

# Rapport semestriel 2023

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

**Rapport semestriel non révisé au 30 juin 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 semestriel non révisé au 30 juin 2023

<b>Table des matières</b>	<b>Page</b>	<b>ISIN</b>
Organisation	2	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	3	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	9	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	15	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	21	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	26	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	31	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)	36	B / CH1184401359 V / CH1184401342
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	41	B / CH0438362565 V / CH0438362664

## **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](http://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

Non-executive Director

*Werner Strebel*

Membre indépendant

Non-executive Director

## Directoire

*Eugène Del Cioppo*

Managing Director

Directeur et Responsable Products White  
Labelling Solutions

*Georg Pfister*

Managing Director

Directeur adjoint et Responsable Process,  
Platform, Systems et Responsable Finance, HR

*Urs Fäs*

Managing Director

Responsable Real Estate Funds

*Christel Müller*

Executive Director

Responsable Corporate Governance &  
Change Management

*Thomas Reisser*

Executive Director

Responsable Compliance

## 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.

# Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		239 205 121,87	243 951 456,32	286 520 675,95
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763921</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100,09	97,91	111,75
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		99,94	98,06	111,75
Nombre de parts en circulation		2 264 430,0190	2 356 796,8480	2 418 164,4490
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492152</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99,46	97,21	110,86
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		99,31	97,36	110,86
Nombre de parts en circulation		126 349,6710	135 835,2390	146 906,4940

<sup>1</sup> Voir indications complémentaires

### Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	14,62
BKB Sustainable – Equities Switzerland	8,81
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	8,11
iShares (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,32
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	6,79
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	6,58
AXA IM Swiss Fund – Bonds	5,17
iShares Global Government Bond UCITS	3,87
Swisscanto (CH) Index Equity Fund	3,77
SSGA Global Treasury Index Bond	3,07
Autres papiers-valeurs	30,17
<b>Total</b>	<b>98,28</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	3 431 202.25	1 478 918.43
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	870 815.00	1 230 960.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	234 588 964.97	241 364 468.98
Autres actifs	696 129.23	199 740.08
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>239 587 111.45</b>	<b>244 274 087.49</b>
Prêts	-175 520.48	-112 355.00
Autres engagements	-206 469.10	-210 276.17
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>239 205 121.87</b>	<b>243 951 456.32</b>

## Compte de résultats

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	2 946.98	200.09
Intérêts négatifs	-2 946.45	-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	1 997 352.62	2 605 795.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	8 162.13	23 754.19
<b>Total des revenus</b>	<b>2 069 070.28</b>	<b>2 694 226.88</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-2 662.63	-501.53
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-1 188 130.98	-2 556 595.73
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-66 348.09	-147 970.75
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	613 114.63
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	35 102.66
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-34 642.79	-23 297.21
<b>Total des charges</b>	<b>-1 291 784.49</b>	<b>-2 080 240.22</b>
<b>Résultat net</b>	<b>777 285.79</b>	<b>613 986.66</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-4 756 088.75	-1 222 621.15
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	-613 114.63
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	-35 102.66
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-3 978 802.96</b>	<b>-1 256 851.78</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	9 577 772.03	-34 194 920.85
<b>Résultat total</b>	<b>5 598 969.07</b>	<b>-35 451 772.63</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-30.6.2023	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	-10 160 868.35	-6 872 646.59
Résultat total	5 598 969.07	-35 451 772.63
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>239 205 121.87</b>	<b>243 951 456.32</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	2 356 796,8480	2 418 164,4490
Parts émises	36 273,9910	209 971,8690
Parts rachetées	-128 640,8200	-271 339,4700
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>2 264 430,0190</b>	<b>2 356 796,8480</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-92 366,8290	-61 367,6010
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	135 835,2390	146 906,4940
Parts émises	2 352,1880	6 199,8480
Parts rachetées	-11 837,7560	-17 271,1030
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>126 349,6710</b>	<b>135 835,2390</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-9 485,5680	-11 071,2550

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup> Quantité/Nominal	dont en prêt
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>								
<b>Actions nominatives</b>								
<b>Amérique du Nord</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	22 300			22 300	870 815	0,36	
<b>Total Amérique du Nord</b>						<b>870 815</b>	<b>0,36</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>870 815</b>	<b>0,36</b>	
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	112 500			112 500	9 260 775	3,87	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 545 356	0,65	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	76 000	2 000	49 500	28 500	4 277 210	1,79	
STATE STREET EME MARK LOCAL CURR GOV BD IND FD/LUX-SHS-I-CAP*	USD		149 300		149 300	1 239 782	0,52	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	82 500		9 300	73 200	4 038 444	1,69	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	88 700	5 300	9 500	84 500	3 794 895	1,58	
<b>Total Global</b>						<b>24 156 461</b>	<b>10,08</b>	
<b>Suisse</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	227 000		15 000	212 000	19 428 104	8,11	
<b>Total Suisse</b>						<b>19 428 104</b>	<b>8,11</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	7 650		800	6 850	5 277 124	2,20	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	37 100		37 100				
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>5 277 124</b>	<b>2,20</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>48 861 690</b>	<b>20,39</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>49 732 505</b>	<b>20,76</b>	
<b>Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>								
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Marchés émergents</b>								
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				
<b>Total Marchés émergents</b>							<b>0,00</b>	
<b>Global</b>								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	50 600		32 400	18 200	1 988 896	0,83	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 100			26 100	2 491 506	1,04	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		54 600		54 600	5 389 020	2,25	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		18 200		18 200	1 780 870	0,74	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	278 000			278 000	3 708 306	1,55	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	62 000			62 000	1 412 223	0,59	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	11 800	1 100	1 500	11 400	2 520 388	1,05	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	203 000		16 000	187 000	2 459 303	1,03	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	24 200			24 200	671 383	0,28	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		242 000		242 000	2 355 265	0,98	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPTJPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	10 800	5 700		16 500	1 915 924	0,80	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		17 950		17 950	1 771 302	0,74	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 078 000		253 000	825 000	7 355 251	3,07	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		17 000		17 000	1 858 231	0,78	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	39 000	8 000	8 400	38 600	9 043 036	3,77	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	132 000	45 300		177 300	16 271 176	6,79	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 500			5 175	4 798 829	2,00	
<b>Total Global</b>						<b>67 790 911</b>	<b>28,29</b>	
<b>Suisse</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	117 000			117 000	12 382 110	5,17	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	950	760		1 710	15 765 584	6,58	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	300	350		650	6 014 041	2,51	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 500		50	1 450	21 110 159	8,81	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	39 100			39 100	4 022 608	1,68	
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	1 369 799	0,57	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	312 000	65 000		377 000	35 028 427	14,62	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	121 000	8 500	41 500	88 000	17 525 948	7,32	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	5 600		300	5 300	4 717 689	1,97	
<b>Total Suisse</b>						<b>117 936 365</b>	<b>49,22</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>185 727 275</b>	<b>77,52</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>185 727 275</b>	<b>77,52</b>	
<b>Total des valeurs mobilières (dont en prêt)</b>						<b>235 459 780</b>	<b>98,28 (0,00)</b>	
Avoirs en banque à vue						3 431 202	1,43	
Autres actifs						696 129	0,29	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>239 587 111</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme						-175 520		
Autres engagements						-206 469		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>239 205 122</b>		



Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.6.2023	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	49 732 505	20,76
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	185 727 275	77,52
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>235 459 780</b>	<b>98,28</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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

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

\* Le fonds cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H et Janus Henderson FD - Global Multi Strategy FD-SHS-G2 HED-CAP ne publient pas 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.

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.976063	USD 1 = CHF 0.894650
GBP 1 = CHF 1.137413	

# Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Données principales

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		353 674 137.15	337 309 433.89	382 388 424.81
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763939</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		115.45	111.61	129.19
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		115.28	111.78	129.19
Nombre de parts en circulation		2 838 192,1610	2 797 104,4210	2 740 629,7380
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492228</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		109.79	106.07	122.67
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		109.63	106.23	122.67
Nombre de parts en circulation		236 966,4330	236 835,3660	230 869,3570

<sup>1</sup> Voir indications complémentaires

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	13,81
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	12,49
BKB Sustainable – Equities Switzerland	9,87
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	9,69
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF	5,75
iShares ETF (CH) – iShares CHF Corporate Bond	5,07
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,95
iShares ETF – Core SPI®	3,49
SSGA Global Treasury Index Bond	2,98
iShares Global Government Bond UCITS	2,91
Autres papiers-valeurs	27,28
<b>Total</b>	<b>97,29</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	8 228 021.51	2 573 618.57
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	1 171 500.00	1 656 000.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	343 236 875.73	333 161 404.33
Autres actifs	1 380 516.53	331 590.09
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>354 016 913.77</b>	<b>337 722 612.99</b>
Prêts	-33 690.96	-114 819.05
Autres engagements	-309 085.66	-298 360.05
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>353 674 137.15</b>	<b>337 309 433.89</b>

## Compte de résultats

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	4 601.02	215.95
Intérêts négatifs	-5 097.47	-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	3 920 115.34	4 152 930.27
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	80 180.49	103 852.91
<b>Total des revenus</b>	<b>4 085 299.38</b>	<b>4 334 932.87</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-291.53	-957.20
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-1 713 168.78	-3 449 925.74
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-136 664.49	-271 917.28
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	200 029.63
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	16 193.99
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-67 421.65	-88 963.47
<b>Total des charges</b>	<b>-1 917 546.45</b>	<b>-3 595 632.36</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 167 752.93</b>	<b>739 300.51</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-4 567 538.27	-281 694.42
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	-200 029.63
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	-16 193.99
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-2 399 785.34</b>	<b>241 382.47</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	14 302 716.48	-52 903 771.44
<b>Résultat total</b>	<b>11 902 931.14</b>	<b>-52 662 388.97</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-30.6.2023	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	4 695 823.35	7 884 487.03
Résultat total	11 902 931.14	-52 662 388.97
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>353 674 137.15</b>	<b>337 309 433.89</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	2 797 104,4210	2 740 629,7380
Parts émises	143 765,5590	288 802,8280
Parts rachetées	-102 677,8190	-232 328,1450
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>2 838 192,1610</b>	<b>2 797 104,4210</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	41 087,7400	56 474,6830
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	236 835,3660	230 869,3570
Parts émises	12 002,0060	22 859,0220
Parts rachetées	-11 870,9390	-16 893,0130
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>236 966,4330</b>	<b>236 835,3660</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	131,0670	5 966,0090

# Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup> Quantité/Nominal	dont en prêt
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>								
<b>Actions nominatives</b>								
<b>Amérique du Nord</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	30 000			30 000	1 171 500	0,33	
<b>Total Amérique du Nord</b>						<b>1 171 500</b>	<b>0,33</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>1 171 500</b>	<b>0,33</b>	
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	110 000	15 000		125 000	10 289 750	2,91	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	50 000			50 000	3 769 160	1,06	
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	1 759 194	0,50	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	113 000		8 000	105 000	5 792 850	1,64	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	121 800	16 800	17 600	121 000	5 434 110	1,53	
<b>Total Global</b>						<b>27 045 065</b>	<b>7,64</b>	
<b>Suisse</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	196 000			196 000	17 961 832	5,07	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	98 900		9 900	89 000	12 353 200	3,49	
<b>Total Suisse</b>						<b>30 315 032</b>	<b>8,56</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 200	1 100	1 300	10 000	7 703 831	2,18	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	49 400		49 400				
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>7 703 831</b>	<b>2,18</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>65 063 928</b>	<b>18,38</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>66 235 428</b>	<b>18,71</b>	
<b>Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>								
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Marchés émergents</b>								
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				
<b>Total Marchés émergents</b>							<b>0,00</b>	
<b>Global</b>								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	68 400		42 300	26 100	2 852 208	0,81	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	6 729 930	1,90	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		52 650		52 650	5 196 555	1,47	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		17 550		17 550	1 717 268	0,49	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	411 000			411 000	5 482 424	1,55	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	83 500			83 500	1 901 945	0,54	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	15 800			15 800	3 493 170	0,99	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	252 000	32 000		284 000	3 734 985	1,06	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	32 700			32 700	907 199	0,26	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		350 000		350 000	3 406 375	0,96	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	36 000			36 000	4 180 198	1,18	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		25 450		25 450	2 511 401	0,71	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 080 000	105 000		1 185 000	10 564 815	2,98	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCNTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		38 500		38 500	4 208 346	1,19	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	150 500	8 000	12 000	146 500	34 321 369	9,69	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	74 000	148 000		222 000	20 373 384	5,75	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	2 500			2 500	2 318 275	0,65	
<b>Total Global</b>						<b>113 899 847</b>	<b>32,17</b>	
<b>Suisse</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	64 000			64 000	6 773 120	1,91	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 515			1 515	13 967 755	3,95	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	445	45		490	4 533 661	1,28	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 205	195		2 400	34 940 952	9,87	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	70 500			70 500	7 253 040	2,05	
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	3 684 287	1,04	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	332 000	144 000		476 000	44 226 874	12,49	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	241 000	24 000	19 500	245 500	48 893 412	13,81	
<b>Total Suisse</b>						<b>164 273 100</b>	<b>46,40</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>278 172 948</b>	<b>78,58</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>278 172 948</b>	<b>78,58</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>						<b>344 408 376</b>	<b>97,29</b>	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						8 228 022	2,32	
Autres actifs						1 380 516	0,39	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>354 016 914</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme						-33 691		
Autres engagements						-309 086		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>353 674 137</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.6.2023	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	66 235 428	18,71
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	278 172 948	78,58
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>344 408 376</b>	<b>97,29</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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

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

\* Le fonds cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H et Janus Henderson FD - Global Multi Strategy FD-SHS-G2 HED-CAP ne publient pas 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.

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.976063	USD 1 = CHF 0.894650
GBP 1 = CHF 1.137413	



# Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		86 638 081.79	86 297 810.24	98 934 246.50
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763947</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		132.28	125.73	148.69
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		132.08	125.92	148.69
Nombre de parts en circulation		568 274,2340	599 850,0040	585 911,4270
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492236</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		121.22	115.03	135.91
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		121.04	115.20	135.91
Nombre de parts en circulation		94 588,0230	94 596,0490	86 924,2000

<sup>1</sup> Voir indications complémentaires

### Structure du portefeuille-titres

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

BKB Sustainable – Equity Switzerland	14,86
Swisscanto (CH) IEF MSCI World Ex Switzerland	14,40
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	13,90
iShares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	12,09
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,14
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	2,68
iShares III PLC MSCI world-UCITS ETF	2,56
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	2,53
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	2,22
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,17
Autres papiers-valeurs	26,60
<b>Total</b>	<b>97,15</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	2 032 835.70	646 045.51
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	288 970.00	408 480.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	83 948 308.14	85 216 719.64
Autres actifs	442 846.66	110 440.94
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>86 712 960.50</b>	<b>86 381 686.09</b>
Prêts	0.00	-8 276.58
Autres engagements	-74 878.71	-75 599.27
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>86 638 081.79</b>	<b>86 297 810.24</b>

## Compte de résultats

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	1 126.82	119.50
Intérêts négatifs	-1 126.75	-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	1 249 459.92	1 330 962.94
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	26 564.89	50 596.41
<b>Total des revenus</b>	<b>1 297 114.88</b>	<b>1 396 641.83</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-8.90	-201.05
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-396 999.84	-834 245.41
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-58 638.30	-115 552.42
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	0.00
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-51 460.06	-37 010.17
<b>Total des charges</b>	<b>-507 107.10</b>	<b>-987 101.34</b>
<b>Résultat net</b>	<b>790 007.78</b>	<b>409 540.49</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	186 055.35	-101 468.12
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	0.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	0.00
<b>Résultat réalisé</b>	<b>976 063.13</b>	<b>308 072.37</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	3 586 139.63	-15 873 333.91
<b>Résultat total</b>	<b>4 562 202.76</b>	<b>-15 565 261.54</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-30.6.2023	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	-4 103 569.83	3 014 178.01
Résultat total	4 562 202.76	-15 565 261.54
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>86 638 081.79</b>	<b>86 297 810.24</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	599 850,0040	585 911,4270
Parts émises	27 223,2530	56 413,7760
Parts rachetées	-58 799,0230	-42 475,1990
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>568 274,2340</b>	<b>599 850,0040</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-31 575,7700	13 938,5770
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	94 596,0490	86 924,2000
Parts émises	6 448,5300	16 586,8060
Parts rachetées	-6 456,5560	-8 914,9570
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>94 588,0230</b>	<b>94 596,0490</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-8,0260	7 671,8490

