

Rapport annuel 2023

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

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023

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 – Nachhaltig Aktien (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Communications aux investisseurs	3	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	4	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	10	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	16	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	22	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	27	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	32	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)	37	B / CH1184401359 V / CH1184401342
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	42	B / CH0438362565 V / CH0438362664
Appendice indications complémentaires	48	
Rapport abrégé de la société d’audit selon la loi sur les placements collectifs	51	
Autres informations	54	

Restrictions de vente

Les parts du présent fonds à compartiments et de ses compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux États-Unis.

Aucune part du présent fonds à compartiments ou de ses compartiments ne sera proposée, vendue ou livrée à des investisseurs qui sont des US Persons. Est qualifié(e) d’US Person:

- (i) une United States Person au sens du paragraphe 7701(a)(30) de l’U.S. Internal Revenue Code de 1986, dans sa version en vigueur, et des Treasury Regulations adoptées dans son cadre;
- (ii) une US Person au sens de la Regulation S de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) aucune Non-United States Person au sens de la Rule 4.7 des US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv));
- (iv) quiconque séjourne aux États-Unis au sens de la Rule 202(a)(30)-1 du US Investment Advisers Act de 1940, dans sa version en vigueur; ou
- (v) un Trust, une entité juridique ou autre structure ayant été fondé pour que des US Persons puissent investir dans le présent fonds à compartiments ou ses compartiments.

Adresse Internet

www.cler.ch

Organisation

Direction du fonds

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle

Conseil d'administration

Michael Kehl
Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Daniel Brüllmann
Vice-Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Francesca Gigli Prym
Membre
Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxembourg

Michèle Sennhauser
Membre
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Franz Gysin
Membre indépendant

Werner Strebel
Membre indépendant

Direction

Eugène Del Cioppo
CEO

Georg Pfister
Directeur adjoint ainsi que
Operating Office, Finance, HR

Urs Fäs
Real Estate Fund

Christel Müller
Business Risk Management

Thomas Reisser
Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin
Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz
Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut
Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer
Corporate Services

Hubert Zeller
White Labelling Solutions Schweiz

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Société d'audit

Ernst & Young SA, Bâle

Transfert des décisions de placement

Banque Cantonale de Bâle (BKB)

Transfert de l'administration

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

Services de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses agences en Suisse

Distributeurs

La distribution relative au fonds à compartiments ou aux compartiments est déléguée à la Banque Cler SA.

Communications aux investisseurs

Modifications du contrat de fonds de placement

Anlagelösung Bank Cler

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

Communication du 9 novembre 2023

1. Calcul de la valeur nette d'inventaire et application du swinging single pricing (§ 16)

Le ch. 7 doit désormais être formulé comme suit:

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

Le ch. 1.7 du prospectus doit également être corrigé dans ce sens.

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

Le ch. 1 doit désormais être formulé comme suit:

Pour la direction du fonds, la gestion de fortune et l'activité de distribution en lien avec les compartiments ainsi que toutes les tâches de la banque dépositaire telles que la conservation de la fortune du fonds, le trafic des paiements et les autres tâches mentionnées au § 4, la

direction du fonds facture différentes commissions aux compartiments (commission de gestion forfaitaire). Le montant annuel des diverses commissions ne doit pas dépasser les commissions maximales imputables conformément à la liste ci-dessous. Les commissions effectives sont imputées à la fortune du compartiment concerné sur une base pro rata temporis lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et versées en fin de mois. Le taux effectivement appliqué de la commission de gestion forfaitaire figure dans le rapport annuel et semestriel.»

Le ch. 5 doit désormais être formulé comme suit:

«Pour toutes les classes de parts, la direction de fonds et ses mandataires ainsi que la banque dépositaire peuvent payer des rétrocessions afin d'indemniser l'activité de distribution de parts conformément aux dispositions du prospectus. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés aux compartiments.»

Le ch. 1.11.3 du prospectus doit également être corrigé dans ce sens.

3. Autres modifications

D'autres modifications de nature purement formelle ou rédactionnelle seront apportées.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées le 15 décembre 2023 par l'Autorité de surveillance des marchés financiers FINMA et sont entrées en vigueur le 15 décembre 2023.

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		230 106 985.00	243 951 456.32	286 520 675.95
Classe B	CH0329763921			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.64	97.91	111.75
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		100.49	98.06	111.75
Nombre de parts en circulation		2 163 033,6150	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Classe V	CH0432492152			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.17	97.21	110.86
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		100.02	97.36	110.86
Nombre de parts en circulation		124 045,1940	135 835,2390	146 906,4940

¹ Voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	2.6%	-12.2%	3.5%
Classe V ¹	CHF	2.7%	-12.2%	3.5%

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

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5	14,06
BKB Sustainable – Equities Switzerland	10,18
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	9,16
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	7,99
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,17
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,03
AXA IM Swiss Fund – Bonds	5,23
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland	5,12
iShares Global Government Bond UCITS	3,86
SSGA Global Treasury Index Bond	3,12
Autres papiers-valeurs	25,54
Total	98,46

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

Compte de fortune

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	3 147 624.60	1 478 918.43
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	953 325.00	1 230 960.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	225 901 858.22	241 364 468.98
Autres actifs	389 645.09	199 740.08
Fortune totale du fonds	230 392 452.91	244 274 087.49
Prêts	-96 751.15	-112 355.00
Autres engagements	-188 716.76	-210 276.17
Fortune nette du fonds	230 106 985.00	243 951 456.32

Compte de résultats

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	88 532.39	200.09
Intérêts négatifs	-6 891.53	-9 159.41
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	63 555.00	73 636.09
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	2 539 478.16	2 605 795.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	12 511.47	23 754.19
Total des revenus	2 697 185.49	2 694 226.88
Charges		
Intérêts passifs	-3 226.62	-501.53
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-2 313 851.49	-2 556 595.73
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-130 302.53	-147 970.75
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	272 863.06	613 114.63
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	15 680.09	35 102.66
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-58 120.79	-23 297.21
Total des charges	-2 216 958.28	-2 080 240.22
Résultat net	480 227.21	613 986.66
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-5 077 691.64	-1 222 621.15
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-272 863.06	-613 114.63
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-15 680.09	-35 102.66
Résultat réalisé	-4 886 007.58	-1 256 851.78
Gains et pertes en capitaux non réalisés	11 684 247.23	-34 194 920.85
Résultat total	6 798 239.65	-35 451 772.63

Utilisation du résultat

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	480 227.21	613 986.66
Résultat disponible pour être réparti	480 227.21	613 986.66
Moins impôt anticipé fédéral ³	-168 079.52	-214 895.33
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-312 147.69	-399 091.33
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

³ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	243 951 456.32	286 520 675.95
Impôt anticipé fédéral payé	-184 435.17	-244 800.41
Solde des mouvements des parts	-20 458 275.80	-6 872 646.59
Résultat total	6 798 239.65	-35 451 772.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	230 106 985.00	243 951 456.32

Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Parts émises	58 682,5410	209 971,8690
Parts rachetées	-252 445,7740	-271 339,4700
Situation à la fin de la période sous revue	2 163 033,6150	2 356 796,8480
Différence entre les parts émises et rachetées	-193 763,2330	-61 367,6010
Classe V		
Situation au début de l'exercice	135 835,2390	146 906,4940
Parts émises	4 694,1600	6 199,8480
Parts rachetées	-16 484,2050	-17 271,1030
Situation à la fin de la période sous revue	124 045,1940	135 835,2390
Différence entre les parts émises et rachetées	-11 790,0450	-11 071,2550

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.21006
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.07352
Thésaurisation nette par part	CHF	0.13654

Classe V

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.20845
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.07296
Thésaurisation nette par part	CHF	0.13549

