtsperiode	741 678,6020	494 525,4760
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	247 153,1260	494 525,4760
Klasse V	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 615,8490	0,0000
Ausgegebene Anteile	91 980,3420	1 615,8490
Zurückgenommene Anteile	-1 693,0070	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	91 903,1840	1 615,8490
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	90 287,3350	1 615,8490

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.086
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.380
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.706

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.083
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.379
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.704

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		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 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	76 520	54 480	49 000	82 000	1 119 447	1,27	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	59 700	32 200	5 900	86 000	8 815 820	10,01	
Total Global						9 935 267	11,28	
Total Investmentzertifikate, open end						9 935 267	11,28	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						9 935 267	11,28	

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

Investmentzertifikate, open end

Global								
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	6 990	5 120	360	11 750	14 094 426	16,00	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	24 900	33 600		58 500	6 087 510	6,91	
Total Global						20 181 936	22,92	
Schweiz								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 422	1 135	12	2 545	25 685 896	29,17	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	768	612		1 380	13 819 348	15,69	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	772	324	161	935	11 679 132	13,26	
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 075	365		1 440	647 870	0,75	
Total Schweiz						51 832 246	58,87	
Total Investmentzertifikate, open end						72 014 182	81,78	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						72 014 182	81,78	
Total Wertschriften						81 949 449	93,06	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						6 071 381	6,89	
Sonstige Vermögenswerte						43 503	0,05	
Gesamtfondsvermögen						88 064 333	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-381		
Andere Verbindlichkeiten						-39 502		
Nettofondsvermögen						88 024 450		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	9 935 267	11,28
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	72 014 182	81,78
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	81 949 449	93,06

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⁾ 1,02% p.a.
 - Klasse V:¹⁾ 1,02% p.a.
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
 - Klasse B: 1,50% p.a.
 - Klasse V: 1,50% p.a.

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 31.12.2019 von 1.02% auf 1.06% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,25%
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 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

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

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

Performance

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

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	27,41
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,77
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	16,45
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	12,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,10
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,02
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	2,51
Total	93,26

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 332 022.90	4 351 760.59
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	116 494 998.17	64 998 594.35
Sonstige Vermögenswerte	83 250.26	7 442.52
Gesamtfondsvermögen	124 910 271.33	69 357 797.46
Aufgenommene Kredite	-46 536.31	-11.81
Andere Verbindlichkeiten	-55 052.39	-26 583.28
Nettofondsvermögen	124 808 682.63	69 331 202.37

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 600.40	3 890.64
Negativzinsen	-39 347.42	-7 933.87
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 217 013.30	531 019.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	260 813.96	-128 784.30
Total Ertrag	1 443 080.24	398 191.88
Aufwand		
Passivzinsen	-44.47	-66.45
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-891 683.63	-561 569.97
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-91 236.48	-571.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	1 073 870.13	954 700.27
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	180 696.21	11 485.23
Sonstige Aufwendungen	0.00	-5 739.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-35 904.77	6 077.52
Total Aufwand	235 696.99	404 316.28
Nettoertrag	1 678 777.23	802 508.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-544 244.27	-166 305.35
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-1 073 870.13	-954 700.27
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-180 696.21	-11 485.23
Realisierter Erfolg	-120 033.38	-329 982.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 743 022.21	-2 765 212.87
Gesamterfolg	11 622 988.83	-3 095 195.56

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	1 678 777.23	802 508.16
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 678 777.23	802 508.16
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-587 572.03	-280 877.86
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 091 205.20	-521 630.30
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

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	69 331 202.37	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-300 093.36	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	44 154 584.79	72 426 397.93
Gesamterfolg	11 622 988.83	-3 095 195.56
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	124 808 682.63	69 331 202.37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	698 667,2680	0,0000
Ausgegebene Anteile	329 555,3810	718 193,2330
Zurückgenommene Anteile	-67 669,6230	-19 525,9650
Bestand Ende Berichtsperiode	960 553,0260	698 667,2680
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	261 885,7580	698 667,2680
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	8 515,6070	0,0000
Ausgegebene Anteile	157 899,3240	8 515,7300
Zurückgenommene Anteile	-2 938,5230	-0,1230
Bestand Ende Berichtsperiode	163 476,4080	8 515,6070
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	154 960,8010	8 515,6070

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.496
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.524
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.972

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.476
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.517
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.959