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup> Quantité/Nominal	dont en prêt
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>								
<b>Actions nominatives</b>								
<b>Amérique du Nord</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	7 400			7 400	288 970	0,33	
<b>Total Amérique du Nord</b>						<b>288 970</b>	<b>0,33</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>288 970</b>	<b>0,33</b>	
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	10 500			10 500	864 339	1,00	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	38 000		8 500	29 500	2 223 805	2,56	
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	424 748	0,49	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	28 900		3 200	25 700	1 417 869	1,64	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	31 100	2 000	3 500	29 600	1 329 336	1,53	
<b>Total Global</b>						<b>6 260 096</b>	<b>7,22</b>	
<b>Suisse</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	18 500	2 000	1 500	19 000	1 741 198	2,01	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)/(CH)-ETF*	CHF	58 000	24 200	6 700	75 500	10 479 400	12,09	
<b>Total Suisse</b>						<b>12 220 598</b>	<b>14,09</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 700		200	2 500	1 925 958	2,22	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD	12 500		12 500				
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>1 925 958</b>	<b>2,22</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>20 406 652</b>	<b>23,53</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>20 695 622</b>	<b>23,87</b>	
<b>Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>								
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Marchés émergents</b>								
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				
<b>Total Marchés émergents</b>							<b>0,00</b>	
<b>Global</b>								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-ISC-C-CAP**	CHF	17 300		10 900	6 400	699 392	0,81	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 742 145	2,01	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		6 450		6 450	636 615	0,73	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		2 150		2 150	210 378	0,24	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	106 000		9 000	97 000	1 293 905	1,49	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	21 700		2 100	19 600	446 445	0,51	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	4 050		370	3 680	813 599	0,94	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	73 500			73 500	966 625	1,11	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	84 600		5 600	79 000	2 191 705	2,53	
JANUS HENDERSON FD - GLOBAL MULTI-STRATEGY FD-SHS-G2 HED-CAP**	CHF		86 000		86 000	836 995	0,97	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	14 800		1 200	13 600	1 579 186	1,82	
NORDEA 1 SICAV-ALPHA 15 MA FD-SHS-HBI HEDGED-CAPITALISATION**	CHF		6 160		6 160	607 868	0,70	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	91 000	3 000		94 000	838 053	0,97	
SWIS(CH)INDEX FND V-SWISSCANTO(CH)INDEX EQTY FND-EMMKT-NT-CHF**	CHF		15 700		15 700	1 716 131	1,98	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	55 500	900	3 100	53 300	12 486 887	14,40	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	13 000		1 200	11 800	1 082 910	1,25	
<b>Total Global</b>						<b>28 148 837</b>	<b>32,46</b>	
<b>Suisse</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	7 800	1 000		8 800	931 304	1,07	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	315		20	295	2 719 794	3,14	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	95			95	878 975	1,01	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	875	20	10	885	12 884 476	14,86	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	18 250			18 250	1 877 560	2,17	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 770		2 770				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	214		31	183	1 728 781	1,99	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	25 000	1 300	1 300	25 000	2 322 840	2,68	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	67 600		7 100	60 500	12 049 089	13,90	
<b>Total Suisse</b>						<b>35 392 819</b>	<b>40,82</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>63 541 656</b>	<b>73,28</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>63 541 656</b>	<b>73,28</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)						<b>84 237 278</b>	<b>97,15</b>	<b>0,00</b>
Avoirs en banque à vue						2 032 836	2,34	
Autres actifs						442 847	0,51	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>86 712 961</b>	<b>100,00</b>	
Autres engagements						-74 879		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>86 638 082</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.6.2023	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	20 695 622	23,87
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	63 541 656	73,28
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>84 237 278</b>	<b>97,15</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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

### Instrument financiers dérivés

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

### 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:	1,27% *
Classe V:	1,27% *

\* Le fonds cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H et Janus Henderson FD – Global Multi Strategy FD-SHS-G2 HED-CAP ne publient pas 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.

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.976063	USD 1 = CHF 0.894650
GBP 1 = CHF 1.137413	

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Données principales

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		199 309 560.17	196 314 223.05	200 673 946.13
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737678</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		98.89	96.41	110.80
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		99.04	96.55	110.80
Nombre de parts en circulation		1 785 366,8160	1 801 017,9050	1 592 204,6180
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492269</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99.88	97.27	111.70
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		100.03	97.42	111.70
Nombre de parts en circulation		227 855,6810	233 118,0160	217 115,6350

<sup>1</sup> Voir indications complémentaires

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,42
BKB Sustainable – Equity Switzerland	16,97
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	16,93
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global-Anteile -Nt	7,14
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	5,04
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS ETF	3,75
BKB Sustainable – Global Corporate Bond	2,93
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	2,70
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	2,15
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,97
Autres papiers-valeurs	8,59
<b>Total</b>	<b>96,59</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2023	31.12.2022
Valeurs vénales	CHF	CHF
Avoirs en banque		
– à vue	6 158 696.19	3 673 180.95
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	192 690 395.46	192 632 969.38
Autres actifs	630 717.12	198 055.42
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>199 479 808.77</b>	<b>196 504 205.75</b>
Prêts	0.00	-19 306.00
Autres engagements	-170 248.60	-170 676.70
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>199 309 560.17</b>	<b>196 314 223.05</b>

## Compte de résultats

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
Revenus	CHF	CHF
Produits des avoires en banque	4 060.73	228.33
Intérêts négatifs	-4 058.79	-40 968.00
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 822 381.99	1 976 312.83
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	10 170.45	1 281.26
<b>Total des revenus</b>	<b>1 832 554.38</b>	<b>1 936 854.42</b>
<b>Charges</b>		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-917 605.71	-1 860 372.55
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-117 508.48	-245 378.98
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	729 513.42
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	95 304.63
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-9 541.16	-8 661.19
<b>Total des charges</b>	<b>-1 044 655.35</b>	<b>-1 289 686.96</b>
<b>Résultat net</b>	<b>787 899.03</b>	<b>647 167.46</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-3 315 207.33	-1 757 940.40
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	-729 513.42
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	-95 304.63
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-2 527 308.30</b>	<b>-1 935 590.99</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	7 810 764.36	-26 672 051.01
<b>Résultat total</b>	<b>5 283 456.06</b>	<b>-28 607 642.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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



## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-30.6.2023	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	-2 088 796.24	24 411 971.15
Résultat total	5 283 456.06	-28 607 642.00
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>199 309 560.17</b>	<b>196 314 223.05</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	1 801 017,9050	1 592 204,6180
Parts émises	80 394,0440	388 816,4760
Parts rachetées	-96 045,1330	-180 003,1890
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>1 785 366,8160</b>	<b>1 801 017,9050</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-15 651,0890	208 813,2870
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	233 118,0160	217 115,6350
Parts émises	14 234,6070	44 450,0200
Parts rachetées	-19 496,9420	-28 447,6390
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>227 855,6810</b>	<b>233 118,0160</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-5 262,3350	16 002,3810

