

# Rapport mensuel BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum Select I CHF

## Portrait du fonds

Le fonds investit tout d'abord dans des titres de participation et droits-valeurs cotés à la bourse suisse qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont basées sur des règles résultant de la combinaison des trois modules stratégiques «Tendance» «Rééquilibrage» et «Volatilité». L'analyse de durabilité se base sur des données-clés écologiques et sociales ainsi que sur la qualité de gouvernance des entreprises.

Le fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value aussi élevée que possible en francs suisses (CHF) en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent réaliser des bénéfices sur les cours des actions;
- ont un horizon de placement à long terme;
- souhaitent investir dans des placements durables.

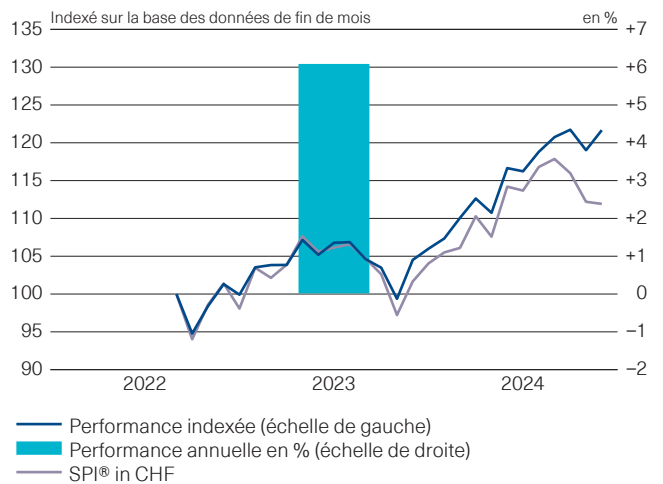
Nom du fonds	<b>BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum Select</b>
Classe de parts	BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum Select I CHF
N° ISIN	CH1192427701
N° de valeur	119 242 770
Code Bloomberg	BKBMBI2 SW
Date de lancement de la classe d'actions	11.08.2022
Date de lancement du fonds	10.08.2022
Monnaie du fonds / de la classe de parts	CHF/CHF
Commission de gestion p.a.	0.59%
Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>1</sup>	0.61%
Nom de la société de gestion	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zurich
Représentants de la gestion du portefeuille	Basler Kantonalbank
Clôture de l'exercice	31 décembre
Distribution	aucune
Swinging Single Pricing	oui, 0.15%

<sup>1</sup> au 30.06.2024

## Détails concernant la classe de parts

Valeur d'inventaire CHF (29.11.2024)	116.39
12 derniers mois (CHF)	
– maximum	117.99
– minimum	100.08
Fortune totale du fonds (CHF en mio.)	92.40
Part de la fortune du fonds (CHF en millions)	92.40
© Basler Kantonalbank	Telefon 061 266 33 33
	www.bkb.ch

## Performance (Classe de parts B I CHF; base CHF, après déduction des commissions)<sup>1</sup>



en %	2022	2023	2024	LTD <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Ø p.a. 3 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds	n.d.	6.09	14.79	17.23	16.41	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
SPI® in CHF <sup>4</sup>	n.d.	6.09	7.56	8.10	10.09	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

<sup>1</sup> Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> LTD = depuis le lancement

<sup>4</sup> SPI® in CHF dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

## Chiffres clés

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité <sup>1</sup>			
– Fonds	6.92%	n.d.	n.d.
Sharpe Ratio	2.18	n.d.	n.d.
Tracking Error	4.57%	n.d.	n.d.
Alpha vs. SPI® in CHF	6.32	n.d.	n.d.
Beta vs. SPI® in CHF	0.66	n.d.	n.d.

<sup>1</sup> Ecart-type annualisé



**Ventilation par secteurs (en %)**

Finance	31,9
Santé	20,9
Industrie	20,9
Biens immobiliers	10,6
Biens de Consommation de Base	5,6
Matériels	5,2
Technologies de l'Information	2,4
Télécommunications	2,3
Autres	0,2

**Ventilation par positions principales (en %)**

Novartis AG	5.76
Roche Holding AG	3.04
Nestle SA	3.02
Swiss Re AG	2.96
Swissquote Group Holding SA	2.85
Zurich Insurance Group AG	2.78
Mobimo Holding AG	2.72
Holcim AG	2.70
Partners Group Holding AG	2.70
Burckhardt Compression Holding AG	2.68



**Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif.** Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch).

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.



## Glossaire

### Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

### Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à  $14\% - 12\% = 2\%$ . Comparer avec Bêta.

### Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

### Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

### Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

### Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

### Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.

# Rapport mensuel BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I CHF

## Portrait du fonds

Le fonds investit tout d'abord dans des titres de participation et droits-valeurs cotés aux bourses internationales qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont basées sur des règles résultant de la combinaison des deux modules stratégiques «Tendance» et «Rééquilibrage». L'analyse de durabilité se base sur des données-clés écologiques et sociales ainsi que sur la qualité de gouvernance des entreprises.

Le fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value aussi élevée que possible en francs suisses (CHF) en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent réaliser des bénéfices sur les cours des actions;
- ont un horizon de placement à long terme;
- sont aussi prêts à accepter des fluctuations de cours très importantes;
- souhaitent investir dans des placements durables.

