

Jahresbericht 2016/2017

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2017

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)¹

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)²

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)³

¹ ehemals: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)

² ehemals: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)

³ ehemals: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	5	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF) ¹	6	B / CH0329763921
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF) ²	12	B / CH0329763939
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF) ³	18	B / CH0329763947
Anhang zu Ergänzende Angaben	24	

¹ ehemals: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)
² ehemals: Bank Coop Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)
³ ehemals: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)

Verkaufsrestriktionen

Anteile dieser Teilvermögen 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 (ab 21. November 2016)
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Karin Oertli Küng, Präsidentin (bis 21. November 2016)
Group Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

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

Michael Kehl (bis 14. August 2017)
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Thomas Rose
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Martin Tschopp (bis 25. Januar 2017)
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Christian Eibel (bis 14. August 2017)
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Franz Gysin (ab 14. August 2017)
Unabhängiges Mitglied

Dr. Andreas Schlatter (ab 14. August 2017)
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

André Valente
Geschäftsführer

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

Dr. Daniel Brüllmann
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Leiterin ManCo Oversight & Risk Management

Thomas Reisser
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Leiter Legal Services

Jahresbericht per 31. Dezember 2017

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Basler Kantonalbank (BKB)

Delegation der Administration

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

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertriebsträger

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

Mitteilungen an die Anleger

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

[ehemals: Bank Coop Anlagelösung
– Einkommen (CHF)]

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

[ehemals: Bank Coop Anlagelösung
– Ausgewogen (CHF)]

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

[ehemals: Bank Coop Anlagelösung – Wachstum (CHF)]

Begründung und Zusammenfassung der Änderungen

1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 1)

Ziff. 1 Bst. a wurde ergänzt, so dass es der Fondsleitung möglich ist, in Effekten, das heisst massenweise ausgebogene Wertpapiere und nicht verurkundete Rechte mit gleicher Funktion (Wertrechte), die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, und die ein Beteiligungs- oder Forderungsrecht oder das Recht verkörpern, solche Wertpapiere und Wertrechte durch Zeichnung oder Austausch zu erwerben, wie namentlich Warrant, zu investieren. Anlagen in Effekten aus Neuemission sind dabei nur zulässig, wenn deren Zulassung an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist. Sind sie ein Jahr nach dem Erwerb noch nicht an der Börse oder an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt zugelassen, so müssen die Titel innerhalb eines Monats zu verkaufen oder in die Beschränkungsregel von Ziff. 1 Bst. m einbezogen werden.

Zudem wurden Investitionen in Derivate ermöglicht, wenn ihnen als Basiswert Effekten gemäss Ziff. 1 Bst. a oder alternative Risikoprämien zugrunde liegen, und die zu Grunde liegenden Basiswerte – mit Ausnahme der alternativen Risikoprämien – gemäss Fondsvertrag als Anlagen zulässig sind.

Ziff. 1 Bst. c wurde dahingehend angepasst, dass es der Fondsleitung möglich ist, in strukturierte Produkte zu investieren, wenn ihnen als Basiswerte Effekten gemäss Ziff. 1 Bst. a, strukturierte Produkte gemäss Ziff. 1 Bst. c, Anteile an kollektiven Kapitalanlagen gemäss Bst. d bis h oder alternative Risikoprämien zugrunde liegen und (ii) die zu Grunde liegenden Basiswerte – mit Ausnahme der alternativen Risikoprämien – gemäss Fondsvertrag als Anlagen zulässig sind.

In Zusammenhang mit OTC-Geschäften wurde die Bestimmung, wonach Derivate gemäss § 12 eingesetzt werden können, ersatzlos gestrichen.

Ziff. 1 Bst. k wurde dahingehend ergänzt, dass sämtliche Teilvermögen auch in Edelmetalle, indirekt über Anteile in Derivate oder strukturierte Produkte, investieren dürfen.

Zudem darf auch in Commodities, indirekt über Anteile in andere kollektive Kapitalanlagen, Derivate der strukturierten Produkte investiert werden.

2. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Die Teilvermögen «– Einkommen (CHF)», «– Ausgewogen (CHF)» und «– Wachstum (CHF)» dürfen, nach Abzug der flüssigen Mittel, max. 20% des Vermögens der Teilvermögen in alternative Anlagen in der Form von Derivaten und strukturierten Produkten auf alternative Anlagen (inkl. alternative Risikoprämien) anlegen.

Der Fondsleitung wurde erlaubt bis max. 10% des Vermögens der Teilvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel in Commodities gemäss Ziff. 1 Bst. l zu investieren.

Bei der Anlagebeschränkung auf strukturierte Produkte wurde präzisiert, dass diese sich auf die in Ziff. 1 Bst. c erwähnten Anlagen und damit auf strukturierte Produkte beziehen, wenn (i) ihnen als Basiswerte Effekten gemäss Bst. a, Derivate gemäss Bst. b, strukturierte Produkte gemäss Bst. c, Anteile an kollektiven Kapitalanlagen gemäss Bst. d bis h, Geldmarktinstrumente gemäss Bst. i, Edelmetalle, Commodities, Finanzindizes aller Art, Zinssätze, Wechselkurse, Kredite, Währungen oder alternative Risikoprämien zugrunde liegen, und (ii) die zu Grunde liegenden Basiswerte – mit Ausnahme der alternativen Risikoprämien – gemäss Fondsvertrag als Anlagen zulässig sind, beziehen.

Die Teilvermögen dürfen, nach Abzug der flüssigen Mittel, insgesamt höchstens 30% des Vermögens des Teilvermögens in Edelmetalle gemäss Ziff. 1 Bst. k, Commodities gemäss Ziff. 1 Bst. l, alternative Anlagen gemäss Ziff. 2 Bst. ac sowie Immobilienfonds gemäss Ziff. 1 Bst. h anlegen.

3. Risikoverteilung (§ 15)

Die Fondsleitung darf für die Teilvermögen höchstens 30% (vorher 25%) der Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen erwerben.

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

Die Bestimmung in Ziff. 6, welche statuiert, dass wenn die Fondsleitung für die Teilvermögen einen Zielfonds, dessen Fondsvermögen mit keinen Kommissionen belastet wird, sondern diese aufgrund einer Vereinbarung

zwecks Investitionen in den entsprechenden Zielfonds von der Fondsleitung separat zu begleichen sind, die so erhobenen Kommissionen dem Anlagefonds belastet werden dürfen, wurde dahingehend angepasst, dass sie sich auf sämtliche Teilvermögen bezieht.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 16. Oktober 2017 auf der Homepage der Swiss Fund Data AG veröffentlicht und am 7. Dezember 2017 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 8. Dezember 2017 in Kraft.

Begründung und Zusammenfassung der Änderungen

Verkauf der Fondsadministrationsdienstleistungen

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die Delegation der Fondsadministrations-dienstleistungen von UBS Fund Management (Switzerland) AG an Northern Trust Switzerland AG mit Sitz in Basel per 1. Oktober 2017 geprüft und am 15. September 2017 nach Art. 16 KAG genehmigt.

Die Übertragung der Fondsadministration erfolgte im Rahmen der Neuausrichtung der UBS Asset Management Division. Die neu gegründete UBS Fund Administration CH AG wurde per 1. Oktober 2017 in Northern Trust Switzerland AG umbenannt und wurde gleichentags eine Konzerngesellschaft der Northern Trust Corporation.

Northern Trust Corporation ist ein 1889 gegründetes Finanzunternehmen mit Sitz in Chicago. Das international tätige Unternehmen verfügt über langjährige Erfahrung in der Administration von Vermögen. Für die Anleger erfolgte die Delegation an Northern Trust Switzerland AG ohne Kostenfolge.