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		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 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	194 000	124 000	88 000	230 000	3 139 914	2,51	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	140 000	68 200	7 700	200 500	20 553 161	16,45	
Total Global						23 693 075	18,97	
Total Investmentzertifikate, open end						23 693 075	18,97	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						23 693 075	18,97	

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

Investmentzertifikate, open end

Global								
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	7 580	5 580	660	12 500	14 994 071	12,00	
Total Global						14 994 071	12,00	
Schweiz								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 330	1 315	75	2 570	25 938 213	20,77	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	734	670	19	1 385	13 869 418	11,10	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 090	886	236	2 740	34 225 477	27,40	
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 155	2 235		8 390	3 774 744	3,02	
Total Schweiz						77 807 852	62,29	
Total Investmentzertifikate, open end						92 801 923	74,29	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						92 801 923	74,29	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						116 494 998	93,26	0,00
Bankguthaben auf Sicht						8 332 023	6,67	
Sonstige Vermögenswerte						83 250	0,07	
Gesamtfondsvermögen						124 910 271	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-46 536		
Andere Verbindlichkeiten						-55 052		
Nettofondsvermögen						124 808 683		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	23 693 075	18,97
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	92 801 923	74,29
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	116 494 998	93,26

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⁾ 1,00% p.a.
Klasse V:¹⁾ 1,00% p.a.

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

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 31.12.2019 von 1.00% auf 1.08% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

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

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 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

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

¹ Erstemission per 27.7.2017

² Siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.11.2018

Performance

	Währung	2019	2018
Klasse B ¹	CHF	20.3%	-8.1% ²
Klasse V ¹	CHF	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 Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen mehrheitlich eine untergewichtete Aktienquote, was sich leicht negativ auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt hat. CHF-Anleihen wurden untergewichtet und die Obligationen Welt neutral gehalten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equity Switzerland (CHF)	28,47
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	24,24
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	14,08
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,61
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund	6,98
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,36
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,14
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,49
Total	92,37

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 726 125.88	805 144.13
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 679 670.18	11 985 030.77
Sonstige Vermögenswerte	62 429.52	12 212.50
Gesamtfondsvermögen	23 468 225.58	12 802 387.40
Aufgenommene Kredite	-29 257.12	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-9 465.11	-4 549.27
Nettofondsvermögen	23 429 503.35	12 797 838.13

Erfolgsrechnung

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	836.29	850.12
Negativzinsen	-6 539.21	-1 489.31
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	265 943.78	130 586.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	83 191.90	-2 066.18
Total Ertrag	343 432.76	127 881.62
Aufwand		
Passivzinsen	-0.47	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-143 813.18	-108 879.43
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-16 429.26	-82.77
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	175 826.81	191 709.28
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	36 716.99	1 815.01
Sonstige Aufwendungen	0.00	-5 739.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-22 721.18	261.30
Total Aufwand	29 579.71	79 084.09
Nettoertrag	373 012.47	206 965.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-46 886.50	-12 397.12
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-175 826.81	-191 709.28
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-36 716.99	-1 815.01
Realisierter Erfolg	113 582.17	1 044.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 946 433.40	-823 379.30
Gesamterfolg	3 060 015.57	-822 335.00

Verwendung des Erfolges

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	373 012.47	206 965.71
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	373 012.47	206 965.71
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-130 554.36	-72 438.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-242 458.11	-134 527.71
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

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	12 797 838.13	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-74 756.44	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	7 646 406.09	13 620 173.13
Gesamterfolg	3 060 015.57	-822 335.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23 429 503.35	12 797 838.13

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	131 037,1340	0,0000
Ausgegebene Anteile	58 489,7040	138 775,2420
Zurückgenommene Anteile	-22 381,0830	-7 738,1080
Bestand Ende Berichtsperiode	167 145,7550	131 037,1340

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 36 108,6210 131 037,1340

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Anzahl	Anzahl
Klasse V		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 262,8220	0,0000
Ausgegebene Anteile	35 745,3380	1 262,8220
Zurückgenommene Anteile	-1 579,0440	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	35 429,1160	1 262,8220

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 34 166,2940 1 262,8220

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.846
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.646
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.200

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.815
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.635
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.180

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		31.12.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 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	67 400	30 500	22 900	75 000	1 023 885	4,36	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	36 700	19 950	1 150	55 500	5 689 279	24,24	
Total Global						6 713 164	28,61	
Total Investmentzertifikate, open end						6 713 164	28,61	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						6 713 164	28,61	