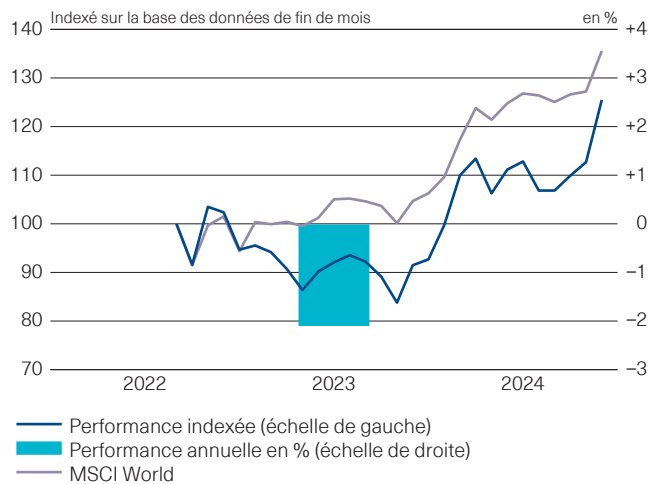
Nom du fonds	<b>BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select</b>
Classe de parts	BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I CHF
N° ISIN	CH1192427735
N° de valeur	119 242 773
Code Bloomberg	BKBGK11 SW
Date de lancement de la classe d'actions	11.08.2022
Date de lancement du fonds	10.08.2022
Monnaie du fonds / de la classe de parts	CHF/CHF
Commission de gestion p.a.	0.69%
Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>1</sup>	0.71%
Nom de la société de gestion	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zurich
Représentants de la gestion du portefeuille	Basler Kantonalbank
Clôture de l'exercice	31 décembre
Distribution	aucune
Swinging Single Pricing	oui, 0.15%

<sup>1</sup> au 30.06.2024

## Détails concernant la classe de parts

Valeur d'inventaire CHF (29.11.2024)	129.47
12 derniers mois (CHF)	
– maximum	129.86
– minimum	94.08
Fortune totale du fonds (CHF en mio.)	98.54
Part de la fortune du fonds (CHF en millions)	98.54
© Basler Kantonalbank    Telefon 061 266 33 33    www.bkb.ch	

## Performance (Classe de parts B I CHF; base CHF, après déduction des commissions)<sup>1</sup>



en %	2022	2023	2024	LTD <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Ø p.a. 3 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds	n.d.	-2.10	35.38	30.09	37.16	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
MSCI World <sup>4</sup>	n.d.	12.61	27.54	32.19	29.51	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

<sup>1</sup> Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> LTD = depuis le lancement

<sup>4</sup> MSCI World dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

## Chiffres clés

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité <sup>1</sup>			
– Fonds	18.14%	n.d.	n.d.
Sharpe Ratio	1.97	n.d.	n.d.
Tracking Error	10.57%	n.d.	n.d.
Alpha vs. MSCI World	7.65	n.d.	n.d.
Beta vs. MSCI World	1.60	n.d.	n.d.

<sup>1</sup> Ecart-type annualisé



**Ventilation par secteurs (en %)**

Industrie	23,0
Technologies de l'Information	20,6
Finance	20,0
Consommation Discrétionnaire	16,8
Santé	11,1
Energie	6,0
Real Estate	2,6
Matériels	0,0
Services de communication	0,0
Services aux Collectivités	0,0
Biens de Consommation de Base	0,0

**Ventilation par positions principales (en %)**

MicroStrategy Inc	4.16
Robinhood Markets Inc	3.56
Siemens Energy AG	3.49
Pro Medicus Ltd	3.48
Targa Resources Corp	3.31
EMCOR Group Inc	3.14
Fair Isaac Corp	3.13
Deckers Outdoor Corp	3.10
Howmet Aerospace Inc	3.10
Obayashi Corp	3.07



**Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif.** Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch).

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.



## Glossaire

### Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

### Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à  $14\% - 12\% = 2\%$ . Comparer avec Bêta.

### Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

### Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

### Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

### Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

### Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.

# Rapport mensuel BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF

## Portrait du fonds

Le fonds investit dans des titres de créance et droits-valeurs d'entreprises internationales qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont prises après analyse de données-clés écologiques, sociales et financières ainsi qu'à la lumière de la qualité de gouvernance des entreprises.

Le présent fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value en francs suisses en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent investir dans des placements durables
- ont un horizon de placement à moyen terme
- souhaitent un rendement régulier à partir d'obligations d'emprunts d'entreprise
- sont prêts à accepter des fluctuations de cours.

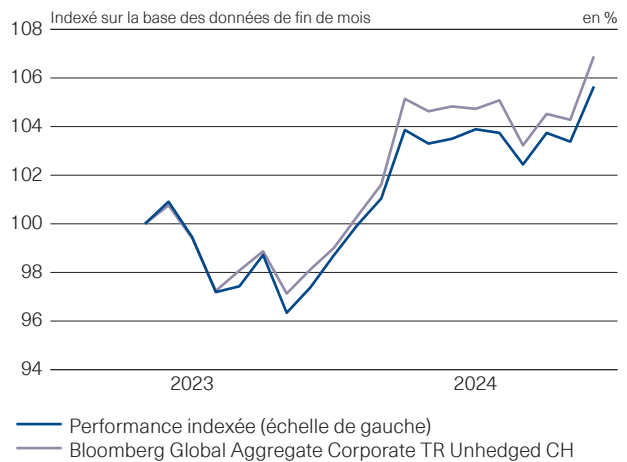
Nom du fonds	<b>BKB Sustainable – Global Corporate Bonds</b>
Classe de parts	BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF
N° ISIN	CH1238850460
N° de valeur	123 885 046
Code Bloomberg	BKBGBIC SW
Date de lancement de la classe d'actions	26.04.2023
Date de lancement du fonds	26.04.2023
Monnaie du fonds / de la classe de parts	CHF/CHF
Commission de gestion p.a.	0.40%
Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>1</sup>	0.41%
Nom de la société de gestion	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zurich
Représentants de la gestion du portefeuille	Basler Kantonalbank
Clôture de l'exercice	31 décembre
Distribution	aucune
Swinging Single Pricing	oui, 0.15%