Northern Trust Switzerland AG übernahm die Administration des Anlagelösung Bank Cler per 1. Oktober 2017.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Anlagelösung Bank Cler¹

mit den Teilvermögen

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

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das den Zeitraum vom 10. Oktober 2016 bis 31. Dezember 2017 umfassende Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Anhang verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsysteams, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die freivon 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 ehemals: Bank Coop Anlagelösung

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfnachweisen 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 Kontrollsysteem, 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 Kontrollsysteems 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 Prüfnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Anhang.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

Basel, 25. April 2018

Ernst & Young AG

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		131 534 268.59
Klasse B	CH0329763921	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		105.04
Anzahl Anteile im Umlauf		1 250 300,4870

¹ Erstmission per 10.10.2016

² siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2016/2017
Klasse B ^{1/2}	CHF	5.3%

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 31.12.2016 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 Portfoliomangers

Das Jahr 2017 hat in vielen Bereichen für positive Überraschungen gesorgt. Die Erwartungen waren insbesondere aufgrund der bestehenden strukturellen Probleme in Europa und der Aussichten auf eine protektionistischere US-Handelspolitik moderat. Die tatsächliche Entwicklung hat dagegen für weltweit deutlich steigende Aktienkurse gesorgt. Die Zinsen haben sich im vergangenen Kalenderjahr wieder etwas von ihren Tiefstständen aus dem Jahr 2016 entfernt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein Übergewicht im Bereich Aktien Schweiz und Aktien Welt, ein Untergewicht in Obligationen CHF und eine neutrale Gewichtung in Obligationen Welt. Die Übergewichtung im Aktienbereich hat sich positiv auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Ishares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	7,96
CSIF Switzerland Bond Index	7,48
Swisscanto CH Index Bond Fund Total Market	7,02
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,51
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	6,05
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	5,97
Axa Im Swiss Fund – Bonds	5,14
Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland	5,08
Pictet – Global Bonds	4,96
UBS ETF (CH) – SPI	4,04
Übrige	35,09
Total	95,30

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2017 CHF
Verkehrswerte	
Bankguthaben	
– auf Sicht	5 819 101.20
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	125 561 296.73
Sonstige Vermögenswerte	371 425.79
Gesamtfondsvermögen	131 751 823.72
Aufgenommene Kredite	-173 185.31
Andere Verbindlichkeiten	-44 369.82
Nettofondsvermögen	131 534 268.59

Erfolgsrechnung

	10.10.2016-31.12.2017 CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	3 008.36
Negativzinsen	-3 609.28
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 869 355.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	88 976.46
Total Ertrag	1 957 731.15
Aufwand	
Passivzinsen	-1 074.01
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-927 750.69
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	1 427 463.98
Sonstige Aufwendungen	-15 029.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-17 648.22
Total Aufwand	465 961.74
Nettoertrag	2 423 692.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-149 922.42
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	-1 427 463.98
Realisierter Erfolg	846 306.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 605 232.11
Gesamterfolg	5 451 538.60

Verwendung des Erfolges

	10.10.2016-31.12.2017 CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	2 423 692.89
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 423 692.89
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-848 292.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 575 400.38
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

Veränderung des Nettofondsvermögens

10.10.2016-31.12.2017

CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	126 082 729.99
Gesamterfolg	5 451 538.60
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	131 534 268.59

Entwicklung der Anteile im Umlauf

10.10.2016-31.12.2017

Anzahl

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	1 313 806,8740
Zurückgenommene Anteile	-63 506,3870
Bestand Ende Berichtsperiode	1 250 300,4870

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen

1 250 300,4870

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 12.3.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.9384
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.6784
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.2600