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup> Quantité/Nominal	dont en prêt
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	-----------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MRKT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	207 000	24 000	231 000	2 577 515	1,29	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	537 000	168 000	470 000	7 477 073	3,75	
<b>Total Global</b>					<b>10 054 588</b>	<b>5,04</b>	
Etats-Unis							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	315 000		315 000	4 298 239	2,15	
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>4 298 239</b>	<b>2,15</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>14 352 827</b>	<b>7,20</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>14 352 827</b>	<b>7,20</b>	

### 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	3 927 811	1,97	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	19 400		19 400	1 843 582	0,92	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	8 500		8 500	830 025	0,42	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	20 800		20 800	1 985 568	1,00	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		44 600	44 600	4 402 020	2,21	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		14 800	14 800	1 448 180	0,73	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	14 000		12 200	3 924 153	1,97	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	14 300		8 680	5 384 213	2,70	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	9 000		9 000	1 989 780	1,00	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	132 000		20 600	10 059 420	5,04	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	14 800	800	15 600	14 237 118	7,14	
<b>Total Global</b>					<b>50 031 870</b>	<b>25,08</b>	
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	6 100	210	160	56 700 786	28,42	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	3 300	450	100	33 771 151	16,93	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 600	92	327	19 872 666	9,96	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	162 000	8 600	17 600	13 979 610	7,01	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	31 200		2 500	2 952 656	1,48	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	2 160		2 160	1 028 830	0,51	
<b>Total Suisse</b>					<b>128 305 699</b>	<b>64,31</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>178 337 568</b>	<b>89,39</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>					<b>178 337 568</b>	<b>89,39</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>					<b>192 690 395</b>	<b>96,59</b>	
(dont en prêt)						0,00	
Avoirs en banque à vue					6 158 696	3,09	
Autres actifs					630 718	0,32	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>199 479 809</b>	<b>100,00</b>	
Autres engagements					-170 249		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>199 309 560</b>		

#### Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.6.2023	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	14 352 827	7,20
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	178 337 568	89,39
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>192 690 395</b>	<b>96,59</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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

### Instrument financiers dérivés

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

### 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:	1,27%*
Classe V:	1,27%*

\* Le fonds cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF et BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H Distributing ne publient pas 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.

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Données principales

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		434 137 298.98	375 377 088.10	328 308 493.01
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737710</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		111.67	107.24	125.05
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		111.84	107.40	125.05
Nombre de parts en circulation		3 194 466,5620	2 884 460,0070	2 147 114,7370
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492285</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		111.73	107.16	124.87
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		111.90	107.32	124.87
Nombre de parts en circulation		692 773,3990	616 441,3020	478 925,3350

<sup>1</sup> Voir indications complémentaires

## Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	26,85
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,92
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,07
UBS (IRL) – ETF MSCI World Socially Responsible	9,52
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	5,78
UBS (LUX) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets	2,52
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI USA Soc Res Ucits ETF	2,16
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	2,13
BKB Sustainable – Global Equities Momentum	2,07
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum	2,01
Autres papiers-valeurs	10,04
<b>Total</b>	<b>95,07</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2023	31.12.2022
Valeurs vénables	CHF	CHF
Avoirs en banque		
– à vue	19 905 336.34	13 888 150.62
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	413 082 760.83	361 637 133.30
Autres actifs	1 521 504.02	229 566.53
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>434 509 601.19</b>	<b>375 754 850.45</b>
Prêts	0.00	-48 864.29
Autres engagements	-372 302.21	-328 898.06
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>434 137 298.98</b>	<b>375 377 088.10</b>

## Compte de résultats

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
Revenus	CHF	CHF
Produits des avoires en banque	17 207.70	606.70
Intérêts négatifs	-17 205.59	-174 879.18
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	4 431 459.62	3 684 039.28
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	118 940.39	59 735.28
<b>Total des revenus</b>	<b>4 550 402.12</b>	<b>3 569 502.08</b>
<b>Charges</b>		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-1 777 854.08	-3 066 344.71
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-383 756.35	-654 122.21
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	1 195 824.20
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	255 517.33
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-25 495.69	-7 349.77
<b>Total des charges</b>	<b>-2 187 106.12</b>	<b>-2 276 567.45</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 363 296.00</b>	<b>1 292 934.63</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-4 017 673.94	-1 824 875.47
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	-1 195 824.20
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	-255 517.33
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-1 654 377.94</b>	<b>-1 983 282.37</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	18 097 381.60	-51 914 739.89
<b>Résultat total</b>	<b>16 443 003.66</b>	<b>-53 898 022.26</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-30.6.2023	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	42 713 780.63	101 193 664.97
Résultat total	16 443 003.66	-53 898 022.26
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>434 137 298.98</b>	<b>375 377 088.10</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	2 884 460,0070	2 147 114,7370
Parts émises	398 570,1470	870 111,2200
Parts rachetées	-88 563,5920	-132 765,9500
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>3 194 466,5620</b>	<b>2 884 460,0070</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	310 006,5550	737 345,2700
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	616 441,3020	478 925,3350
Parts émises	93 998,0070	177 870,9510
Parts rachetées	-17 665,9100	-40 354,9840
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>692 773,3990</b>	<b>616 441,3020</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	76 332,0970	137 515,9670

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup> Quantité/Nominal	dont en prêt
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	-----------------

### 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	137 000	980 000	10 934 913	2,52	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	2 860 000	290 000	2 600 000	41 362 532	9,52	
<b>Total Global</b>					<b>52 297 446</b>	<b>12,04</b>	
Etats-Unis							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	620 000	67 000	687 000	9 374 254	2,16	
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>9 374 254</b>	<b>2,16</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>61 671 699</b>	<b>14,19</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>61 671 699</b>	<b>14,19</b>	