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³ Quantité/Nominal	dont en prêt
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions nominatives								
Amérique du Nord								
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	22 300			22 300	953 325	0,41	
Total Amérique du Nord						953 325	0,41	
Total Actions nominatives						953 325	0,41	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	112 500			112 500	8 903 925	3,86	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 569 235	0,68	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	76 000	2 000	50 500	27 500	4 007 853	1,74	
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		149 300	149 300				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	82 500		13 700	68 800	3 818 400	1,66	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	88 700	10 800	9 500	90 000	4 110 300	1,78	
Total Global						22 409 714	9,73	
Suisse								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	227 000		32 000	195 000	18 413 070	7,99	
Total Suisse						18 413 070	7,99	
Etats-Unis								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	7 650		4 550	3 100	2 490 139	1,08	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	37 100		37 100				
Total Etats-Unis						2 490 139	1,08	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						43 312 923	18,80	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						44 266 248	19,21	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Marchés émergents								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 500		1 500				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 375		1 375				
Total Marchés émergents							0,00	
Global								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-I5C-C-CAP**	CHF	50 600		35 900	14 700	1 594 950	0,69	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 100			26 100	2 507 949	1,09	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		54 600		54 600	5 349 708	2,32	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		18 200		18 200	1 833 650	0,80	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	278 000			278 000	3 554 136	1,54	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	62 000		62 000				
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	11 800	1 100	1 500	11 400	2 343 957	1,02	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	203 000		16 000	187 000	2 389 158	1,04	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	24 200			24 200	687 010	0,30	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		242 000		242 000	2 366 929	1,03	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	10 800	5 700	16 500		1 838 946	0,80	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		17 950		17 950	1 718 003	0,75	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 078 000		253 000	825 000	7 198 374	3,12	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		17 000		17 000	1 812 861	0,79	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	39 000		10 000	49 000	11 788 924	5,12	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	132 000	89 000		221 000	21 108 705	9,16	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 500		4 300	1 200	1 143 432	0,50	
Total Global						69 236 693	30,05	
Suisse								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	117 000		7 000	110 000	12 057 100	5,23	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	950	760		1 710	16 203 156	7,03	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	300	350		650	6 211 036	2,70	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 500	220	80	1 640	23 460 659	10,18	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	39 100			39 100	3 992 892	1,73	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	7 850		7 850				
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	435		435				
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	13 000		13 000				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	145			145	1 373 594	0,60	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	312 000	65 000	37 000	340 000	32 399 688	14,06	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	121 000	15 900	52 600	84 300	16 519 917	7,17	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 600		4 350	1 250	1 134 200	0,49	
Total Suisse						113 352 242	49,20	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						182 588 935	79,25	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						182 588 935	79,25	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						226 855 183	98,46 (0,00)	
Avoirs en banque à vue						3 147 625	1,37	
Autres actifs						389 645	0,17	
Fortune totale du fonds						230 392 453	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-96 751		
Autres engagements						-188 717		
Fortune nette du fonds						230 106 985		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	44 266 248	19,21
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	182 588 935	79,25
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	226 855 183	98,46

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPC-FINMA

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

– Commission de gestion forfaitaire effective perçue:

Classe B: 1,03% p.a.

Classe V: 1,03% p.a.

– Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:

Classe B: 1,50% p.a.

Classe V: 1,50% p.a.

calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

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

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

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

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B: 1,28%*

Classe V: 1,28%*

* Le fonds cibles BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H et Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund USD n'ont pas publié de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Prix d'émission et rachat

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

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 0.929729

GBP 1 = CHF 1.072935

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		346 523 846.03	337 309 433.89	382 388 424.81
Classe B	CH0329763939			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		115.53	111.61	129.19
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		115.70	111.78	129.19
Nombre de parts en circulation		2 774 765,4590	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Classe V	CH0432492228			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		109.87	106.07	122.67
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		110.03	106.23	122.67
Nombre de parts en circulation		236 308,4850	236 835,3660	230 869,3570

¹ Voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	3.6%	-13.4%	8.9%
Classe V ¹	CHF	3.6%	-13.4%	8.9%

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

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

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

Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI [®] World ex Switzerland	13,59
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5	11,67
SSGA Global Treasury Index Bond	10,98
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	10,22
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	7,81
BKB Sustainable – Equities Switzerland	5,34
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	4,14
iShares ETF – Core SPI [®] (CH)-ETF	3,47
iShares Global Government Bond UCITS	2,98
iShares ETF – Core SPI [®]	2,85
Autres papiers-valeurs	25,37
Total	98,42

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

Compte de fortune

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	4 860 385.67	2 573 618.57
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	1 282 500.00	1 656 000.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	340 089 335.32	333 161 404.33
Autres actifs	626 897.00	331 590.09
Fortune totale du fonds	346 859 117.99	337 722 612.99
Prêts	-42 691.77	-114 819.05
Autres engagements	-292 580.19	-298 360.05
Fortune nette du fonds	346 523 846.03	337 309 433.89

Compte de résultats

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	132 638.72	215.95
Intérêts négatifs	-12 414.28	-9 699.99
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	85 500.00	87 633.73
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	4 680 389.66	4 152 930.27
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	115 785.84	103 852.91
Total des revenus	5 001 899.94	4 334 932.87
Charges		
Intérêts passifs	-146.70	-957.20
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-3 411 837.69	-3 449 925.74
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-271 791.02	-271 917.28
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	0.00	200 029.63
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	0.00	16 193.99
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-129 871.12	-88 963.47
Total des charges	-3 813 646.53	-3 595 632.36
Résultat net	1 188 253.41	739 300.51
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-3 970 574.10	-281 694.42
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	0.00	-200 029.63
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	0.00	-16 193.99
Résultat réalisé	-2 782 320.69	241 382.47
Gains et pertes en capitaux non réalisés	14 791 514.22	-52 903 771.44
Résultat total	12 009 193.53	-52 662 388.97

Utilisation du résultat

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 188 253.41	739 300.51
Résultat disponible pour être réparti	1 188 253.41	739 300.51
Moins impôt anticipé fédéral ³	-415 888.69	-258 755.18
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-772 364.72	-480 545.33
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

³ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	337 309 433.89	382 388 424.81
Impôt anticipé fédéral payé	-234 051.23	-301 088.98
Solde des mouvements des parts	-2 560 730.16	7 884 487.03
Résultat total	12 009 193.53	-52 662 388.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	346 523 846.03	337 309 433.89

Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Parts émises	202 638,9730	288 802,8280
Parts rachetées	-224 977,9350	-232 328,1450
Situation à la fin de la période sous revue	2 774 765,4590	2 797 104,4210
Différence entre les parts émises et rachetées	-22 338,9620	56 474,6830
Classe V		
Situation au début de l'exercice	236 835,3660	230 869,3570
Parts émises	20 421,5000	22 859,0220
Parts rachetées	-20 948,3810	-16 893,0130
Situation à la fin de la période sous revue	236 308,4850	236 835,3660
Différence entre les parts émises et rachetées	-526,8810	5 966,0090

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.39625
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.13869
Thésaurisation nette par part	CHF	0.25756

Classe V

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.37548
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.13142
Thésaurisation nette par part	CHF	0.24406

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³ Quantité/Nominal	dont en prêt
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	-----------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions nominatives

Amérique du Nord							
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	30 000		30 000	1 282 500	0,37	
Total Amérique du Nord					1 282 500	0,37	

Total Actions nominatives

1 282 500 0,37

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	110 000	15 000		125 000	9 893 250	2,85
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	50 000			50 000	3 827 403	1,10
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	41 500	3 400	44 900			
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		211 850	211 850			
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	113 000		10 700	102 300	5 677 650	1,64
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	121 800	29 300	17 600	133 500	6 096 945	1,76
Total Global					25 495 248	7,35	

Suisse

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	196 000		196 000	18 507 496	5,34	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	98 900		9 900	89 000	12 045 260	3,47
Total Suisse					30 552 756	8,81	

Etats-Unis

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 200	1 100	6 700	4 600	3 695 046	1,07
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	49 400		49 400			
Total Etats-Unis						3 695 046	1,07

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

59 743 050 17,22

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

61 025 550 17,59

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Marchés émergents							
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	2 030		2 030			
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	4 400		4 400			
Total Marchés émergents							0,00

Global

ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	68 400		46 400	22 000	2 387 000	0,69
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	6 774 345	1,95
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		52 650		52 650	5 158 647	1,49
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		17 550		17 550	1 768 163	0,51
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	411 000			411 000	5 254 497	1,51
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	83 500		83 500			
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	15 800	1 700		17 500	3 598 179	1,04
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	252 000	32 000		284 000	3 628 454	1,05
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	32 700			32 700	928 316	0,27
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		350 000		350 000	3 423 245	0,99
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	36 000	4 500		40 500	4 513 777	1,30
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		25 450		25 450	2 435 832	0,70
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 080 000	105 000		1 185 000	10 339 482	2,98
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		38 500		38 500	4 105 598	1,18
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	150 500	23 700	15 900	158 300	38 085 442	10,98
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	74 000	209 500		283 500	27 078 361	7,81
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	2 500		1 600	900	857 574	0,25
Total Global						120 336 911	34,69