Inventar des Fondsvermögens

Titel	10.10.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Investmentzertifikate, open end							
Emerging Markets							
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	7 400		7 400	1 318 009	1,00	
Total Emerging Markets					1 318 009	1,00	
Europa							
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	63 000		63 000	1 339 148	1,02	
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	11 200	5 700	5 500	1 261 518	0,96	
Total Europa					2 600 666	1,97	
Global							
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	4 100		4 100	1 352 100	1,03	
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	50 625	625	50 000	5 302 000	4,02	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	75 700	2 200	73 500	3 902 887	2,96	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	34 200		34 200	6 537 268	4,96	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	17 200		17 200	2 724 063	2,07	
Total Global					19 818 318	15,04	
Schweiz							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	4 650		4 650			
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	106 200	1 800	104 400	10 492 200	7,96	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP*	CHF	397	397				
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	6 600	6 600				
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	85 000		85 000	5 323 219	4,04	
Total Schweiz					15 815 419	12,00	
Vereinigte Staaten							
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	20 400	20 400				
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	26 050	26 050				
Total Vereinigte Staaten						0,00	
Total Investmentzertifikate, open end					39 552 411	30,02	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					39 552 411	30,02	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Investmentzertifikate, open end							
Emerging Markets							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 455		1 455	1 645 357	1,25	
Total Emerging Markets					1 645 357	1,25	
Global							
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	26 000		26 000	1 278 505	0,97	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDED-USD-CAP**	USD	93 300	43 800	49 500	1 308 208	0,99	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	484 800	12 800	472 000	5 184 714	3,94	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND CHF I-GT-CHF**	CHF	24 500		24 500	2 627 870	1,99	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	34 005	505	33 500	5 138 768	3,90	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	8 125		8 125	7 966 075	6,05	
Total Global					23 504 140	17,84	
Schweiz							
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	58 400		58 400	6 774 400	5,14	
AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC**	CHF	26 800	26 800				
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	8 970	1 070	7 900	8 570 947	6,51	
CSIF SW TTL MKT INDEX BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	4 615		4 615	5 313 665	4,03	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	10 320		10 320	9 852 298	7,48	
CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST**	CHF	2 935	2 935				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-II**	CHF	588	103	485	3 940 741	2,99	
SWC CH INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF-FA**	CHF	86 500	86 500				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	92 850		92 850	9 242 623	7,02	
SWISSCANTO CH IDX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	44 400		44 400	6 688 860	5,08	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	8 250		8 250	7 871 738	5,97	
Total Schweiz					58 255 272	44,22	
Vereinigte Staaten							
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	5 850		5 850	1 325 613	1,01	
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	87 000		87 000	1 278 505	0,97	
Total Vereinigte Staaten					2 604 118	1,98	
Total Investmentzertifikate, open end					86 008 886	65,28	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					86 008 886	65,28	
Total Wertschriften					125 561 297	95,30	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					5 819 101	4,42	
Sonstige Vermögenswerte					371 426	0,28	
Gesamtfondsvermögen					131 751 824	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-173 185		
Andere Verbindlichkeiten					-44 370		
Nettiefondsvermögen					131 534 269		

Jahresbericht per 31. Dezember 2017
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF) [ehemals: Bank Coop Anlagelösung – Einkommen (CHF)]

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2017	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	39 552 411	30,02
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	86 008 886	65,28
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	125 561 297	95,30

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: Auslösungen / 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 II:
Art. 35ff 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: 0,88% p.a.
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvvertrag:
Klasse B: 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.

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: 1,17%

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 1.170180

USD 1 = CHF 0.974500

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		171 078 816.91
Klasse B	CH0329763939	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		110.95
Anzahl Anteile im Umlauf		1 539 640,6820

¹ Erstmission per 10.10.2016

² siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2016/2017
Klasse B ^{1/2}	CHF	10.2%

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 Portfoliomangers

Das Jahr 2017 hat in vielen Bereichen für positive Überraschungen gesorgt. Die Erwartungen waren insbesondere aufgrund der bestehenden strukturellen Probleme in Europa und der Aussichten auf eine protektionistischere US-Handelspolitik moderat. Die tatsächliche Entwicklung hat dagegen für weltweit deutlich steigende Aktienkurse gesorgt. Die Zinsen haben sich im vergangenen Kalenderjahr wieder etwas von ihren Tiefstständen aus dem Jahr 2016 entfernt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein Überge wicht im Bereich Aktien Schweiz und Aktien Welt, ein Untergewicht in Obligationen CHF und eine neutrale Gewichtung in Obligationen Welt. Die Übergewichtung im Aktienbereich hat sich positiv auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtvermögens

Swisscanto CH Index Equity Fund Switzerland	7,58
Swisscanto CH MSCI World Ex Switzerland Index Fund	7,21
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,98
CSIF Switzerland Total Market Index	6,52
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,47
Ishares III PLC MSCI World	6,42
CSIF Switzerland Bond Index	5,99
Swisscanto CH Index Bond Fund Total Market	5,97
Ishares ETF – Core SPI®	5,49
Pictet – Swiss Mid-Small Cap	5,08
Übrige	30,38
Total	94,09

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2017
CHF

Verkehrswerte	
Bankguthaben	
– auf Sicht	9 704 001.46
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	161 164 122.12
Sonstige Vermögenswerte	407 446.46
Gesamtfondsvermögen	171 275 570.04
Aufgenommene Kredite	-139 089.77
Andere Verbindlichkeiten	-57 663.36
Nettofondsvermögen	171 078 816.91

Erfolgsrechnung

10.10.2016-31.12.2017

CHF

Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	3 664.82
Negativzinsen	-1 377.27
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 256 414.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	233 732.45
Total Ertrag	2 492 434.79
Aufwand	
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 128 815.67
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	1 798 579.47
Sonstige Aufwendungen	-13 895.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-28 341.91
Total Aufwand	627 525.90
Nettoertrag	3 119 960.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	554 286.40
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	-1 798 579.47
Realisierter Erfolg	1 875 667.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 348 217.50
Gesamterfolg	12 223 885.12

Verwendung des Erfolges

10.10.2016-31.12.2017

CHF

Nettoertrag der Rechnungsjahres	3 119 960.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 119 960.69
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 091 986.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 027 974.45
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

Veränderung des Nettofondsvermögens

10.10.2016-31.12.2017

CHF

0.00

Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres		
Saldo aus dem Anteilverkehr	158 854 931.79	
Gesamterfolg	12 223 885.12	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	171 078 816.91	

Entwicklung der Anteile im Umlauf

10.10.2016-31.12.2017

Anzahl

Klasse B		Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr		0,0000
Ausgegebene Anteile	1 609 195,9350	
Zurückgenommene Anteile	-69 555,2530	
Bestand Ende Berichtsperiode	1 539 640,6820	

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen

1 539 640,6820

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 12.3.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.0264
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.7092
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.3172

Inventar des Fondsvermögens

Titel	10.10.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Investmentzertifikate, open end							
Emerging Markets							
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	9 800		9 800	1 745 472	1,02	
Total Emerging Markets					1 745 472	1,02	
Europa							
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	80 500		80 500	1 711 133	1,00	
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	14 000	14 000				
Total Europa					1 711 133	1,00	
Global							
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	5 150		5 150	1 698 370	0,99	
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	49 850	1 550	48 300	5 121 732	2,99	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	208 175	1 175	207 000	10 991 805	6,42	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	18 000		18 000	3 440 667	2,01	
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	21 600		21 600	3 420 916	2,00	
Total Global					24 673 489	14,41	
Schweiz							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	5 050		5 050			
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	33 500		33 500	3 366 750	1,97	
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	79 200		79 200	9 401 040	5,49	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP*	CHF	646	646				
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	7 300	7 300				
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	177 000		177 000	11 084 820	6,47	
Total Schweiz					23 852 610	13,93	
Vereinigte Staaten							
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	25 700	25 700				
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	26 100	26 100				
Total Vereinigte Staaten						0,00	
Total Investmentzertifikate, open end					51 982 704	30,35	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					51 982 704	30,35	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Investmentzertifikate, open end							
Emerging Markets							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	3 540		3 540	4 003 136	2,34	
Total Emerging Markets					4 003 136	2,34	
Global							
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	69 000		69 000	3 392 956	1,98	
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP**	USD	234 000	106 500	127 500	3 369 626	1,97	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	482 500	14 500	468 000	5 140 776	3,00	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	80 940	440	80 500	12 348 382	7,21	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 400		4 400	4 313 936	2,52	
Total Global					28 565 675	16,68	
Schweiz							
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	31 600		31 600	3 665 600	2,14	
AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC**	CHF	11 900	11 900				
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	12 275	1 250	11 025	11 961 353	6,98	
CSIF SWITZERL MKT INDEX BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	9 700		9 700	11 168 483	6,52	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	10 950	200	10 750	10 262 810	5,99	
CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST**	CHF	6 080	6 080				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-II**	CHF	1 181	111	1 070	8 694 007	5,08	
SWC CH INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF-FA**	CHF	86 600	86 600				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	102 800		102 800	10 233 082	5,97	
SWISSCANTO CH IDX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	86 200		86 200	12 986 030	7,58	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	4 475		4 475	4 269 821	2,49	
Total Schweiz					73 241 186	42,76	
Vereinigte Staaten							
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	7 550		7 550	1 710 834	1,00	
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	113 000		113 000	1 660 587	0,96	
Total Vereinigte Staaten					3 371 421	1,96	
Total Investmentzertifikate, open end					109 181 418	63,74	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					109 181 418	63,74	
Total Wertschriften					161 164 122	94,09	
(davon ausgeliehen)						0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					9 704 001	5,67	
Sonstige Vermögenswerte					407 447	0,24	
Gesamtfondsvermögen					171 275 570	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-139 090		
Andere Verbindlichkeiten					-57 663		
Nettiefondsvermögen					171 078 817		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2017	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	51 982 704	30,35
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	109 181 418	63,74
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	161 164 122	94,09