<sup>1</sup> au 30.06.2024

## Détails concernant la classe de parts

Valeur d'inventaire CHF (29.11.2024)	104.35
12 derniers mois (CHF) – maximum	104.41
– minimum	96.94
Fortune totale du fonds (CHF en mio.)	121.90
Part de la fortune du fonds (CHF en millions)	98.17

## Performance (Classe de parts B I CHF; base CHF, après déduction des commissions)<sup>1</sup>



en %	2022	2023	2024	LTD <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Ø p.a. 3 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds	n.d.	n.d.	7.02	5.17	8.49	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bloomberg Global Aggregate Corporate TR Unhedged CH <sup>4</sup>	n.d.	n.d.	7.96	7.09	8.94	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

<sup>1</sup> Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> LTD = depuis le lancement

<sup>4</sup> Bloomberg Global Aggregate Corporate TR Unhedged CH dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

## Chiffres clés

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité <sup>1</sup>			
– Fonds	4.06%	n.d.	n.d.
Sharpe Ratio	1.76	n.d.	n.d.
Tracking Error	0.31%	n.d.	n.d.
Alpha vs. Bloomberg Global Aggregate Corporate TR Unhedged CH	-0.45	n.d.	n.d.
Beta vs. Bloomberg Global Aggregate Corporate TR Unhedged CH	0.82	n.d.	n.d.

<sup>1</sup> Ecart-type annualisé



**Ventilation par structure des échéances (en %)**

A 1 année	3,2
1-3 ans	8,8
3-5 ans	9,4
5-7 ans	16,6
7-10 ans	19,2
10-15 ans	13,6
15-20ans	2,7
plus de 20 ans	26,5

**Ventilation par qualité du crédit (en %)**

AA	0,3
AA-	2,0
A+	12,0
A	8,0
A-	13,7
BBB+	28,9
BBB	21,7
BBB-	5,5
BB+	3,4
Autres	4,6

**Ventilation par grands débiteurs (en %)**

Morgan Stanley	4.53
Bank of America Corp	4.43
Allianz SE	3.75
BNP Paribas SA	3.57
Barclays PLC	2.56
Intel Corp	2.49
UBS Group AG	2.32
Eli Lilly & Co	1.93
Intesa Sanpaolo SpA	1.74
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	1.68



**Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif.** Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch).

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.





## Glossaire

### Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

### Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à  $14\% - 12\% = 2\%$ . Comparer avec Bêta.

### Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

### Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

### Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

### Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

### Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.

# Rapport mensuel BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF H

## Portrait du fonds

Le fonds investit dans des titres de créance et droits-valeurs d'entreprises internationales qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont prises après analyse de données-clés écologiques, sociales et financières ainsi qu'à la lumière de la qualité de gouvernance des entreprises. Le risque de fluctuation résultant d'investissements libellés dans des monnaies autres que la monnaie de référence des classes de parts concernées est couvert.\*

Le présent fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value en francs suisses en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent investir dans des placements durables
- ont un horizon de placement à moyen terme
- souhaitent un rendement régulier à partir d'obligations d'emprunts d'entreprise
- sont prêts à accepter des fluctuations de cours.

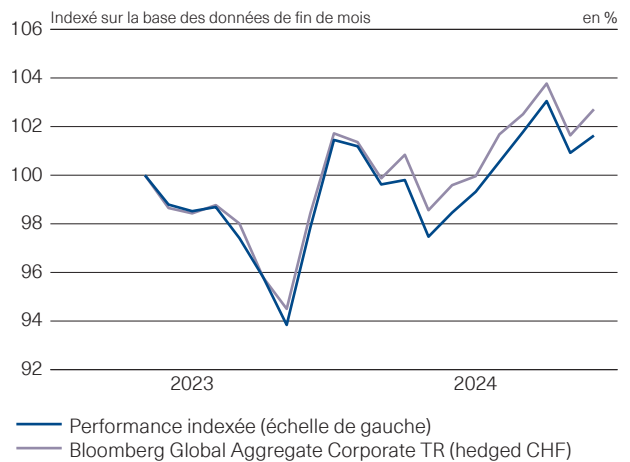
Nom du fonds	<b>BKB Sustainable – Global Corporate Bonds</b>
Classe de parts	BKB Sustainable – Global Corporate Bonds I CHF H
N° ISIN	CH1252293340
N° de valeur	125 229 334
Code Bloomberg	BKBGICH SW
Date de lancement de la classe d'actions	26.04.2023
Date de lancement du fonds	26.04.2023
Monnaie du fonds / de la classe de parts	CHF/CHF
Commission de gestion p.a.	0.40%
Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>1</sup>	0.41%
Nom de la société de gestion	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zurich
Représentants de la gestion du portefeuille	Basler Kantonalbank
Clôture de l'exercice	31 décembre
Distribution	aucune
Swinging Single Pricing	oui, 0.15%

<sup>1</sup> au 30.06.2024

## Détails concernant la classe de parts

Valeur d'inventaire CHF (29.11.2024)	100.41
12 derniers mois (CHF) – maximum	102.11
– minimum	96.06
Fortune totale du fonds (CHF en mio.)	121.90
Part de la fortune du fonds (CHF en millions)	23.73