Suisse

AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	64 000			64 000	7 015 040	2,02
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 515			1 515	14 355 428	4,14
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	445	45		490	4 682 166	1,35
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 205	625		2 830	40 483 942	11,67
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	7 199 460	2,08
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	15 450		15 450			
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	4 500		4 500			
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	11 800		11 800			
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	390			390	3 694 493	1,07
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	332 000	144 000	104 000	372 000	35 449 070	10,22
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	241 000	36 000	36 500	240 500	47 129 775	13,60
Total Suisse						160 009 375	46,14

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

280 346 285 80,83

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

280 346 285 80,83

Total des valeurs mobilières

(dont en prêt

341 371 835 98,42
0,00)

Avoirs en banque à vue					4 860 386	1,40	
Autres actifs					626 897	0,18	
Fortune totale du fonds					346 859 118	100,00	

Engagements bancaires à court terme					-42 692		
Autres engagements					-292 580		
Fortune nette du fonds					346 523 846		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	61 025 550	17,59
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	280 346 285	80,83
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	341 371 835	98,42

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPC-FINMA

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B: 1,06% p.a.
 - Classe V: 1,06% p.a.
 - Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
 - Classe B: 1,50% p.a.
 - Classe V: 1,50% p.a.
- calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

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

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

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

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B:	1,28%*
Classe V:	1,28%*

* Le fonds cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H et Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund USD n'ont pas publié de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Prix d'émission et rachat

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

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 0.929729	USD 1 = CHF 0.841650
GBP 1 = CHF 1.072935	

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		81 709 183.72	86 297 810.24	98 934 246.50
Classe B	CH0329763947			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		131.58	125.73	148.69
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		131.78	125.92	148.69
Nombre de parts en circulation		529 420,0590	599 850,0040	585 911,4270
Classe V	CH0432492236			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		120.58	115.03	135.91
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		120.76	115.20	135.91
Nombre de parts en circulation		99 920,2500	94 596,0490	86 924,2000

¹ Voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	4.8%	-15.2%	15.2%
Classe V ¹	CHF	4.8%	-15.2%	15.2%

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

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

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

BKB Sustainable – Equities Switzerland	14,78
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland	14,65
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	14,02
iShares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	13,90
iShares III PLC MSCI world-UCITS ETF	3,51
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,42
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	2,43
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,28
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	2,14
Swiss (CH) Index Fnd V-Swisscanto (CH) Indx Eqty Fnd	2,05
Autres papiers-valeurs	25,14
Total	98,32

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

Compte de fortune

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 217 427.11	646 045.51
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	316 350.00	408 480.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	80 084 508.89	85 216 719.64
Autres actifs	159 066.85	110 440.94
Fortune totale du fonds	81 777 352.85	86 381 686.09
Prêts	0.00	-8 276.58
Autres engagements	-68 169.13	-75 599.27
Fortune nette du fonds	81 709 183.72	86 297 810.24

Compte de résultats

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	31 822.07	119.50
Intérêts négatifs	-2 903.11	-3 523.97
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	21 090.00	18 486.95
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 497 557.73	1 330 962.94
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	45 748.49	50 596.41
Total des revenus	1 593 315.18	1 396 641.83
Charges		
Intérêts passifs	-180.20	-201.05
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-767 729.19	-834 245.41
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-118 734.00	-115 552.42
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-106 871.79	-37 010.17
Total des charges	-993 515.18	-987 101.34
Résultat net	599 800.00	409 540.49
Gains et pertes en capitaux réalisés ¹	608 748.48	-101 468.12
Résultat réalisé	1 208 548.48	308 072.37
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 837 789.94	-15 873 333.91
Résultat total	4 046 338.42	-15 565 261.54

Utilisation du résultat

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	599 800.00	409 540.49
Résultat disponible pour être réparti	599 800.00	409 540.49
Moins impôt anticipé fédéral ²	-209 930.00	-143 339.17
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-389 870.00	-266 201.32
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Les gains et pertes en capitaux réalisés peuvent contenir des charges et des revenus provenant de Swinging Single Pricing

² Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	86 297 810.24	98 934 246.50
Impôt anticipé fédéral payé	-118 361.38	-85 352.73
Solde des mouvements des parts	-8 516 603.56	3 014 178.01
Résultat total	4 046 338.42	-15 565 261.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	81 709 183.72	86 297 810.24

Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	599 850,0040	585 911,4270
Parts émises	38 803,0160	56 413,7760
Parts rachetées	-109 232,9610	-42 475,1990
Situation à la fin de la période sous revue	529 420,0590	599 850,0040
Différence entre les parts émises et rachetées	-70 429,9450	13 938,5770
Classe V		
Situation au début de l'exercice	94 596,0490	86 924,2000
Parts émises	15 000,2810	16 586,8060
Parts rachetées	-9 676,0800	-8 914,9570
Situation à la fin de la période sous revue	99 920,2500	94 596,0490
Différence entre les parts émises et rachetées	5 324,2010	7 671,8490

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.96781
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.33873
Thésaurisation nette par part	CHF	0.62908

Classe V

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.87489
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.30621
Thésaurisation nette par part	CHF	0.56868

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions nominatives								
Amérique du Nord								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	7 400			7 400	316 350	0,39	
Total Amérique du Nord						316 350	0,39	
Total Actions nominatives						316 350	0,39	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	10 500			10 500	831 033	1,02	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	38 000	10 500	11 000	37 500	2 870 553	3,51	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	5 200	600	5 800				
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		51 150	51 150				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	28 900		5 300	23 600	1 309 800	1,60	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	31 100	4 800	5 600	30 300	1 383 801	1,69	
Total Global						6 395 187	7,82	
Suisse								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	18 500	2 000	2 800	17 700	1 671 340	2,04	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	58 000	32 700	6 700	84 000	11 368 560	13,90	
Total Suisse						13 039 900	15,95	
Etats-Unis								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 700		1 580	1 120	899 663	1,10	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	12 500		12 500				
Total Etats-Unis						899 663	1,10	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						20 334 750	24,87	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						20 651 100	25,25	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Marchés émergents								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	525		525				
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 800		1 800				
Total Marchés émergents							0,00	
Global								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	17 300		12 300	5 000	542 500	0,66	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 753 643	2,14	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		6 450	6 450		631 971	0,77	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		2 150	2 150		216 613	0,26	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	106 000		9 000	97 000	1 240 112	1,52	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	21 700		21 700				
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	4 050	545	370	4 225	868 703	1,06	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	73 500		8 000	65 500	836 844	1,02	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	84 600		14 600	70 000	1 987 220	2,43	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		86 000	86 000		841 140	1,03	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	14 800	700	1 200	14 300	1 593 753	1,95	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		6 160	6 160		589 577	0,72	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	91 000	3 000	94 000		820 178	1,00	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		15 700	15 700		1 674 231	2,05	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	55 500	900	6 600	49 800	11 981 396	14,65	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	13 000	900	2 800	11 100	1 060 211	1,30	
Total Global						26 638 092	32,57	
Suisse								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	7 800	1 000	1 150	7 650	838 517	1,03	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	315		20	295	2 795 281	3,42	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	95		95		907 767	1,11	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	875	35	65	845	12 087 962	14,78	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 863 690	2,28	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 770		2 770				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	214		49	165	1 563 055	1,91	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	25 000	1 300	9 600	16 700	1 591 396	1,95	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	67 600	4 500	13 600	58 500	11 463 999	14,03	
Total Suisse						33 111 667	40,50	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						59 749 759	73,07	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						59 749 759	73,07	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						80 400 859	98,32	0,00
Avoirs en banque à vue						1 217 427	1,49	
Autres actifs						159 067	0,19	
Fortune totale du fonds						81 777 353	100,00	
Autres engagements						-68 169		
Fortune nette du fonds						81 709 184		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	20 651 100	25,25
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	59 749 759	73,07
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	80 400 859	98,32

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPC-FINMA

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B: 1,05% p.a.
 - Classe V: 1,05% p.a.
 - Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
 - Classe B: 1,50% p.a.
 - Classe V: 1,50% p.a.
- calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