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: Auslösungen / 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 II:
Art. 35ff 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: 0,88% p.a.
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondervertrag:
Klasse B: 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.

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: 1,17%

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 1.170180

USD 1 = CHF 0.974500

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF		35 643 343.32
Klasse B	CH0329763947	1
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		117.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		117.37
Anzahl Anteile im Umlauf		304 155,4290

¹ Erstmission per 10.10.2016

² siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2016/2017
Klasse B ^{1/2}	CHF	16.1%

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 Portfoliomangers

Das Jahr 2017 hat in vielen Bereichen für positive Überraschungen gesorgt. Die Erwartungen waren insbesondere aufgrund der bestehenden strukturellen Probleme in Europa und der Aussichten auf eine protektionistischere US-Handelspolitik moderat. Die tatsächliche Entwicklung hat dagegen für weltweit deutlich steigende Aktienkurse gesorgt. Die Zinsen haben sich im vergangenen Kalenderjahr wieder etwas von ihren Tiefstständen aus dem Jahr 2016 entfernt.

In der Berichtsperiode hielt das Teilvermögen ein Übergewicht im Bereich Aktien Schweiz und Aktien Welt, ein Untergewicht in Obligationen CHF und eine neutrale Gewichtung in Obligationen Welt. Die Übergewichtung im Aktienbereich hat sich positiv auf die Performance des Teilvermögens ausgewirkt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

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

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2017 CHF
Verkehrswerte	
Bankguthaben	
– auf Sicht	2 093 893.34
Effekten	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	33 584 113.02
Sonstige Vermögenswerte	58 294.05
Gesamtfondsvermögen	35 736 300.41
Aufgenommene Kredite	-80 999.54
Andere Verbindlichkeiten	-11 957.55
Nettofondsvermögen	35 643 343.32

Erfolgsrechnung

	10.10.2016-31.12.2017 CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	1 004.83
Negativzinsen	-262.80
Erträge der Effekten	
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	418 556.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2 020.82
Total Ertrag	421 318.93
Aufwand	
Passivzinsen	-0.20
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-220 235.01
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	416 137.08
Sonstige Aufwendungen	-270.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-4 891.36
Total Aufwand	190 740.01
Nettoertrag	612 058.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	249 332.54
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	-416 137.08
Realisierter Erfolg	445 254.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 006 641.20
Gesamterfolg	3 451 895.60

Verwendung des Erfolges

	10.10.2016-31.12.2017 CHF
Nettoertrag der Rechnungsjahres	612 058.94
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	612 058.94
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-214 220.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-397 838.31
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.