## Performance (Classe de parts B I CHF H; base CHF, après déduction des commissions)<sup>1</sup>



en %	2022	2023	2024 YTD <sup>2</sup>	LTD <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Ø p.a. 3 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds	n.d.	n.d.	0.18	1.23	3.86	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bloomberg Global Aggregate Corporate TR (hedged CHF) <sup>4</sup>	n.d.	n.d.	0.96	2.88	4.35	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

<sup>1</sup> Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> LTD = depuis le lancement

<sup>4</sup> Bloomberg Global Aggregate Corporate TR (hedged CHF) dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

## Chiffres clés

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité <sup>1</sup>			
– Fonds	4.06%	n.d.	n.d.
Sharpe Ratio	1.76	n.d.	n.d.
Tracking Error	0.31%	n.d.	n.d.
Alpha vs. Bloomberg Global Aggregate Corporate TR (hedged CHF)	-0.45	n.d.	n.d.
Beta vs. Bloomberg Global Aggregate Corporate TR (hedged CHF)	0.82	n.d.	n.d.

<sup>1</sup> Ecart-type annualisé

\* Une sur- ou une sous-protection ne sont pas à exclure.



**Ventilation par structure des échéances (en %)**

A 1 année	3,2
1-3 ans	8,8
3-5 ans	9,4
5-7 ans	16,6
7-10 ans	19,2
10-15 ans	13,6
15-20ans	2,7
plus de 20 ans	26,5

**Ventilation par qualité du crédit (en %)**

AA	0,3
AA-	2,0
A+	12,0
A	8,0
A-	13,7
BBB+	28,9
BBB	21,7
BBB-	5,5
BB+	3,4
Autres	4,6

**Ventilation par grands débiteurs (en %)**

Morgan Stanley	4.53
Bank of America Corp	4.43
Allianz SE	3.75
BNP Paribas SA	3.57
Barclays PLC	2.56
Intel Corp	2.49
UBS Group AG	2.32
Eli Lilly & Co	1.93
Intesa Sanpaolo SpA	1.74
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	1.68



**Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif.** Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch).

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.



## Glossaire

### Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

### Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à  $14\% - 12\% = 2\%$ . Comparer avec Bêta.

### Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

### Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

### Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

### Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

### Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.

# Rapport mensuel BKB Sustainable – Equities Switzerland I CHF

## Portrait du fonds

Le fonds investit tout d'abord dans des titres de participation et droits-valeurs à la bourse suisse qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont prises après analyse de données-clés écologiques, sociales et financières ainsi qu'à la lumière de la qualité de gouvernance des entreprises.

Le présent fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value aussi élevée que possible en francs suisses (CHF) en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent profiter de bénéfices sur les cours des actions.
- ont un horizon de placement à long terme.
- sont prêts à accepter des fluctuations de cours très importantes.
- souhaitent placer leur argent de façon durable.

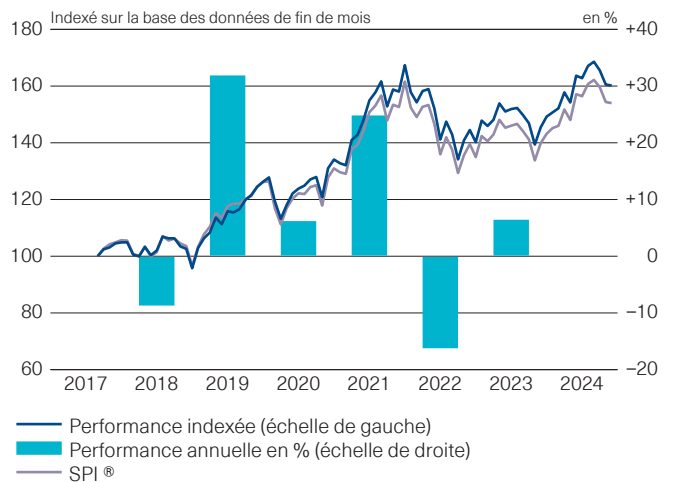
Nom du fonds	<b>BKB Sustainable – Equities Switzerland</b>
Classe de parts	BKB Sustainable – Equities Switzerland I CHF
N° ISIN	CH0375612766
N° de valeur	37 561 276
Code Bloomberg	BKBES1 SW
Date de lancement de la classe d'actions	25.08.2017
Date de lancement du fonds	18.08.2017
Monnaie du fonds / de la classe de parts	CHF/CHF
Commission de gestion p.a.	0.09%
Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>1</sup>	0.09%
Nom de la société de gestion	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zurich
Représentants de la gestion du portefeuille	Basler Kantonalbank
Clôture de l'exercice	31 décembre
Distribution	aucune
Swinging Single Pricing	oui, 0.15%

<sup>1</sup> au 30.06.2024

## Détails concernant la classe de parts

Valeur d'inventaire CHF (29.11.2024)	151.00
12 derniers mois (CHF) – maximum	159.05
– minimum	138.38
Fortune totale du fonds (CHF en mio.)	1 045.11
Part de la fortune du fonds (CHF en millions)	348.51

## Performance (Classe de parts B I CHF; base CHF, après déduction des commissions)<sup>1</sup>



en %	2022	2023	2024	LTD <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Ø p.a. 3 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds	-16.22	6.43	7.34	58.71	10.12	1.36	28.72	0.45	5.18
SPI® <sup>4</sup>	-16.48	6.09	7.56	54.17	10.09	0.90	23.64	0.30	4.34

<sup>1</sup> Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> LTD = depuis le lancement