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

Investmentzertifikate, open end

Global								
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	830	690	155	1 365	1 637 353	6,98	
Total Global						1 637 353	6,98	
Schweiz								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	78	107	8	177	1 786 406	7,61	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	43	58	4	97	971 360	4,14	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	379	179	23	535	6 682 712	28,48	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	14 600	6 550	3 050	18 100	3 303 793	14,08	
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	870	480	50	1 300	584 883	2,48	
Total Schweiz						13 329 154	56,79	
Total Investmentzertifikate, open end						14 966 506	63,76	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						14 966 506	63,76	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						21 679 670	92,37	0,00
Bankguthaben auf Sicht						1 726 126	7,36	
Sonstige Vermögenswerte						62 430	0,27	
Gesamtfondsvermögen						23 468 226	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-29 257		
Andere Verbindlichkeiten						-9 466		
Nettofondsvermögen						23 429 503		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	6 713 164	28,61
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	14 966 506	63,76
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	21 679 670	92,37

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 31.12.2019 von 0,92% auf 1,02% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,22%
Klasse V:	1,22%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF		40 728 354.44
Klasse B	CH0438362565	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		106.11
Anzahl Anteile im Umlauf		306 532,4340
Klasse V	CH0438362664	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		106.11
Anzahl Anteile im Umlauf		77 297,7880

¹ Erstemission per 8.2.2019

² Siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2019
Klasse B ^{1/2}	CHF	-
Klasse V ^{1/2}	CHF	-

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

² Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Zu Beginn des Jahres 2019 haben die Finanzmärkte die Kursverluste des Vorjahres ausgeglichen. Trotz anhaltender Unsicherheiten zur Konjunktur haben die Aktienmärkte über das ganze Berichtsjahr überdurchschnittlich an Wert gewonnen. Im Sommer sind die Schweizer Zinsen überraschend stark unter Druck geraten. Wir haben die Bewegung als übertrieben angesehen. Im Verlauf des Herbstes haben sich die Zinsen wieder erholt.

Seit der Lancierung im Februar wurde im Teilvermögen die Aktienquote kontinuierlich aufgestockt.

Die aktuelle Anlagestruktur befindet sich auf dem Niveau einer ausgewogenen Strategie. Dies wirkte sich vor allem in der 2. Jahreshälfte positiv auf die Performance des Teilvermögens aus. Bei den übrigen Anlagen ist das Teilvermögen in Gold sowie in Energie und Industriemetalle investiert.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	14,05
Ishares VI PLC – Ishares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	10,85
UBS ETF SBI Foreign	9,38
Ishares III PLC – Core Global Aggregate Bond	9,33
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,76
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	7,61
CSIF (CH) – Equity Switzerland Small & Mid Cap	6,08
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	5,68
S&P GSCI Energy & Metals Capped Com	4,12
Ishares VI PLC – EDG MSCI Wrld Min Vola UCITS ETF	3,43
Übrige	10,81
Total	89,10

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2019

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	4 727 664.90
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 139 261.11
Sonstige Vermögenswerte	63 091.35
Gesamtfondsvermögen	43 930 017.36
Aufgenommene Kredite	-3 184 245.94
Andere Verbindlichkeiten	-17 416.98
Nettofondsvermögen	40 728 354.44

Erfolgsrechnung

8.2.2019-31.12.2019

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	-1.40
Negativzinsen	-3 446.75
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	328 935.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-42 903.76
Total Ertrag	282 583.34
Aufwand	
Passivzinsen	-84.75
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-197 651.71
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-48 486.72
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	279 030.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	70 360.18
Sonstige Aufwendungen	-127.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	796.94
Total Aufwand	103 837.27
Nettoertrag	386 420.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	9 853.18
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B ¹	-279 030.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V ¹	-70 360.18
Realisierter Erfolg	46 883.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 517 373.65
Gesamterfolg	1 564 256.80

Verwendung des Erfolges

8.2.2019-31.12.2019

	CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	386 420.61
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	386 420.61
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-135 247.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-251 173.40
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

¹ gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

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

³ Findet das Meldeverfahren 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

8.2.2019-31.12.2019

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	39 164 097.64
Gesamterfolg	1 564 256.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40 728 354.44

Entwicklung der Anteile im Umlauf

8.2.2019-31.12.2019

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	310 997,5640
Zurückgenommene Anteile	-4 465,1300
Bestand Ende Berichtsperiode	306 532,4340