### 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	9 800	60 000	8 538 719	1,97	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	36 400	2 300	38 700	3 677 661	0,85	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	16 400	900	17 300	1 689 345	0,39	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	74 000	20 300	94 300	9 001 878	2,07	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF	62 700	62 700	62 700	6 188 490	1,42	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		20 900	20 900	2 045 065	0,47	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	25 000	1 900	26 900	8 652 435	1,99	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	15 000	1 200	6 550	9 245 134	2,13	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	16 500	2 600	19 100	4 222 756	0,97	
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	23 300	4 200	27 500	25 097 485	5,78	
<b>Total Global</b>					<b>78 358 967</b>	<b>18,03</b>	
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	8 700	1 360	200	9 860	90 905 650	20,92
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	4 650	550	5 200	48 112 324	11,07	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	5 550	656	276	5 930	86 333 269	19,87
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	309 000	30 000	7 000	332 000	30 334 840	6,98
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	78 300	6 700	85 000	8 744 800	2,01	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	17 300	800	18 100	8 621 211	1,98	
<b>Total Suisse</b>					<b>273 052 094</b>	<b>62,84</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>351 411 062</b>	<b>80,88</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>					<b>351 411 062</b>	<b>80,88</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)					<b>413 082 761</b>	<b>95,07</b>	<b>0,00</b>
Avoirs en banque à vue					19 905 336	4,58	
Autres actifs					1 521 504	0,35	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>434 509 601</b>	<b>100,00</b>	
Autres engagements					-372 302		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>434 137 299</b>		

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.6.2023	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	61 671 699	14,19
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	351 411 062	80,88
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>413 082 761</b>	<b>95,07</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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

### Instrument financiers dérivés

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

### 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 cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF et BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H veröffentlichten keine TER gemäss Branchenstandard. Distributing ne publient pas 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.

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650



# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		155 826 783.39	133 187 323.03	113 292 442.28
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737744</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		123.71	116.82	138.96
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		123.90	117.00	138.96
Nombre de parts en circulation		894 787,6050	812 329,2720	572 209,6990
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492319</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		123.80	116.62	138.52
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		123.99	116.79	138.52
Nombre de parts en circulation		364 533,3530	328 294,6440	243 852,1410

<sup>1</sup> Voir indications complémentaires

### Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	27,96
UBS (IRL) ETF – MSCI World Soc Res UCITS ETF	17,03
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	12,68
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,92
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,54
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,15
Swisscanto Bond Fund	3,92
UBS (IRL) ETF PLC – MSCI USA Soc Res Ucits ETF	2,15
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	2,07
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	1,98
Autres papiers-valeurs	10,59
<b>Total</b>	<b>94,99</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	7 204 887.63	5 655 367.41
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	148 159 873.70	127 963 754.54
Autres actifs	615 675.43	90 430.26
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>155 980 436.76</b>	<b>133 709 552.21</b>
Prêts	-28 828.42	-413 753.20
Autres engagements	-124 824.95	-108 475.98
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>155 826 783.39</b>	<b>133 187 323.03</b>

## Compte de résultats

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	6 207.45	185.66
Intérêts négatifs	-6 206.53	-60 732.29
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 815 511.73	1 562 982.67
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	56 287.07	77 238.32
<b>Total des revenus</b>	<b>1 871 799.72</b>	<b>1 579 674.36</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	0.00	-0.06
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-511 665.81	-870 391.62
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-208 031.33	-350 957.62
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	448 624.66
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	181 068.96
Autres charges	0.00	-92.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-9 908.04	-8 870.75
<b>Total des charges</b>	<b>-729 605.18</b>	<b>-600 618.72</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 142 194.54</b>	<b>979 055.64</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-1 019 795.97	-743 504.79
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	-448 624.66
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	-181 068.96
<b>Résultat réalisé</b>	<b>122 398.57</b>	<b>-394 142.77</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	8 372 918.73	-20 606 814.15
<b>Résultat total</b>	<b>8 495 317.30</b>	<b>-21 000 956.92</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-30.6.2023	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	14 402 400.08	41 028 219.51
Résultat total	8 495 317.30	-21 000 956.92
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>155 826 783.39</b>	<b>133 187 323.03</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	812 329,2720	572 209,6990
Parts émises	104 346,4640	267 386,9400
Parts rachetées	-21 888,1310	-27 267,3670
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>894 787,6050</b>	<b>812 329,2720</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	82 458,3330	240 119,5730
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	328 294,6440	243 852,1410
Parts émises	43 267,7870	103 206,1960
Parts rachetées	-7 029,0780	-18 763,6930
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>364 533,3530</b>	<b>328 294,6440</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	36 238,7090	84 442,5030

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	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	99 000	635 000	7 085 378	4,54	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	1 750 000	137 000	1 670 000	26 567 473	17,03	
<b>Total Global</b>					<b>33 652 850</b>	<b>21,58</b>	
Etats-Unis							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	229 000	17 000	246 000	3 356 720	2,15	
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>3 356 720</b>	<b>2,15</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>37 009 570</b>	<b>23,73</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>37 009 570</b>	<b>23,73</b>	

### 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	3 900	21 400	3 045 476	1,95		
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	12 800	1 000	13 800	1 311 414	0,84		
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	6 000		6 000	585 900	0,38		
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	26 300	7 500	33 800	3 226 548	2,07		
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF**	CHF		11 200	11 200	1 105 440	0,71		
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL CORPORATE BOND I CHF H**	CHF		3 700	3 700	362 045	0,23		
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	8 800	800	9 600	3 087 858	1,98		
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	1 000	6 800	1 503 390	0,96		
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-I30 CHF ACC- CAPITALISATION**	CHF	6 500	1 150	7 650	749 088	0,48		
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	5 500	1 200	6 700	6 114 660	3,92		
<b>Total Global</b>					<b>21 091 818</b>	<b>13,52</b>		
Suisse								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 162	178	1 340	12 354 318	7,92		
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	608	92	700	6 476 659	4,15		
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 070	246	2 140	31 155 682	19,97		
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	125 000	14 000	3 000	136 000	12 426 320	7,97	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	27 400	2 600	30 000	3 086 400	1,98		
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF		16 000	16 000	1 697 600	1,09		
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	90 000	9 600	99 600	19 784 544	12,68		
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 000	460	6 460	3 076 963	1,97		
<b>Total Suisse</b>					<b>90 058 485</b>	<b>57,74</b>		
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>111 150 304</b>	<b>71,26</b>		
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>					<b>111 150 304</b>	<b>71,26</b>		
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)					<b>148 159 874</b>	<b>94,99</b> (0,00)		
Avoirs en banque à vue					7 204 888	4,62		
Autres actifs					615 675	0,39		
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>155 980 437</b>	<b>100,00</b>		
Engagements bancaires à court terme					-28 828			
Autres engagements					-124 826			
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>155 826 783</b>			

#### Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.6.2023	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	37 009 570	23,73
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	111 150 304	71,26
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>148 159 874</b>	<b>94,99</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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

### Instrument financiers dérivés

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

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

\* Le fonds cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF, BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF et BKB Sustainable - Global Corporate Bond I CHF H Distributing ne publient pas 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.

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Aktien (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Données principales

	ISIN	30.6.2023
Fortune nette du fonds en CHF		17 611 562,15
<b>Classe B</b>	<b>CH1184401359</b>	<b>1</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		101,48
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		101,63
Nombre de parts en circulation		143 274,6930
<b>Classe V</b>	<b>CH1184401342</b>	<b>1</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		101,48
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		101,63
Nombre de parts en circulation		30 278,3060

<sup>1</sup> Emission initiale au 28.7.2022

<sup>2</sup> Voir indications complémentaires

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	27,97
UBS (IRL) ETF – MSCI World Social Responsible UCITS ETF	18,73
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	14,88
JSS Sustainable Equity Swiss – Namen-Anteile	11,92
UBS (LUX) – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	7,03
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,97
UBS (IRL) ETF – MSCI USA Social Responsible UCITS ETF	2,17
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,01
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select I1	2,00
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	1,96
Autres papiers-valeurs	5,15
<b>Total</b>	<b>97,79</b>

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

## Compte de fortune

30.6.2023

<b>Valeurs vénales</b>	<b>CHF</b>
Avoirs en banque	
– à vue	329 066.38
Valeurs mobilières	
– Unités d'autres instruments de placement collectif	17 234 990.81
Autres actifs	59 764.12
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>17 623 821.31</b>
Autres engagements	-12 259.16
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>17 611 562.15</b>

## Compte de résultats

28.7.2022-30.6.2023

<b>Revenus</b>	<b>CHF</b>
Produits des avoirs en banque	247.49
Intérêts négatifs	-300.77
Produits des valeurs mobilières	
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	198 043.14
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	9 493.08
<b>Total des revenus</b>	<b>207 482.94</b>
<b>Charges</b>	
Intérêts passifs	-30.04
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-57 979.92
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-15 504.82
Autres charges	-64.07
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-2 474.28
<b>Total des charges</b>	<b>-76 053.13</b>
<b>Résultat net</b>	<b>131 429.81</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>1</sup>	-44 187.36
<b>Résultat réalisé</b>	<b>87 242.45</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	466 245.47
<b>Résultat total</b>	<b>553 487.92</b>

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

## Variation de la fortune nette du fonds

28.7.2022-30.6.2023

	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	0.00
Solde des mouvements des parts	17 058 074.23
Résultat total	553 487.92
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>17 611 562.15</b>

## Evolution des parts en circulation

28.7.2022-30.6.2023

Classe B	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	146 094,9150
Parts rachetées	-2 820,2220
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>143 274,6930</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	143 274,6930

  

Classe V	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	32 378,8950
Parts rachetées	-2 100,5890
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>30 278,3060</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	30 278,3060



## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	28.7.2022 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup> Quantité/Nominal	dont en prêt
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	-----------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MRKT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	111 000		111 000	1 238 546	7,03	
UBS (IRL) ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	212 500	5 000	207 500	3 301 048	18,73	
<b>Total Global</b>					<b>4 539 595</b>	<b>25,76</b>	
Etats-Unis							
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD	28 000		28 000	382 066	2,17	
<b>Total Etats-Unis</b>					<b>382 066</b>	<b>2,17</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>4 921 660</b>	<b>27,93</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>4 921 660</b>	<b>27,93</b>	

### 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	2 430		2 430	345 818	1,96	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF	1 550		1 550	147 297	0,84	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF	900	200	700	68 355	0,39	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	3 700		3 700	353 202	2,00	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	1 100		1 100	353 817	2,01	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	800		800	176 869	1,00	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-H30 CHF ACC- CAPITALISATION**	CHF	2 030	230	1 800	176 256	1,00	
<b>Total Global</b>					<b>1 621 614</b>	<b>9,20</b>	
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	288	58	230	3 348 508	19,00	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	17 300		17 300	1 580 701	8,97	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF	3 300		3 300	339 504	1,93	
JSS SUSTAIN EQUITY SWISS-NAMEN-ANTEILE KLASSE-I-CHF-DIST**	CHF	19 800		19 800	2 100 780	11,92	
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	13 200		13 200	2 622 048	14,88	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 513	43	1 470	700 176	3,96	
<b>Total Suisse</b>					<b>10 691 717</b>	<b>60,66</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>12 313 331</b>	<b>69,86</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>					<b>12 313 331</b>	<b>69,86</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)					<b>17 234 991</b>	<b>97,79</b> (0,00)	
Avoirs en banque à vue					329 066	1,87	
Autres actifs					59 764	0,34	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>17 623 821</b>	<b>100,00</b>	
Autres engagements					-12 259		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>17 611 562</b>		

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.6.2023	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	4 921 660	27,93
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	12 313 331	69,86
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>17 234 991</b>	<b>97,79</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
CHF	90 481	USD	100 000	12.04.2023

## Indications complémentaires

### Instrument financiers dérivés

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

### 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 annualisé:

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

\* Le fonds cible BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1 CHF et BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1 CHF Distributing ne publient pas 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.