<sup>4</sup> SPI® dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

## Chiffres clés

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité <sup>1</sup>			
– Fonds	9.05%	12.39%	12.67%
Sharpe Ratio	0.97	-0.02	0.39
Tracking Error	0.25%	0.36%	0.88%
Alpha vs. SPI®	0.04	0.15	0.84
Beta vs. SPI®	0.97	0.99	0.98

<sup>1</sup> Ecart-type annualisé



**Ventilation par secteurs (en %)**

Sciences pharma & biotech	29,2
Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,2
Assurances	10,0
Equipement	9,8
Services financiers diversifiés	9,7
Materiels	8,5
Santé/soins corporels	5,3
Biens de consommation durables et habitement	4,4
Biens immobiliers	1,8
Technologie de l'information	1,4
Services commerciaux et professionnels	1,3
Banques	1,0
Services de communication	0,9
Transportwesen	0,9
Logiciels et services	0,2
Automobiles et composants automobiles	0,1
Fonds placement & fonda prévoy	0,0
Autres	0,4

**Ventilation par positions principales (en %)**

Nestle SA	12.85
Novartis AG	12.48
Roche Holding AG	12.10
UBS Group AG	5.98
Zurich Insurance Group AG	5.31
ABB Ltd	5.20
Cie Financiere Richemont SA	4.44
Holcim AG	3.27
Alcon AG	2.59
Lonza Group AG	2.53



BEST GROUP: EQUITY SWITZERLAND



**Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif.** Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch).

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.

Le(s) logo(s) Citywire Fund Manager Awards sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd («Citywire») et © Citywire 2020. Tous droits réservés.



## Glossaire

### Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

### Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à  $14\% - 12\% = 2\%$ . Comparer avec Bêta.

### Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

### Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

### Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

### Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

### Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.



# Rapport mensuel BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic I CHF

## Portrait du fonds

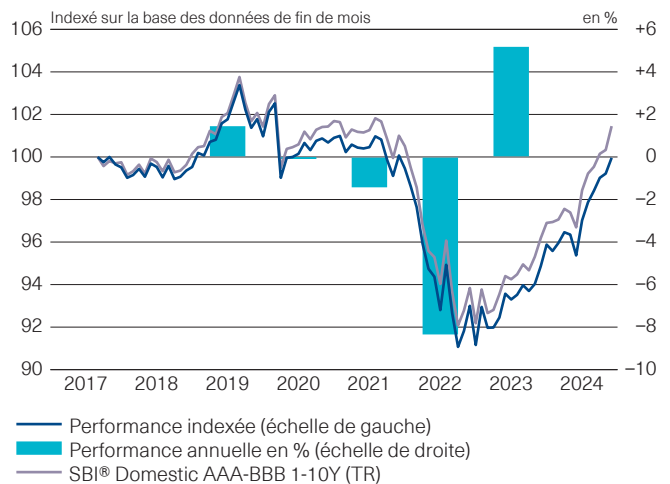
Le fonds investit tout d'abord dans des titres de créance et droits-valeurs à la bourse suisse qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont prises après analyse de données-clés écologiques, sociales et financières ainsi qu'à la lumière de la qualité de gouvernance des entreprises.

Le présent fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value modérée en francs suisses (CHF) en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent un rendement régulier à partir d'obligations.
- ont un horizon de placement à moyen terme.
- sont prêts à accepter des fluctuations de cours.
- souhaitent placer leur argent de façon durable.

## Performance (Classe de parts B I CHF; base CHF, après déduction des commissions)<sup>1</sup>



Nom du fonds	<b>BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic</b>
Classe de parts	BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic I CHF
N° ISIN	CH0375612832
N° de valeur	37 561 283
Code Bloomberg	BKBBD11 SW
Date de lancement de la classe d'actions	25.08.2017
Date de lancement du fonds	18.08.2017
Monnaie du fonds / de la classe de parts	CHF/CHF
Commission de gestion p.a.	0.09%
Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>1</sup>	0.09%
Nom de la société de gestion	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zurich
Représentants de la gestion du portefeuille	Basler Kantonalbank
Clôture de l'exercice	31 décembre
Distribution	aucune
Swinging Single Pricing	oui, 0.15%

<sup>1</sup> au 30.06.2024

## Détails concernant la classe de parts

Valeur d'inventaire CHF (29.11.2024)	98.35
12 derniers mois (CHF) – maximum	98.36
– minimum	93.60
Fortune totale du fonds (CHF en mio.)	620.86
Part de la fortune du fonds (CHF en millions)	170.78
Duration modifiée	4.66

en %	2022	2023	2024 LTD <sup>3</sup>	YTD <sup>2</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Ø p.a. 3 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds	-8.34	5.18	4.25	0.16	5.38	-0.11	-1.79	-0.04	-0.36
SBI® Domestic AAA-BBB 1-10Y (TR) <sup>4</sup>	-8.29	5.12	4.70	1.49	5.48	0.45	-0.61	0.15	-0.12

<sup>1</sup> Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> LTD = depuis le lancement

<sup>4</sup> SBI® Domestic AAA-BBB 1-10Y (TR) dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

## Chiffres clés

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité <sup>1</sup>			
– Fonds	2.44%	3.96%	3.63%
Sharpe Ratio	1.65	-0.20	-0.16
Tracking Error	0.18%	0.25%	0.21%
Alpha vs. SBI® Domestic AAA-BBB 1-10Y (TR)	-0.09	-0.19	-0.24
Beta vs. SBI® Domestic AAA-BBB 1-10Y (TR)	1.03	1.03	1.02