Veränderung des Nettofondsvermögens

10.10.2016-31.12.2017

CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	32 191 447.72
Gesamterfolg	3 451 895.60
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	35 643 343.32

Entwicklung der Anteile im Umlauf

10.10.2016-31.12.2017

Anzahl

Klasse B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	328 135,1650
Zurückgenommene Anteile	-23 979,7360
Bestand Ende Berichtsperiode	304 155,4290

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen

304 155,4290

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse B

Thesaurierung per 12.3.2018

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.0123
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.7043
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.3080

Inventar des Fondsvermögens

Titel	10.10.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Investmentzertifikate, open end							
Emerging Markets							
PICTET SICAV - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT*	USD	2 125	2 125	378 482	1,06		
Total Emerging Markets				378 482	1,06		
Europa							
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)*	EUR	17 300	17 300	367 734	1,03		
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	2 945	2 945				
Total Europa				367 734	1,03		
Global							
GAM MULTIBOND SICAV - LOCAL EMERGING BOND-C*	USD	1 075	1 075	354 514	0,99		
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	3 615	240	357 885	1,00		
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	59 800	59 800	3 175 410	8,89		
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	1 850	1 850	353 624	0,99		
PICTET-ROBOTICS-I-USD-CAP*	USD	4 300	4 300	681 016	1,91		
Total Global				4 922 449	13,77		
Schweiz							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	1 060	1 060				
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	3 700	3 700	371 850	1,04		
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	27 050	27 050	3 210 835	8,98		
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP*	CHF	192	192				
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-FA-CHF*	CHF						
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	1 460	1 460				
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	53 900	53 900	3 375 547	9,45		
Total Schweiz				6 958 232	19,47		
Vereinigte Staaten							
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	5 100	5 100				
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	4 820	4 820				
Total Vereinigte Staaten						0,00	
Total Investmentzertifikate, open end						12 626 897	35,33
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						12 626 897	35,33
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Investmentzertifikate, open end							
Emerging Markets							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 355	1 355	1 532 274	4,29		
Total Emerging Markets				1 532 274	4,29		
Global							
AXA ROSENBERG GLOBAL SMALL CAP ALPHA FUND-A-CAP**	USD	29 400	29 400	1 445 694	4,05		
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL STABLE EQUITY FUND -UNHEDGED-USD-CAP**	USD	87 300	40 800	1 228 922	3,44		
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	35 050	3 450	347 112	0,97		
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	21 700	21 700	3 328 694	9,31		
Total Global				6 350 423	17,77		
Schweiz							
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	3 250	3 250	377 000	1,05		
AXA IM SWISS FUND-BONDS CHF-ANTEILE KLASSE -A AC**	CHF	1 040	1 040				
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	660	175	526 191	1,47		
CSIF SW TTL MKT INDEX BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 885	2 885	3 321 760	9,30		
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	1 835	165	1 594 316	4,46		
CSIF SWITZERLAND TOTAL MARKET INDEX BLUE-FA-CHF-DIST**	CHF	1 725	1 725				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-**	CHF	414	19	3 209 470	8,98		
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	22 300	22 300	3 359 495	9,40		
Total Schweiz				12 388 232	34,67		
Vereinigte Staaten							
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP**	USD	1 550	1 550	351 231	0,98		
NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE BOND FD-BI-BASE CURRENCY-CAP**	USD	22 800	22 800	335 056	0,95		
Total Vereinigte Staaten				686 287	1,93		
Total Investmentzertifikate, open end						20 957 216	58,65
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						20 957 216	58,65
Total Wertschriften						33 584 113	93,98
(davon ausgeliehen)							0,00)
Bankguthaben auf Sicht						2 093 893	5,86
Sonstige Vermögenswerte						58 294	0,16
Gesamtfondsvermögen						35 736 300	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-81 000	
Andere Verbindlichkeiten						-11 957	
Nettofondsvermögen						35 643 343	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2017	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	12 626 897	35,33
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	20 957 216	58,65
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	33 584 113	93,98

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: Auslösungen / 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 II:
Art. 35ff 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: 0,88% p.a.
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondervertrag:
Klasse B: 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.

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: 1,21%

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 1.170180

USD 1 = CHF 0.974500

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 extrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners widergibt, 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 Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilkasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilkasse zufließenden Betreffnis 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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilkasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigten wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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