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

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

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

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B: 1,29%*
Classe V: 1,29%*

* Le fonds cibles BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H et Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund USD n'ont pas publié de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Prix d'émission et rachat

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

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 0.929729 GBP 1 = CHF 1.072935
USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		197 387 117,92	196 314 223,05	200 673 946,13
Classe B	CH0369737678			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99,56	96,41	110,80
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		99,41	96,55	110,80
Nombre de parts en circulation		1 755 426,6260	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Classe V	CH0432492269			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100,56	97,27	111,70
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		100,41	97,42	111,70
Nombre de parts en circulation		224 893,7830	233 118,0160	217 115,6350

¹ Voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	3.1%	-12.8%	4.4%
Classe V ¹	CHF	3.1%	-12.8%	4.4%

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

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

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

BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,25
BKB Sustainable – Equities Switzerland	18,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	16,68
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global-Anteile -Nt	7,24
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	5,13
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS	3,71
BKB Sustainable – Global Corporate Bond	2,97
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	2,67
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,12
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	1,98
Autres papiers-valeurs	9,69
Total	98,44

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

Compte de fortune

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	2 867 932.93	3 673 180.95
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	194 488 817.94	192 632 969.38
Autres actifs	225 871.81	198 055.42
Fortune totale du fonds	197 582 622.68	196 504 205.75
Prêts	-32 371.26	-19 306.00
Autres engagements	-163 133.50	-170 676.70
Fortune nette du fonds	197 387 117.92	196 314 223.05

Compte de résultats

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	111 940.59	228.33
Intérêts négatifs	-10 579.41	-40 968.00
Rétrocessions	15 169.85	0.00
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	2 021 246.24	1 976 312.83
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	20 996.31	1 281.26
Total des revenus	2 158 773.58	1 936 854.42
Charges		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-1 819 371.84	-1 860 372.55
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-233 352.92	-245 378.98
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	161 968.05	729 513.42
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	21 090.19	95 304.63
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-25 098.68	-8 661.19
Total des charges	-1 894 765.20	-1 289 686.96
Résultat net	264 008.38	647 167.46
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-3 988 256.32	-1 757 940.40
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-161 968.05	-729 513.42
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-21 090.19	-95 304.63
Résultat réalisé	-3 907 306.18	-1 935 590.99
Gains et pertes en capitaux non réalisés	10 483 672.64	-26 672 051.01
Résultat total	6 576 366.46	-28 607 642.00

Utilisation du résultat

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	264 008.38	647 167.46
Résultat disponible pour être réparti	264 008.38	647 167.46
Moins impôt anticipé fédéral ³	-92 402.93	-226 508.61
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-171 605.45	-420 658.85
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

³ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	196 314 223.05	200 673 946.13
Impôt anticipé fédéral payé	-199 322.70	-164 052.23
Solde des mouvements des parts	-5 304 148.89	24 411 971.15
Résultat total	6 576 366.46	-28 607 642.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	197 387 117.92	196 314 223.05

Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Parts émises	125 134,9620	388 816,4760
Parts rachetées	-170 726,2410	-180 003,1890
Situation à la fin de la période sous revue	1 755 426,6260	1 801 017,9050
Différence entre les parts émises et rachetées	-45 591,2790	208 813,2870
Classe V		
Situation au début de l'exercice	233 118,0160	217 115,6350
Parts émises	26 290,0430	44 450,0200
Parts rachetées	-34 514,2760	-28 447,6390
Situation à la fin de la période sous revue	224 893,7830	233 118,0160
Différence entre les parts émises et rachetées	-8 224,2330	16 002,3810

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.13317
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.04661
Thésaurisation nette par part	CHF	0.08656

Classe V

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.13438
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.04703
Thésaurisation nette par part	CHF	0.08735

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	207 000	24 000	6 000	225 000	2 406 530	1,22
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	537 000	183 000	268 000	452 000	7 324 718	3,71
Total Global						9 731 248	4,93
Etats-Unis							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	315 000		39 000	276 000	3 911 390	1,98
Total Etats-Unis						3 911 390	1,98
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						13 642 638	6,90
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						13 642 638	6,90

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	27 000	600		27 600	3 760 398	1,90
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICF**	CHF	19 400			19 400	1 858 714	0,94
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	8 500	9 800		18 300	1 885 998	0,95
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	20 800			20 800	1 998 672	1,01
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		44 600		44 600	4 369 908	2,21
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		14 800		14 800	1 491 100	0,75
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	14 000	500	1 800	12 700	4 187 667	2,12
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	14 300		8 680	5 620	5 270 533	2,67
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	9 000	2 300		11 300	2 323 396	1,18
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF		900		900	859 410	0,43
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	132 000		24 000	108 000	10 127 160	5,13
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	14 800	1 400	200	16 000	14 312 075	7,24
Total Global						52 445 031	26,54
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	6 100	270	480	5 890	55 810 872	28,25
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	3 300	450	300	3 450	32 966 268	16,68
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 600	307	387	1 520	21 744 026	11,01
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	162 000	15 600	23 600	154 000	13 818 420	6,99
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	31 200	1 300	2 500	30 000	3 063 600	1,55
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 160			2 160	997 963	0,52
Total Suisse						128 401 149	65,00
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						180 846 180	91,54
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						180 846 180	91,54
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						194 488 818	98,44 (0,00)
Avoirs en banque à vue						2 867 933	1,45
Autres actifs						225 872	0,11
Fortune totale du fonds						197 582 623	100,00
Engagements bancaires à court terme						-32 371	
Autres engagements						-163 134	
Fortune nette du fonds						197 387 118	

Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	13 642 638	6,90
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	180 846 180	91,54
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	194 488 818	98,44

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPC-FINMA

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B: 1,04% p.a.
 - Classe V: 1,04% p.a.
 - Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
 - Classe B: 1,50% p.a.
 - Classe V: 1,50% p.a.
- calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

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

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

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

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B: 1,28%*
Classe V: 1,28%*

* Le fonds cibles BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF et BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H n'ont pas publié de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Prix d'émission et rachat

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

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		455 470 429.72	375 377 088.10	328 308 493.01
Classe B	CH0369737710			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		111.71	107.24	125.05
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		111.88	107.40	125.05
Nombre de parts en circulation		3 336 799,7810	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Classe V	CH0432492285			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		111.76	107.16	124.87
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		111.93	107.32	124.87
Nombre de parts en circulation		740 192,3770	616 441,3020	478 925,3350

¹ Voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	4.3%	-14.1%	10.0%
Classe V ¹	CHF	4.3%	-14.1%	10.1%

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

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	28,03
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,70
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,11
UBS (IRL) – ETF MSCI World Socially Responsible	9,46
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	5,89
UBS (LUX) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets	2,35
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI USA Soc Res Ucits ETF	2,14
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,08
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,02
BKB Sustainable – Global Equities Momentum	1,99
Autres papiers-valeurs	12,36
Total	98,13

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

Compte de fortune

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	7 987 061.42	13 888 150.62
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	447 318 975.33	361 637 133.30
Autres actifs	543 298.47	229 566.53
Fortune totale du fonds	455 849 335.22	375 754 850.45
Prêts	0.00	-48 864.29
Autres engagements	-378 905.50	-328 898.06
Fortune nette du fonds	455 470 429.72	375 377 088.10

Compte de résultats

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	246 444.98	606.70
Intérêts négatifs	-38 295.55	-174 879.18
Rétrocessions	13 437.04	0.00
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	5 258 872.43	3 684 039.28
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	238 373.19	59 735.28
Total des revenus	5 718 832.09	3 569 502.08
Charges		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-3 664 092.38	-3 066 344.71
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-798 459.78	-654 122.21
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	0.00	1 195 824.20
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	0.00	255 517.33
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-66 022.90	-7 349.77
Total des charges	-4 528 575.06	-2 276 567.45
Résultat net	1 190 257.03	1 292 934.63
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-4 866 991.78	-1 824 875.47
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	0.00	-1 195 824.20
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	0.00	-255 517.33
Résultat réalisé	-3 676 734.75	-1 983 282.37
Gains et pertes en capitaux non réalisés	20 614 788.81	-51 914 739.89
Résultat total	16 938 054.06	-53 898 022.26

Utilisation du résultat

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 190 257.03	1 292 934.63
Résultat disponible pour être réparti	1 190 257.03	1 292 934.63
Moins impôt anticipé fédéral ³	-416 589.96	-452 527.12
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-773 667.07	-840 407.51
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

³ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	375 377 088.10	328 308 493.01
Impôt anticipé fédéral payé	-396 573.41	-227 047.62
Solde des mouvements des parts	63 551 860.97	101 193 664.97
Résultat total	16 938 054.06	-53 898 022.26
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	455 470 429.72	375 377 088.10

Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Parts émises	633 440,4730	870 111,2200
Parts rachetées	-181 100,6990	-132 765,9500
Situation à la fin de la période sous revue	3 336 799,7810	2 884 460,0070
Différence entre les parts émises et rachetées	452 339,7740	737 345,2700
Classe V		
Situation au début de l'exercice	616 441,3020	478 925,3350
Parts émises	163 334,0050	177 870,9510
Parts rachetées	-39 582,9300	-40 354,9840
Situation à la fin de la période sous revue	740 192,3770	616 441,3020
Différence entre les parts émises et rachetées	123 751,0750	137 515,9670

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.29210
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.10224
Thésaurisation nette par part	CHF	0.18986

Classe V

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.29123
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.10193
Thésaurisation nette par part	CHF	0.18930

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global

UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	843 000	157 000	1 000 000	10 695 688	2,35	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	2 860 000	450 000	2 660 000	43 105 643	9,46	
Total Global					53 801 332	11,80	

Etats-Unis

UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	620 000	67 000	687 000	9 735 960	2,14	
Total Etats-Unis					9 735 960	2,14	

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

63 537 291 13,94

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

63 537 291 13,94

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global

BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	50 200	10 800	61 000	8 311 024	1,82	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICF**	CHF	36 400	5 900	42 300	4 052 763	0,89	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	16 400	24 500	40 900	4 215 154	0,92	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	74 000	20 300	94 300	9 061 287	1,99	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		68 000	68 000	6 662 640	1,46	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		20 900	20 900	2 105 675	0,46	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	25 000	3 750	28 750	9 479 955	2,08	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	15 000	1 200	6 550	9 049 937	1,99	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	16 500	9 000	25 500	5 243 061	1,15	
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF		7 500	5 150	2 244 015	0,49	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF		58 000	58 000	5 438 660	1,19	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	23 300	6 700	30 000	26 835 141	5,89	
Total Global					92 699 313	20,34	

Suisse

BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	8 700	1 680	420	9 960	94 376 279	20,70
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	4 650	800	150	5 300	50 643 832	11,11
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	5 550	1 536	406	6 680	95 559 270	20,96
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	309 000	58 000	7 000	360 000	32 302 800	7,09
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	78 300	11 700		90 000	9 190 800	2,02
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	17 300	2 200		19 500	9 009 390	1,98
Total Suisse						291 082 371	63,85

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

383 781 684 84,19

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

383 781 684 84,19

Total des valeurs mobilières

(dont en prêt

447 318 975 98,13

0,00)

Avoirs en banque à vue

Autres actifs

7 987 061 1,75

543 299 0,12

Fortune totale du fonds

455 849 335 100,00

Autres engagements

-378 905

Fortune nette du fonds

455 470 430

Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au
31.12.2023

En %
de la fortune
totale du fonds³

Investissements évalués aux cours sur le marché principal	63 537 291	13,94
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	383 781 684	84,19
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	447 318 975	98,13

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPC-FINMA

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B: 1,05% p.a.
 - Classe V: 1,05% p.a.
 - Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
 - Classe B: 1,50% p.a.
 - Classe V: 1,50% p.a.
- calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

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

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

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

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B:	1,30%*
Classe V:	1,30%*

* Le fonds cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF et BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H n'ont pas publié de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Prix d'émission et rachat

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

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		166 392 326.16	133 187 323.03	113 292 442.28
Classe B	CH0369737744			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		122.99	116.82	138.96
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		123.17	117.00	138.96
Nombre de parts en circulation		958 667,9800	812 329,2720	572 209,6990
Classe V	CH0432492319			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		123.08	116.62	138.52
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		123.26	116.79	138.52
Nombre de parts en circulation		393 968,6730	328 294,6440	243 852,1410

¹ Voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	5.5%	-15.7%	16.0%
Classe V ¹	CHF	5.5%	-15.7%	16.0%

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

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

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

BKB Sustainable – Equities Switzerland	28,87
UBS (IRL) ETF – MSCI World Soc Res UCITS ETF	17,22
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,80
JSS Sustainable Equity - Switzerland I CHF Dis	7,03
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	6,97
UBS (LUX) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets	4,50
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,12
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	3,92
BKB Sustainable – Global Equities Momentum	2,03
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,03
Autres papiers-valeurs	13,39
Total	97,88

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

Compte de fortune

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	3 232 937.99	5 655 367.41
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	162 996 404.82	127 963 754.54
Autres actifs	292 275.51	90 430.26
Fortune totale du fonds	166 521 618.32	133 709 552.21
Prêts	-591.90	-413 753.20
Autres engagements	-128 700.26	-108 475.98
Fortune nette du fonds	166 392 326.16	133 187 323.03

Compte de résultats

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	91 355.35	185.66
Intérêts négatifs	-13 848.50	-60 732.29
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	2 514 055.33	1 562 982.67
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	152 754.28	77 238.32
Total des revenus	2 744 316.46	1 579 674.36
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-0.06
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-1 060 605.02	-870 391.62
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-431 204.30	-350 957.62
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	104 794.94	448 624.66
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	43 521.49	181 068.96
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-39 141.77	-8 870.75
Total des charges	-1 382 634.66	-600 618.72
Résultat net	1 361 681.80	979 055.64
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-1 123 811.66	-743 504.79
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-104 794.94	-448 624.66
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-43 521.49	-181 068.96
Résultat réalisé	89 553.71	-394 142.77
Gains et pertes en capitaux non réalisés	7 740 073.90	-20 606 814.15
Résultat total	7 829 627.61	-21 000 956.92

Utilisation du résultat

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 361 681.80	979 055.64
Résultat disponible pour être réparti	1 361 681.80	979 055.64
Moins impôt anticipé fédéral ³	-476 588.63	-342 669.47
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-885 093.17	-636 386.17
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

³ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	133 187 323.03	113 292 442.28
Impôt anticipé fédéral payé	-258 257.02	-132 381.84
Solde des mouvements des parts	25 633 632.54	41 028 219.51
Résultat total	7 829 627.61	-21 000 956.92
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	166 392 326.16	133 187 323.03

Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	812 329,2720	572 209,6990
Parts émises	194 080,5410	267 386,9400
Parts rachetées	-47 741,8330	-27 267,3670
Situation à la fin de la période sous revue	958 667,9800	812 329,2720
Différence entre les parts émises et rachetées	146 338,7080	240 119,5730
Classe V		
Situation au début de l'exercice	328 294,6440	243 852,1410
Parts émises	84 981,4010	103 206,1960
Parts rachetées	-19 307,3720	-18 763,6930
Situation à la fin de la période sous revue	393 968,6730	328 294,6440
Différence entre les parts émises et rachetées	65 674,0290	84 442,5030

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	1.00600
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.35210
Thésaurisation nette par part	CHF	0.65390

Classe V

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	1.00500
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.35175
Thésaurisation nette par part	CHF	0.65325

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	536 000	164 000	700 000	7 486 982	4,50	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	1 750 000	237 000	1 770 000	28 683 079	17,22	
Total Global					36 170 060	21,72	
Etats-Unis							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	229 000	17 000	232 000	3 287 835	1,97	
Total Etats-Unis					3 287 835	1,97	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					39 457 895	23,70	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					39 457 895	23,70	