<sup>1</sup> Ecart-type annualisé





**Ventilation par structure des échéances (en %)**

A 1 année	5,3
1-3 ans	20,9
3-5 ans	27,5
5-7 ans	24,7
7-10 ans	21,6

**Ventilation par qualité du crédit (en %)**

AAA	36,7
AA+	4,5
AA	13,4
AA-	4,7
A+	1,9
A	18,3
A-	6,5
BBB+	4,0
BBB	8,5
Autres	1,6

**Ventilation par grands débiteurs (en %)**

Swiss Confederation Government Bond	11.28
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	8.55
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	8.13
Swisscom AG	2.84
Swiss Prime Site Finance AG	2.77
Baloise Holding AG	2.60
Roche Kapitalmarkt AG	2.46
Basellandschaftliche Kantonalbank	2.26
PSP Swiss Property AG	2.11
Zuercher Kantonalbank	2.01



**Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif.** Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch).

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.



## Glossaire

### Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

### Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à  $14\% - 12\% = 2\%$ . Comparer avec Bêta.

### Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

### Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

### Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

### Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

### Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.

# Rapport mensuel BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign I CHF

## Portrait du fonds

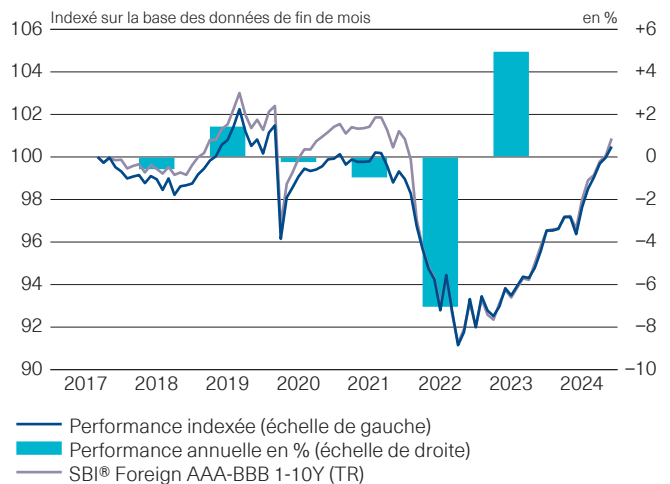
Le fonds investit tout d'abord dans des titres de créance et droits-valeurs à la bourse suisse qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont prises après analyse de données-clés écologiques, sociales et financières ainsi qu'à la lumière de la qualité de gouvernance des entreprises.

Le présent fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value modérée en francs suisses (CHF) en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent un rendement régulier à partir d'obligations.
- ont un horizon de placement à moyen terme.
- sont prêts à accepter des fluctuations de cours.
- souhaitent placer leur argent de façon durable.

## Performance (Classe de parts B I CHF; base CHF, après déduction des commissions)<sup>1</sup>



Nom du fonds	<b>BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign</b>
Classe de parts	BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign I CHF
N° ISIN	CH0375612923
N° de valeur	37 561 292
Code Bloomberg	BKBBF11 SW
Date de lancement de la classe d'actions	25.08.2017
Date de lancement du fonds	18.08.2017
Monnaie du fonds / de la classe de parts	CHF/CHF
Commission de gestion p.a.	0.09%
Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>1</sup>	0.09%
Nom de la société de gestion	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zurich
Représentants de la gestion du portefeuille	Basler Kantonalbank
Clôture de l'exercice	31 décembre
Distribution	aucune
Swinging Single Pricing	oui, 0.15%

<sup>1</sup> au 30.06.2024

## Détails concernant la classe de parts

Valeur d'inventaire CHF (29.11.2024)	99.02
12 derniers mois (CHF) – maximum	99.11
– minimum	94.45
Fortune totale du fonds (CHF en mio.)	330.23
Part de la fortune du fonds (CHF en millions)	89.80
Duration modifiée	4.04

en %	2022	2023	2024	LTD <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Ø p.a. 3 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds	-7.05	4.95	4.09	0.67	5.15	1.18	-0.32	0.39	-0.06
SBI® Foreign AAA-BBB 1-10Y (TR) <sup>4</sup>	-8.74	4.92	4.49	0.90	5.29	-0.33	-0.86	-0.11	-0.17

<sup>1</sup> Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> LTD = depuis le lancement

<sup>4</sup> SBI® Foreign AAA-BBB 1-10Y (TR) dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

## Chiffres clés

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité <sup>1</sup>			
– Fonds	1.96%	3.42%	3.81%
Sharpe Ratio	1.94	-0.11	-0.07
Tracking Error	0.14%	0.79%	0.65%
Alpha vs. SBI® Foreign AAA-BBB 1-10Y (TR)	-0.13	0.50	0.11
Beta vs. SBI® Foreign AAA-BBB 1-10Y (TR)	1.03	0.92	0.94

<sup>1</sup> Ecart-type annualisé



**Ventilation par pays (en %)**

Allemagne	15,7
France	15,5
Canada	14,4
Etats-Unis	8,9
Grande Bretagne	7,7
Australie	6,6
Chili	5,5
Espagne	4,3
Pays-Bas	3,7
Autres	18,0

**Ventilation par grands débiteurs (en %)**

Muenchener Hypothekenbank eG	4.50
Credit Agricole SA	3.06
Deutsche Bahn Finance GMBH	2.70
Deutsche Bank AG	2.44
Bank of Nova Scotia/The	2.36
Banco Santander SA	2.34
BNP Paribas SA	2.30
Berlin Hyp AG	2.25
Canadian Imperial Bank of Commerce	2.16
Banco de Credito e Inversiones SA	2.10

**Ventilation par qualité du crédit (en %)**

AAA	17,0
AA+	3,9
AA	4,4
AA-	20,2
A+	13,8
A	9,8
A-	16,6
BBB+	7,0
BBB	4,3
BBB-	0,3
N.A.	0,4
Autres	2,3

**Ventilation par structure des échéances (en %)**

A 1 année	8,6
1-3 ans	25,9
3-5 ans	33,4
5-7 ans	22,9
7-10 ans	10,0



**Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif.** Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch).

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.