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650

# Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune nette du fonds en CHF		26 229 283,68	26 731 544,80	32 038 595,72
<b>Classe B</b>	<b>CH0438362565</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		99,72	96,77	110,90
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		99,87	96,92	110,90
Nombre de parts en circulation		207 300,9360	220 895,3860	227 209,6470
<b>Classe V</b>	<b>CH0438362664</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100,64	97,59	111,72
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>1</sup>		100,79	97,74	111,72
Nombre de parts en circulation		55 210,6220	54 889,9350	61 229,5950

<sup>1</sup> Voir indications complémentaires

### Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	17,40
UBS (LUX) Fund Solution – SBI Foreign	10,11
iShares III PLC – Core Global Aggregate Bond	9,76
iShares VI PLC – iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	9,42
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,31
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	8,09
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	6,44
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Small & Mid Cap Switzerland-Anteile -NT CHF	5,91
iShares VI PLC – EDG MSCI Wrld Min Vola UCITS ETF	3,56
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	2,85
Autres papiers-valeurs	16,80
<b>Total</b>	<b>98,65</b>

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

## Compte de fortune

	30.6.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	281 140.28	271 707.45
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	25 904 016.89	26 434 242.32
Autres actifs	73 434.47	50 103.24
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>26 258 591.64</b>	<b>26 756 053.01</b>
Prêts	-5 452.15	0.00
Autres engagements	-23 855.81	-24 508.21
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>26 229 283.68</b>	<b>26 731 544.80</b>

## Compte de résultats

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	316.62	0.05
Intérêts négatifs	-316.62	-11 001.80
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	69 156.65	243 129.06
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-992.34	-4 069.62
<b>Total des revenus</b>	<b>68 164.31</b>	<b>228 057.69</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-70.80	-53.30
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-117 358.00	-244 231.37
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-30 181.69	-62 415.20
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	96 792.52
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	24 237.95
Autres charges	0.00	-92.30
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	4 554.72	8 400.08
<b>Total des charges</b>	<b>-143 055.77</b>	<b>-177 361.62</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-74 891.46</b>	<b>50 696.07</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-134 318.48	899 689.94
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	0.00	-96 792.52
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	0.00	-24 237.95
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-209 209.94</b>	<b>829 355.54</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 035 821.08	-4 818 760.07
<b>Résultat total</b>	<b>826 611.14</b>	<b>-3 989 404.53</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.8.3

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

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2023-30.6.2023	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	-1 315 027.19	-1 291 993.88
Résultat total	826 611.14	-3 989 404.53
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>26 229 283.68</b>	<b>26 731 544.80</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2023-30.6.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	220 895,3860	227 209,6470
Parts émises	5 524,1150	11 801,9860
Parts rachetées	-19 118,5650	-18 116,2470
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>207 300,9360</b>	<b>220 895,3860</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-13 594,4500	-6 314,2610
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	54 889,9350	61 229,5950
Parts émises	872,5130	2 687,6320
Parts rachetées	-551,8260	-9 027,2920
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>55 210,6220</b>	<b>54 889,9350</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	320,6870	-6 339,6600

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2022 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	30.6.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	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	670 025	2,55
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	2 700	100	2 800			
<b>Total Europe</b>						<b>670 025</b>	<b>2,55</b>

#### Global

BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENHANCED UCITS ETF-CAP*	USD	93 000		52 500	40 500	438 992	1,67
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD		65 700	65 700			
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	438 000	301 000	174 700	564 300	2 562 543	9,76
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	8 300	40 521	9 121	39 700	2 472 516	9,42
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF		156 000	5 000	151 000	934 841	3,56
SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	14 000		1 300	12 700	2 124 710	8,09
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF CHF A-DIS*	CHF	62 000		2 900	59 100	659 674	2,51
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF CHF A-D*	CHF	105 000	105 800	6 040	204 760	2 654 202	10,11
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		17 975	9 905	8 070	579 257	2,21
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	8 300			8 300	456 786	1,74
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	1 200	200	800	600	33 102	0,13
<b>Total Global</b>						<b>12 916 622</b>	<b>49,19</b>

#### Suisse

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	7 550		450	7 100	650 658	2,48
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	6 200	700	400	6 500	662 090	2,52
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	61 400	5 300	5 900	60 800	4 569 740	17,40
<b>Total Suisse</b>						<b>5 882 488</b>	<b>22,40</b>

#### Etats-Unis

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 037	67	970	747 272	2,85
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>747 272</b>	<b>2,85</b>

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

20 216 407 76,99

#### Total Valeurs mobilières négociées en bourse

20 216 407 76,99

### 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	2 200	40 300	1 400	129 591	0,49
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	19 260		960	18 300	1 689 917	6,44
<b>Total Global</b>						<b>1 819 508</b>	<b>6,93</b>

#### Luxembourg

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	38 600	2 200	39 400	1 400	132 552	0,50
<b>Total Luxembourg</b>						<b>132 552</b>	<b>0,50</b>

#### 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		5 180	100	5 080	1 552 191	5,91
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	24 700		1 100	23 600	2 183 359	8,31
<b>Total Suisse</b>						<b>3 735 550</b>	<b>14,23</b>

#### Etats-Unis

CS INDEX FUND CH - EQUITY US BLUE - QA**	USD	275		275			
<b>Total Etats-Unis</b>							<b>0,00</b>

#### Total Certificats d'investissement, de type ouvert

5 687 610 21,66

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

5 687 610 21,66

#### Total des valeurs mobilières

25 904 017 98,65

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue						281 140	1,07
Autres actifs						73 435	0,28
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>26 258 592</b>	<b>100,00</b>

Engagements bancaires à court terme						-5 452	
Autres engagements						-23 856	
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>26 229 284</b>	

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.6.2023	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	20 216 407	76,99
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	5 687 610	21,66
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>25 904 017</b>	<b>98,65</b>

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> 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

### 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:	1,31%
Classe V:	1,31%

### 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.

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.976063

USD 1 = CHF 0.894650