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	17 500	6 100	23 600	3 215 413	1,93	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICF**	CHF	12 800	2 300	15 100	1 446 731	0,87	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	6 000	8 700	14 700	1 514 982	0,91	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 300	8 900	35 200	3 382 368	2,03	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		11 200	11 200	1 097 376	0,66	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		4 100	4 100	413 075	0,25	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	8 800	1 400	10 200	3 363 323	2,02	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	1 200	200	1 400			
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	5 800	3 230	9 030	1 856 660	1,11	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-I30 CHF ACC- CAPITALISATION**	CHF	6 500	1 150	7 650			
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF		2 700	1 850	850	0,49	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANCO BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF		21 000	21 000	1 969 170	1,18	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	5 500	1 800	7 300	6 529 884	3,92	
Total Global					25 600 648	15,37	
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 162	248	40	1 370	12 981 476	7,80
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	608	130	20	718	6 860 806	4,12
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 070	561	196	2 435	34 833 357	20,92
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	125 000	25 500	3 000	147 500	13 235 175	7,95
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	27 400	5 200		32 600	3 329 112	2,00
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF		115 000		115 000	11 710 450	7,03
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	90 000	14 200	45 200	59 000	11 614 740	6,97
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 000	1 300		7 300	3 372 746	2,02
Total Suisse					97 937 862	58,80	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					123 538 510	74,18	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé					123 538 510	74,18	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)					162 996 405	97,88	0,00
Avoirs en banque à vue					3 232 938	1,94	
Autres actifs					292 275	0,18	
Fortune totale du fonds					166 521 618	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-592		
Autres engagements					-128 700		
Fortune nette du fonds					166 392 326		

Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	39 457 895	23,70
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	123 538 510	74,18
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	162 996 405	97,88

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPC-FINMA

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B: 0,98% p.a.
 - Classe V: 0,98% p.a.
 - Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
 - Classe B: 1,50% p.a.
 - Classe V: 1,50% p.a.
- calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

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

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

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

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B:	1,32%*
Classe V:	1,32%*

* Le fonds cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF et BKB Sustainable - Global Corporate Bonds I CHF H n'ont pas publié de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Prix d'émission et rachat

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

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2023
Fortune nette du fonds en CHF		27 291 928.80
Classe B	CH1184401359	1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.39
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		100.54
Nombre de parts en circulation		223 986,9440
Classe V	CH1184401342	1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.40
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		100.55
Nombre de parts en circulation		47 859,7300

¹ Emission initiale au 28.7.2022

² Voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2022/2023 ¹
Classe B ²	CHF	6.3%
Classe V ²	CHF	6.3%

¹ Die Performance wurde für den Zeitraum vom 31.12.2022 - 31.12.2023 berechnet

² Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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

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

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	28,62
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS ETF	19,40
JSS Sustainable Equity - Switzerland	13,38
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	13,37
UBS (LUX) – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	7,11
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,96
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,99
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	1,96
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	1,96
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	1,94
Autres papiers-valeurs	5,10
Total	98,79

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

Compte de fortune

31.12.2023

Valeurs vénales	CHF
Avoirs en banque	
– à vue	244 572.20
Valeurs mobilières	
– Unités d'autres instruments de placement collectif	27 060 104.90
Autres actifs	87 007.44
Fortune totale du fonds	27 391 684.54
Prêts	-81 537.62
Autres engagements	-18 218.12
Fortune nette du fonds	27 291 928.80

Compte de résultats

28.7.2022-31.12.2023

Revenus	CHF
Produits des avoires en banque	5 433.69
Intérêts négatifs	-757.20
Produits des valeurs mobilières	
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	355 500.71
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	79 363.52
Total des revenus	439 540.72
Charges	
Intérêts passifs	-40.24
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-138 993.12
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-31 266.86
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	104 363.87
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	22 508.37
Autres charges	-64.07
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-5 110.43
Total des charges	-48 602.48
Résultat net	390 938.24
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-99 673.69
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-104 363.87
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-22 508.37
Résultat réalisé	164 392.31
Gains et pertes en capitaux non réalisés	363 292.95
Résultat total	527 685.26

Utilisation du résultat

28.7.2022-31.12.2023

	CHF
Produit net de l'exercice	390 938.24
Résultat disponible pour être réparti	390 938.24
Moins impôt anticipé fédéral ³	-136 828.38
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-254 109.86
Report à compte nouveau	0.00

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

³ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Variation de la fortune nette du fonds

28.7.2022-31.12.2023

	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	0.00
Solde des mouvements des parts	26 764 243.54
Résultat total	527 685.26
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	27 291 928.80

Evolution des parts en circulation

28.7.2022-31.12.2023

Classe B	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	228 878,5970
Parts rachetées	-4 891,6530
Situation à la fin de la période sous revue	223 986,9440

Différence entre les parts émises et rachetées 223 986,9440

Classe V	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	51 678,0060
Parts rachetées	-3 818,2760
Situation à la fin de la période sous revue	47 859,7300

Différence entre les parts émises et rachetées 47 859,7300

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	1.43700
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.50295
Thésaurisation nette par part	CHF	0.93405

Classe V

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	1.44100
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.50435
Thésaurisation nette par part	CHF	0.93665

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	28.7.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	182 000		182 000	1 946 615	7,11	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	333 000	5 000	328 000	5 315 282	19,40	
Total Global					7 261 898	26,51	
Etats-Unis							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	37 800		37 800	535 690	1,96	
Total Etats-Unis					535 690	1,96	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					7 797 588	28,47	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					7 797 588	28,47	

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	4 000		4 000	544 985	1,99	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	2 500		2 500	239 525	0,87	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	2 600	200	2 400	247 344	0,90	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	5 600		5 600	538 104	1,96	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	1 600		1 600	527 580	1,93	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	1 400		1 400	287 854	1,05	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTA-H30 CHF ACC - CAPITALISATION**	CHF	2 730	2 730				
LGT SUSTAINABLE MONEY MARKET FUND CHF CAP**	CHF	100		100	95 490	0,35	
Total Global					2 480 883	9,06	
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	434	58	376	5 378 785	19,64	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	27 400		27 400	2 458 602	8,98	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	5 200		5 200	531 024	1,94	
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF	36 000		36 000	3 665 880	13,38	
PICTEF-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 600		18 600	3 661 596	13,37	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 393	43	2 350	1 085 747	3,96	
Total Suisse					16 781 634	61,27	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					19 262 517	70,32	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé					19 262 517	70,32	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)					27 060 105	98,79	0,00
Avoirs en banque à vue					244 572	0,89	
Autres actifs					87 008	0,32	
Fortune totale du fonds					27 391 685	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-81 538		
Autres engagements					-18 218		
Fortune nette du fonds					27 291 929		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	7 797 588	28,47
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	19 262 517	70,32
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	27 060 105	98,79

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
CHF	90 481	USD	100 000	12.04.2023
CHF	24 376	USD	28 000	02.08.2023

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPC-FINMA

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B: 0,85% p.a.
 - Classe V: 0,85% p.a.
 - Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
 - Classe B: 1,50% p.a.
 - Classe V: 1,50% p.a.
- calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

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

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

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

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B:	1,26% *
Classe V:	1,26% *

* Les fonds cibles BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF et BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF n'ont pas publié de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux».

Prix d'émission et rachat

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

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		25 895 868.58	26 731 544.80	32 038 595.72
Classe B	CH0438362565			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.87	96.77	110.90
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		100.02	96.92	110.90
Nombre de parts en circulation		204 390,0390	220 895,3860	227 209,6470
Classe V	CH0438362664			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.79	97.59	111.72
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		100.94	97.74	111.72
Nombre de parts en circulation		54 399,4310	54 889,9350	61 229,5950

¹ Voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023	2022	2021
Classe B ¹	CHF	3.3%	-12.7%	10.3%
Classe V ¹	CHF	3.3%	-12.7%	10.3%

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

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	12,74
iShares III PLC – Core Global Aggregate Bond	10,27
UBS (LUX) Fund Solution – SBI Foreign	10,07
iShares VI PLC – iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	10,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5	8,34
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,92
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB	6,56
Swisscanto (LU) Money Market Fund FCP – CHF-GT-CAP	3,98
LO Funds (CH) – Short Term Money Market (CHF) I	3,98
iShares VI PLC – EDG MSCI Wrlld Min Vola UCITS ETF	3,63
Autres papiers-valeurs	21,50
Total	98,99

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

Compte de fortune

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	190 692.93	271 707.45
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	25 656 955.59	26 434 242.32
Autres actifs	70 832.50	50 103.24
Fortune totale du fonds	25 918 481.02	26 756 053.01
Autres engagements	-22 612.44	-24 508.21
Fortune nette du fonds	25 895 868.58	26 731 544.80