## Glossaire

### Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

### Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à  $14\% - 12\% = 2\%$ . Comparer avec Bêta.

### Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

### Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

### Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

### Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

### Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.

# Rapport mensuel BKB Sustainable – Equities Switzerland A CHF

## Portrait du fonds

Le fonds investit tout d'abord dans des titres de participation et droits-valeurs à la bourse suisse qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont prises après analyse de données-clés écologiques, sociales et financières ainsi qu'à la lumière de la qualité de gouvernance des entreprises.

Le présent fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value aussi élevée que possible en francs suisses (CHF) en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent profiter de bénéfices sur les cours des actions.
- ont un horizon de placement à long terme.
- sont prêts à accepter des fluctuations de cours très importantes.
- souhaitent placer leur argent de façon durable.

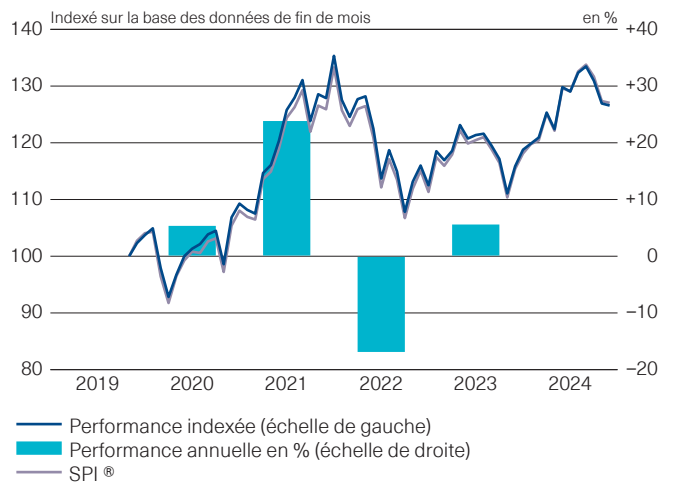
Nom du fonds	<b>BKB Sustainable – Equities Switzerland</b>
Classe de parts	BKB Sustainable – Equities Switzerland A CHF
N° ISIN	CH0496872323
N° de valeur	49 687 232
Code Bloomberg	BKBSESA SW
Date de lancement de la classe d'actions	21.10.2019
Date de lancement du fonds	18.08.2017
Monnaie du fonds / de la classe de parts	CHF/CHF
Commission de gestion p.a.	0.88%
Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>1</sup>	0.88%
Nom de la société de gestion	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zurich
Représentants de la gestion du portefeuille	Basler Kantonalbank
Clôture de l'exercice	31 décembre
Distribution	aucune
Swinging Single Pricing	oui, 0.15%

<sup>1</sup> au 30.06.2024

## Détails concernant la classe de parts

Valeur d'inventaire CHF (29.11.2024)	125.67
12 derniers mois (CHF) – maximum	132.63
– minimum	115.79
Fortune totale du fonds (CHF en mio.)	1 045.11
Part de la fortune du fonds (CHF en millions)	8.57

## Performance (Classe de parts B A CHF; base CHF, après déduction des commissions)<sup>1</sup>



en %	2022	2023	2024	LTD <sup>3</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Ø p.a. 3 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds	-16.88	5.59	6.55	29.47	9.24	-1.03	23.69	-0.34	4.34
SPI <sup>®4</sup>	-16.48	6.09	7.56	29.71	10.09	0.90	23.64	0.30	4.34

<sup>1</sup> Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> LTD = depuis le lancement

<sup>4</sup> SPI<sup>®</sup> dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

## Chiffres clés

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité <sup>1</sup>			
– Fonds	9.05%	12.39%	12.67%
Sharpe Ratio	0.97	-0.02	0.39
Tracking Error	0.25%	0.36%	0.88%
Alpha vs. SPI <sup>®</sup>	0.04	0.15	0.84
Beta vs. SPI <sup>®</sup>	0.97	0.99	0.98

<sup>1</sup> Ecart-type annualisé

**Ventilation par secteurs (en %)**

Sciences pharma & biotech	29,2
Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,2
Assurances	10,0
Equipement	9,8
Services financiers diversifiés	9,7
Materiels	8,5
Santé/soins corporels	5,3
Biens de consommation durables et habitement	4,4
Biens immobiliers	1,8
Technologie de l'information	1,4
Services commerciaux et professionnels	1,3
Banques	1,0
Services de communication	0,9
Transportwesen	0,9
Logiciels et services	0,2
Automobiles et composants automobiles	0,1
Fonds placement & fonda prévoy	0,0
Autres	0,4

**Ventilation par positions principales (en %)**

Nestle SA	12.85
Novartis AG	12.48
Roche Holding AG	12.10
UBS Group AG	5.98
Zurich Insurance Group AG	5.31
ABB Ltd	5.20
Cie Financiere Richemont SA	4.44
Holcim AG	3.27
Alcon AG	2.59
Lonza Group AG	2.53


**BEST GROUP: EQUITY SWITZERLAND**


**Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif.** Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch).

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.