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 306 532,4340

Klasse V	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	79 451,6880
Zurückgenommene Anteile	-2 153,9000
Bestand Ende Berichtsperiode	77 297,7880

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 77 297,7880

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.006
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.352
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.654

Klasse V

Thesaurierung per 24.4.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.006
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.352
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.654

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	8.2.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Global							
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD	120 000		120 000	987 717	2,25	
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	USD	110 000	110 000				
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	11 500		11 500	1 004 640	2,29	
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC*	USD	150 000		150 000	970 468	2,21	
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	945 000	159 000	786 000	4 097 418	9,33	
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	160 000		160 000	979 583	2,23	
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	121 700	25 200	96 500	4 764 688	10,85	
ISHARS VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF	258 000		258 000	1 508 268	3,43	
S&P GSCI ENERGY & METALS CAPPED COM 35/20 UCITS ETF-A-USD*	USD	57 800		57 800	1 809 810	4,12	
SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE UCITS-ETF-USD-DISTRIBUTION*	USD	46 700	46 700				
SPDR ETF5 EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	23 800		23 800	3 408 160	7,76	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	11 130	11 130				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	17 400		13 400	637 403	1,45	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	4 800	1 200	3 600	171 072	0,39	
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS*	CHF	33 400	33 400				
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-4C-CHF-HEDGED*	CHF	5 400	5 400				
Total Global					20 339 227	46,30	

Schweiz

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	3 800	3 800				
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	3 300	3 300				
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	105 150	17 650	87 500	6 168 803	14,04	
Total Schweiz					6 168 803	14,04	

Vereinigte Staaten

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 800	1 800				
Total Vereinigte Staaten						0,00	

Total Investmentzertifikate, open end

26 508 029 60,34

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

26 508 029 60,34

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
CSIF CH BOND GOVT EMRING MRKTS USD BLUE-ANTEILE -QBH-CHF-CAP**	CHF	970	970				
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	24 100		24 100	2 496 787	5,68	
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-DIS**	CHF	340 000	58 000	282 000	4 120 584	9,38	
Total Global					6 617 371	15,06	

Luxemburg

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	26 500	26 500				
Total Luxemburg						0,00	

Schweiz

CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF	2 500		2 500	2 672 525	6,08	
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	33 800		33 800	3 341 336	7,62	
Total Schweiz					6 013 861	13,70	

Total Investmentzertifikate, open end

12 631 232 28,76

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

12 631 232 28,76

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) 39 139 261 89,10 (0,00)

Bankguthaben auf Sicht	4 727 665	10,76
Sonstige Vermögenswerte	63 091	0,14
Gesamtfondsvermögen	43 930 017	100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-3 184 246
Andere Verbindlichkeiten	-17 417
Nettofondsvermögen	40 728 354

Bewertungskategorie

Verkehrswert per 31.12.2019 in % des Gesamt-fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	26 508 029	60,34
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	12 631 232	28,76
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	39 139 261	89,10

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⁾ 0,97% p.a.
Klasse V:¹⁾ 0,97% p.a.

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

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

Soft Commission Arrangements

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

¹⁾ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 31.12.2019 von 0,97% auf 1,06% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

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

* Der Zielfonds S&P GSCI En & Met Capp Comp 35/20 THEAM Easy UCITS A USD veröffentlicht keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.968350

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Vermögens des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 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%
BGF World Healthscience Fund Class I2	0,75%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF DOMESTIC I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF FOREIGN I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2	1,50%
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP	0,50%
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA	1,50%
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC	0,14%
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%
GAM MULTIBOND SICAV – LOCAL EMERGING BOND-C	1,32%
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 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)	0,10%
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD	0,20%
iShares Global High Yield Corp Bond CHF Hedged UCITS ETF (Dist)	0,55%
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%
ISHARES \$ TREASURY BOND 3-7 YEAR UCITS ETF USD	0,20%
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%
Pictet CH-Sovereign Short-Term Money Market USD-J	0,22%
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION	0,35%
S&P GSCI En & Met Capp Comp 35/20 THEAM Easy UCITS A USD	0,30%
SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	0,40%
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,03%
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF	0,35%
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP	0,35%
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF	0,35%
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP	0,35%
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD	0,20%
UBS (CH) INST FUND – EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2	1,30%
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30%
UBS (CH) INV FUND – BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30%
UBS ETF (CH) – 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	0,35%
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS	0,25%
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF	2,50%