Compte de résultats

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	2 331.48	0.05
Intérêts négatifs	-785.74	-11 001.80
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	349 691.70	243 129.06
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-2 282.08	-4 069.62
Total des revenus	348 955.36	228 057.69
Charges		
Intérêts passifs	-76.24	-53.30
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-228 013.29	-244 231.37
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-59 876.21	-62 415.20
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	15 315.99	96 792.52
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	4 105.28	24 237.95
Autres charges	0.00	-92.30
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	6 979.89	8 400.08
Total des charges	-261 564.58	-177 361.62
Résultat net	87 390.78	50 696.07
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-399 969.56	899 689.94
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-15 315.99	-96 792.52
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-4 105.28	-24 237.95
Résultat réalisé	-332 000.05	829 355.54
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 197 774.26	-4 818 760.07
Résultat total	865 774.21	-3 989 404.53

Utilisation du résultat

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	87 390.78	50 696.07
Résultat disponible pour être réparti	87 390.78	50 696.07
Moins impôt anticipé fédéral ³	-30 586.77	-17 743.62
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-56 804.01	-32 952.45
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

³ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	26 731 544.80	32 038 595.72
Impôt anticipé fédéral payé	-13 845.07	-25 652.51
Solde des mouvements des parts	-1 687 605.36	-1 291 993.88
Résultat total	865 774.21	-3 989 404.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	25 895 868.58	26 731 544.80

Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	220 895,3860	227 209,6470
Parts émises	10 546,4080	11 801,9860
Parts rachetées	-27 051,7550	-18 116,2470
Situation à la fin de la période sous revue	204 390,0390	220 895,3860
Différence entre les parts émises et rachetées	-16 505,3470	-6 314,2610
Classe V		
Situation au début de l'exercice	54 889,9350	61 229,5950
Parts émises	2 372,5950	2 687,6320
Parts rachetées	-2 863,0990	-9 027,2920
Situation à la fin de la période sous revue	54 399,4310	54 889,9350
Différence entre les parts émises et rachetées	-490,5040	-6 339,6600

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.33704
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.11796
Thésaurisation nette par part	CHF	0.21908

Classe V

Thésaurisation au 9.4.2024

Thésaurisation brute	CHF	0.34012
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.11904
Thésaurisation nette par part	CHF	0.22108

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Europe							
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC*	EUR		9 940		9 940	667 052	2,57
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	2 700	100	2 800			
Total Europe						667 052	2,57

Global

BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENHANCED UCITS ETF-CAP*	USD	93 000	7 700	57 800	42 900	437 217	1,69
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD		187 050	126 350	60 700	671 809	2,59
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	438 000	320 700	181 700	577 000	2 662 278	10,27
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	8 300	64 451	32 851	39 900	2 593 101	10,00
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF		228 500	79 000	149 500	939 608	3,63
SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	14 000		1 800	12 200	2 052 772	7,92
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF CHF A-DIS*	CHF	62 000	56 000	62 000	56 000	638 428	2,46
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF CHF A-D*	CHF	105 000	108 000	18 000	195 000	2 609 978	10,07
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		17 975	17 975			
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	8 300			8 300	463 082	1,79
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	1 200	750	800	1 150	63 825	0,25
Total Global						13 132 097	50,67

Suisse

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	7 550		650	6 900	651 539	2,51
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	6 200	700	500	6 400	665 472	2,57
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	61 400	14 130	29 330	46 200	3 303 087	12,74
Total Suisse						4 620 099	17,83

Etats-Unis

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 037	197	840	674 747	2,60
Total Etats-Unis						674 747	2,60

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

19 093 995 73,67

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

19 093 995 73,67

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
CSIF CH BOND GOVT EMRING MRKTS USD BLUE-ANTEILE -QBH-CHF-CAP**	CHF		950	950			
LO FUNDS (CH) - SHORT TERM MONEY MARKET (CHF) I**	CHF	39 500	20 800	49 100	11 200	1 031 733	3,98
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	19 260	200	1 760	17 700	1 700 234	6,56
Total Global						2 731 966	10,54

Luxembourg

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	38 600	20 300	48 100	10 800	1 032 264	3,98
Total Luxembourg						1 032 264	3,98

Suisse

CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF		1 432	1 432			
SWISS CH INDEX EQU FD SMALL & MID CAPS SWITZ-ANTEILE -NT CHF**	CHF		5 270	5 270			
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	24 700		1 900	22 800	2 161 967	8,34
Total Suisse						2 161 967	8,34

Etats-Unis

CS INDEX FUND CH - EQUITY US BLUE - QA**	USD	275		275			
SWISSCANTO (CH) INDEX FUND V - SWISSCANTO (CH) EQUITY NT USD**	USD		1 800		1 800	636 763	2,46
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND USA CAP**	USD		4 000	4 000			
Total Etats-Unis						636 763	2,46

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

6 562 961 25,32

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

6 562 961 25,32

Total des valeurs mobilières

25 656 956 98,99

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue						190 693	0,74
Autres actifs						70 832	0,27
Fortune totale du fonds						25 918 481	100,00

Autres engagements						-22 612	
Fortune nette du fonds						25 895 869	

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	19 093 995	73,67
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	6 562 961	25,32
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	25 656 956	98,99

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche
Commitment I: Art. 34 OPC-FINMA

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B: 1,10% p.a.
 - Classe V: 1,10% p.a.
 - Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds:
 - Classe B: 1,50% p.a.
 - Classe V: 1,50% p.a.
- calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

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

Accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements») et commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de rétrocessions de commissions («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

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

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B:	1,32%
Classe V:	1,32%

Prix d'émission et rachat

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

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 0.929729

USD 1 = CHF 0.841650

Appendice indications complémentaires

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

Principes de l'évaluation

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

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

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

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

Fonds cibles	
AXA IM SWISS FUND – BONDS CHF I AC	0,35
Bellevue Sustainable Healthcare (LUX) I2 USD	0,80
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar – I CHF	0,80
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar – I CHF H	0,80
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic I2	1,50
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign I2	1,50
BKB Sustainable – Equities Switzerland I2	1,50
BKB Sustainable – Equities Switzerland I3	1,50
BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF	1,50
BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF H	1,50
BKB SUSTAINABLE – GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1 CHF	1,50
BKB SUSTAINABLE – SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1 CHF	1,50
BLACKROCK GLOBAL FUNDS – World Healthscience Fund I2 USD	0,76
BNP PARIBAS EASY ENERGY & METALS ENHANCED ROLL UCITS ETF USD	0,26
BNP PARIBAS FUNDS AQUA I CAPITALISATION	0,90
CROWN SIGMA UCITS PLC – LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL - C EUR	0,90
DNB FUND – RENEWABLE ENERGY INSTITUTIONAL A (EUR)	1,75
FIDELITY FUNDS – SUSTAINABLE DEMOGRAPHICS FUND I-ACC USD	1,50
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO I ACC USD CLOSE	0,50
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0,40
iShares Core CHF Corporate Bond ETF (CH)	0,15
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	0,12
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	0,40
ISHARES ETF (CH) – ISHARES CORE SPI® ETF (CH)	0,10
ISHARES ETF (CH) – ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 ETF (CH)	0,15
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	0,20
ISHARES III PLC – ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF CHF HEDGED	1,00
ISHARES III PLC – ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF - USD ACC	0,20
ISHARES VI PLC – ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF (ACC)	0,55
ISHARES VII PLC – ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD (ACC)	0,33
Janus Henderson Global Multi-Strategy Fund I2 EUR	1,00
JPMORGAN FUNDS – EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND I (ACC) USD	0,75
JSS Sustainable Equity – Switzerland I CHF dist	0,90
LGT Sustainable Money Market Fund (CHF) C	0,05
LO FUNDS (CH) – SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) I-D	0,30
Nordea 1 Alpha 15 MA Fund – HBI CHF ACC H	1,20
Pictet CH – Swiss Mid Small Cap I dy CHF	0,90
Pictet CH Quest – Swiss Sustainable Equities -I dy	0,70
Pictet-Global Bonds -I USD	0,50
QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS UCITS FUND I5C-U	0,80
Raiffeisen Futura – Swiss Franc Bond I	0,35
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF CHF Acc	0,40
SSGA Global Treasury Bond Index Fund I USD Acc	0,15
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF GT - EUR	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF NT	0,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF GT CHF - EUR	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland NT USD - CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total (II) NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund USA NT USD	0,00
Swisscanto (LU) Money Market Fund Responsible CHF GT	0,40
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive I-A1	1,30
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive I-A1	1,30
UBS (LUX) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	0,20
UBS (LUX) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	0,20
UBS ETF (CH) – Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) – Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) – SPI® (CHF) A-dis	0,80
UBS ETF (IE) MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF A ACC	0,22
UBS ETF (IE) MSCI World Socially Responsible UCITS ETF A ACC	0,22
UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	0,27
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small A	1,00
ZKB Silver ETF –AAH CHF	1,05

Bâle, le 25 avril 2024

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

À l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

Anlagelösung Bank Cler, Bâle

Rapport relatif à l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement

Anlagelösung Bank Cler

avec les compartiments

- ▶ Einkommen (CHF)
- ▶ Ausgewogen (CHF)
- ▶ Wachstum (CHF)
- ▶ Nachhaltig Einkommen (CHF)
- ▶ Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
- ▶ Nachhaltig Wachstum (CHF)
- ▶ Nachhaltig Aktien¹ (CHF)
- ▶ Regelbasiert (CHF)

comprenant les comptes de fortune au 31 décembre 2023, les comptes de résultat pour l'exercice arrêté à cette date¹, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs LPCC.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages de 2 à 50) sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.



Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

¹ Comptes de résultat des compartiments pour l'exercice portant sur la période du 28 juillet 2022 au 31 décembre 2023 des compartiments – Nachhaltig Aktien (CH)



Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans un rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de nos rapports correspondants.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et les NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- ▶ nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.

- ▶ nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de la direction de fonds.
- ▶ nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young SA

Roland Huwiler
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Michael Gurdan
Expert-réviseur agréé

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

Autres informations

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

En dépit des crises et des risques encourus au niveau international, l'économie mondiale a connu en 2023 une meilleure évolution que celle que bon nombre de personnes attendaient. La conjoncture américaine a notamment réservé de bonnes surprises et a échappé à une récession. Dans le même temps, les taux d'inflation ont nettement baissé. Les taux directeurs ont ainsi atteint leur point culminant dans le cycle actuel. Sur l'année, les cours sur les marchés des actions ont gagné du terrain.

Notre quote-part d'actions a été surpondérée durant toute l'année, ce qui s'est révélé payant dans un contexte favorable. Nous avons légèrement réduit les actions en janvier pour les augmenter à nouveau en juin et en octobre. La sous-pondération de la quote-part obligatoire s'est avérée défavorable. En ce qui concerne les investissements, l'or et surtout le Nasdaq 100 ont contribué positivement à la performance.

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

En dépit des crises et des risques encourus au niveau international, l'économie mondiale a connu en 2023 une meilleure évolution que celle que bon nombre de personnes attendaient. La conjoncture américaine a notamment réservé de bonnes surprises et a échappé à une récession. Dans le même temps, les taux d'inflation ont nettement baissé. Les taux directeurs ont ainsi atteint leur point culminant dans le cycle actuel. Sur l'année, les cours sur les marchés des actions ont gagné du terrain.

Notre quote-part d'actions a été surpondérée durant toute l'année, ce qui s'est révélé payant dans un contexte favorable. Nous avons légèrement réduit les actions en janvier pour les augmenter à nouveau en juin et en octobre. La sous-pondération de la quote-part obligatoire s'est avérée défavorable. En ce qui concerne les investissements, l'or et surtout le Nasdaq 100 ont contribué positivement à la performance.

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

En dépit des crises et des risques encourus au niveau international, l'économie mondiale a connu en 2023 une meilleure évolution que celle que bon nombre de personnes attendaient. La conjoncture américaine a notamment réservé de bonnes surprises et a échappé à une récession. Dans le même temps, les taux d'inflation ont nettement baissé. Les taux directeurs ont ainsi atteint leur point culminant dans le cycle actuel. Sur l'année, les cours sur les marchés des actions ont gagné du terrain.

Notre quote-part d'actions a été surpondérée durant toute l'année, ce qui s'est révélé payant dans un contexte favorable. Nous avons légèrement réduit les actions en janvier pour les augmenter à nouveau en juin et en octobre. La sous-pondération de la quote-part obligatoire s'est avérée défavorable. En ce qui concerne les investissements, l'or et surtout le Nasdaq 100 ont contribué positivement à la performance.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

En dépit des crises et des risques encourus au niveau international, l'économie mondiale a connu en 2023 une meilleure évolution que celle que bon nombre de personnes attendaient. La conjoncture américaine a notamment réservé de bonnes surprises et a échappé à une récession. Dans le même temps, les taux d'inflation ont nettement baissé. Les taux directeurs ont ainsi atteint leur point culminant dans le cycle actuel. Sur l'année, les cours sur les marchés des actions ont gagné du terrain.

Notre quote-part d'actions a été surpondérée durant toute l'année, ce qui s'est révélé payant dans un contexte favorable. Nous avons légèrement réduit les actions en janvier pour les augmenter à nouveau en juin et en octobre. La sous-pondération de la quote-part obligatoire s'est avérée défavorable. En ce qui concerne les investissements, l'or et surtout le BNP Aqua Fonds ont contribué positivement à la performance.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

En dépit des crises et des risques encourus au niveau international, l'économie mondiale a connu en 2023 une meilleure évolution que celle que bon nombre de personnes attendaient. La conjoncture américaine a notamment réservé de bonnes surprises et a échappé à une récession. Dans le même temps, les taux d'inflation ont nettement baissé. Les taux directeurs ont ainsi atteint leur point culminant dans le cycle actuel. Sur l'année, les cours sur les marchés des actions ont gagné du terrain.

Notre quote-part d'actions a été surpondérée durant toute l'année, ce qui s'est révélé payant dans un contexte favorable. Nous avons légèrement réduit les actions en janvier pour les augmenter à nouveau en juin et en octobre. La sous-pondération de la quote-part obligataire s'est avérée défavorable. En ce qui concerne les investissements, l'or et surtout le BNP Aqua Fonds ont contribué positivement à la performance.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

En dépit des crises et des risques encourus au niveau international, l'économie mondiale a connu en 2023 une meilleure évolution que celle que bon nombre de personnes attendaient. La conjoncture américaine a notamment réservé de bonnes surprises et a échappé à une récession. Dans le même temps, les taux d'inflation ont nettement baissé. Les taux directeurs ont ainsi atteint leur point culminant dans le cycle actuel. Sur l'année, les cours sur les marchés des actions ont gagné du terrain.

Notre quote-part d'actions a été surpondérée durant toute l'année, ce qui s'est révélé payant dans un contexte favorable. Nous avons légèrement réduit les actions en janvier pour les augmenter à nouveau en juin et en octobre. La sous-pondération de la quote-part obligataire s'est avérée défavorable. En ce qui concerne les investissements, l'or et surtout le BNP Aqua Fonds ont contribué positivement à la performance.

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)

En dépit des crises et des risques encourus au niveau international, l'économie mondiale a connu en 2023 une meilleure évolution que celle que bon nombre de personnes attendaient. La conjoncture américaine a notamment réservé de bonnes surprises et a échappé à une récession. Dans le même temps, les taux d'inflation ont nettement baissé. Les taux directeurs ont ainsi atteint leur point culminant dans le cycle actuel. Sur l'année, les cours sur les marchés des actions ont gagné du terrain.

Notre quote-part d'actions a été surpondérée durant toute l'année, ce qui s'est révélé payant dans un contexte favorable. Nous avons légèrement réduit les actions en janvier pour les augmenter à nouveau en juin et en octobre. Nos engagements dans les fonds sectoriels de l'efficacité énergétique et de la santé n'ont pas porté leurs fruits.

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

En dépit des crises et des risques encourus au niveau international, l'économie mondiale a connu en 2023 une meilleure évolution que celle que bon nombre de personnes attendaient. La conjoncture américaine a notamment réservé de bonnes surprises et a échappé à une récession. Dans le même temps, les taux d'inflation ont nettement baissé. Les taux directeurs ont ainsi atteint leur point culminant dans le cycle actuel. Sur l'année, les cours sur les marchés des actions ont gagné du terrain.

L'allocation a beaucoup évolué au cours de l'exercice écoulé. La quote-part obligataire et la quote-part d'actions ont été considérablement augmentées. Les investissements dans l'indice MSCI World et dans certains modules de tendance, en particulier, ont été renforcés. En revanche, l'engagement dans le secteur des matières premières a été revu à la baisse et la liquidité a été réduite de manière significative.