Le(s) logo(s) Citywire Fund Manager Awards sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd («Citywire») et © Citywire 2020. Tous droits réservés.



## Glossaire

### Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

### Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à  $14\% - 12\% = 2\%$ . Comparer avec Bêta.

### Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

### Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

### Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

### Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

### Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.



# Rapport mensuel BKB Sustainable – Equities Switzerland I3

## Portrait du fonds

Le fonds investit tout d'abord dans des titres de participation et droits-valeurs à la bourse suisse qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont prises après analyse de données-clés écologiques, sociales et financières ainsi qu'à la lumière de la qualité de gouvernance des entreprises.

Le présent fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value aussi élevée que possible en francs suisses (CHF) en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent profiter de bénéfices sur les cours des actions.
- ont un horizon de placement à long terme.
- sont prêts à accepter des fluctuations de cours très importantes.
- souhaitent placer leur argent de façon durable.

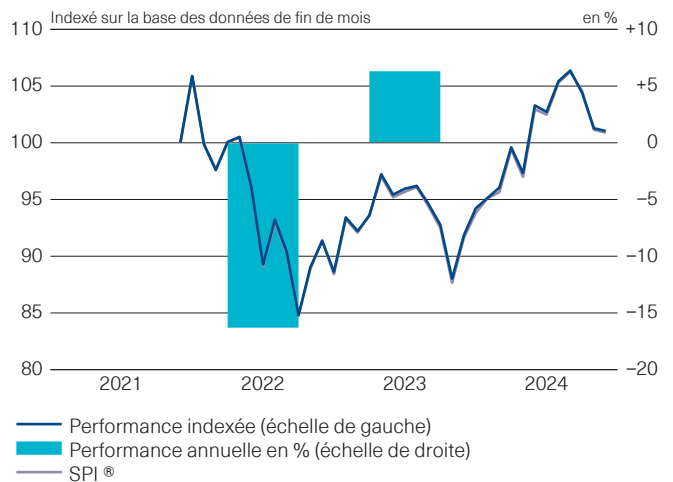
Nom du fonds	<b>BKB Sustainable – Equities Switzerland</b>
Classe de parts	BKB Sustainable – Equities Switzerland I3
N° ISIN	CH1120424259
N° de valeur	112 042 425
Code Bloomberg	BKSESIC SW
Date de lancement de la classe d'actions	16.11.2021
Date de lancement du fonds	18.08.2017
Monnaie du fonds / de la classe de parts	CHF/CHF
Commission de gestion p.a.	0.19%
Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>1</sup>	0.19%
Nom de la société de gestion	UBS Fund Management (Switzerland) AG
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zurich
Représentants de la gestion du portefeuille	Basler Kantonalbank
Clôture de l'exercice	31 décembre
Distribution	aucune
Swinging Single Pricing	oui, 0.15%

<sup>1</sup> au 30.06.2024

## Détails concernant la classe de parts

Valeur d'inventaire CHF (29.11.2024)	95.52
12 derniers mois (CHF) – maximum	100.65
– minimum	87.61
Fortune totale du fonds (CHF en mio.)	1 045.11
Part de la fortune du fonds (CHF en millions)	169.14

## Performance (Classe de parts B I3; base CHF, après déduction des commissions)<sup>1</sup>



en %	2022	2023	2024	LTD <sup>3</sup> YTD <sup>2</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Ø p.a. 3 ans	Ø p.a. 5 ans
Fonds	-16.31	6.31	7.24	-2.81	9.99	1.04	n.d.	0.35	n.d.
SPI® <sup>4</sup>	-16.48	6.09	7.56	-3.04	10.09	0.90	23.64	0.30	4.34

<sup>1</sup> Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> LTD = depuis le lancement

<sup>4</sup> SPI® dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

## Chiffres clés

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité <sup>1</sup> – Fonds	9.05%	12.39%	12.67%
Sharpe Ratio	0.97	-0.02	0.39
Tracking Error	0.25%	0.36%	0.88%
Alpha vs. SPI®	0.04	0.15	0.84
Beta vs. SPI®	0.97	0.99	0.98

<sup>1</sup> Ecart-type annualisé

**Ventilation par secteurs (en %)**

Sciences pharma & biotech	29,2
Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,2
Assurances	10,0
Equipement	9,8
Services financiers diversifiés	9,7
Materiels	8,5
Santé/soins corporels	5,3
Biens de consommation durables et habitation	4,4
Biens immobiliers	1,8
Technologie de l'information	1,4
Services commerciaux et professionnels	1,3
Banques	1,0
Services de communication	0,9
Transportwesen	0,9
Logiciels et services	0,2
Automobiles et composants automobiles	0,1
Fonds placement & fonda prévoy	0,0
Autres	0,4

**Ventilation par positions principales (en %)**

Nestle SA	12.85
Novartis AG	12.48
Roche Holding AG	12.10
UBS Group AG	5.98
Zurich Insurance Group AG	5.31
ABB Ltd	5.20
Cie Financiere Richemont SA	4.44
Holcim AG	3.27
Alcon AG	2.59
Lonza Group AG	2.53


**BEST GROUP: EQUITY SWITZERLAND**


**Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif.** Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien [www.bkb.ch](http://www.bkb.ch).

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.

Le(s) logo(s) Citywire Fund Manager Awards sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd («Citywire») et © Citywire 2020. Tous droits réservés.



## Glossaire

### Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

### Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à  $14\% - 12\% = 2\%$ . Comparer avec Bêta.

### Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

### Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

### Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

### Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

### Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.