

Rapport annuel 2020

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

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2020

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2020

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels	4	
Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)	5	B / CH0329763921 V / CH0432492152
Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)	11	B / CH0329763939 V / CH0432492228
Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)	17	B / CH0329763947 V / CH0432492236
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)	23	B / CH0369737678 V / CH0432492269
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	28	B / CH0369737710 V / CH0432492285
Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)	33	B / CH0369737744 V / CH0432492319
Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)	38	B / CH0438362565 V / CH0438362664
Appendice indications complémentaires	43	

Restrictions de vente

Les parts de ces fonds de placement ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis.

Aucune action de participation de ce fonds de placement ne sera proposée à l'intérieur même des Etats-Unis ou 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 Etats-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 ce fonds de placement.

Adresse Internet

www.cler.ch

Organisation

Direction du fonds

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenplatz 6, 4002 Bâle

Conseil d'administration

André Müller-Wegner

Président

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich
(jusqu'au 31.12.2019)

Reto Ketterer

Vice-Président (jusqu'au 31.12.2019)

Président (depuis le 1.1.2020 jusqu'au 24.08.2020)

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Michael Kehl

Président (depuis le 24.8.2020)

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

Thomas Rose

Membre (jusqu'au 31.12.2019)

Vice-Président (depuis le 1.1.2020)

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich

André Valente

Délégué

Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) SA, Bâle

Christian Maurer

Membre

Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland SA, Zurich
(depuis le 1.1.2020 jusqu'au 24.10.2020)

Daniel Brüllmann

Membre

Managing Director
UBS Asset Management Switzerland SA, Zurich
(depuis le 24.8.2020)

Franz Gysin

Membre indépendant

Non-executive Director

Andreas Schlatter

Membre indépendant

Non-executive Director

(jusqu'au 31.12.2019)

Werner Strebel

Membre indépendant

Non-executive Director

(depuis le 24.8.2020)

Directoire

André Valente

Managing Director

Directeur et Délégué du Conseil d'administration

Eugène Del Cioppo

Managing Director

Directeur adjoint et Responsable Products White Label-
ling Solutions

Urs Fäs

Managing Director

Responsable Real Estate Funds

Christel Müller

Executive Director

Responsable Corporate Governance et
Change Management

Georg Pfister

Managing Director

Responsable Process, Platform, Systems et
Responsable Finance, HR

Thomas Reisser

Executive Director

Responsable Compliance

Beat Schmidlin

Executive Director

Responsable Legal Services

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Société d'audit

Ernst & Young SA, Bâle

Délégation des décisions de placement

Banque Cantonale de Bâle (BKB)

Délégation 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 délégués à Northern Trust Switzerland AG, 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 du fonds à compartiments ou des compartiments est déléguée à la Banque Cler SA.

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements

Anlagelösung Bank Cler

avec les compartiments

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

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b - h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au annexe, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

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

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en oeuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au annexe.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Bâle, 23 avril 2021

Ernst & Young SA

Roland Huwiler
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Michael Gurdan
Expert-réviseur agréé

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

Anlagelösung Bank Cler – Einkommen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		254 125 692.99	242 000 405.51	190 577 379.18
Classe B	CH0329763921			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		108.30	107.41	100.33
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		108.30	107.41	100.18
Nombre de parts en circulation		2 205 642,5940	2 119 847,1940	1 888 553,5130
Classe V	CH0432492152			²
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		107.08	105.72	98.29
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		107.08	105.72	98.14
Nombre de parts en circulation		142 417,4710	135 368,7540	11 193,3610

¹ Voir indications complémentaires

² Emission initiale au 26.11.2018

Performance

	Monnaie	2020	2019	2018
Classe B ¹	CHF	1.3%	7.7%	-4.0%
Classe V ¹	CHF	1.3%	7.7%	-

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

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

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

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Après un bon début d'année 2020, les marchés financiers internationaux ont subi de fortes pressions exercées par la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, l'économie mondiale s'est effondrée. L'intervention coordonnée des banques centrales et des gouvernements a toutefois permis d'éviter des retombées économiques encore plus désastreuses. Les marchés boursiers ont, dès lors, opéré un redressement. En 2020, les obligations suisses ont stagné pour l'essentiel.

Fin février, au début de la pandémie de Covid-19 en Europe, nous avons réduit la quote-part des actions. Elle a ensuite été relevée à un niveau plus neutre dans le courant du mois de mars. Le reste de l'année, notre positionnement face aux marchés boursiers a surtout été neutre. Les obligations, quant à elles, ont été sous-pondérées pendant l'intégralité de la période sous revue. Pour les placements satellites, notre exposition aux entreprises des segments de la technologie américaine et de la démographie a porté ses fruits.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	10,55
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,97
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	7,78
CSIF Switzerland Bond Index	6,79
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,72
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	5,69
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	5,60
Axa Im Swiss Fund – Bonds	4,98
Pictet – Global Bonds	4,97
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	4,54
Autres	31,19
Total	96,78

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

Compte de fortune

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	7 608 105.52	12 101 118.93
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	1 431 095.00	1 278 625.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	244 607 258.15	228 400 868.66
Autres actifs	588 700.25	332 432.46
Fortune totale du fonds	254 235 158.92	242 113 045.05
Prêts	-9 755.10	-6 271.50
Autres engagements	-99 710.83	-106 368.04
Fortune nette du fonds	254 125 692.99	242 000 405.51

Compte de résultats

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	7 418.35	1 504.34
Intérêts négatifs	-61 345.79	-80 405.92
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	65 620.00	158 788.70
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	2 401 572.21	2 838 781.38
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-17 615.80	48 004.77
Total des revenus	2 395 648.97	2 966 673.27
Charges		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-2 443 213.72	-2 143 216.53
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-155 954.33	-99 134.44
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	2 473 880.81	2 142 747.62
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	157 714.47	134 609.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	14 120.58	-1 540.32
Total des charges	46 547.81	33 466.23
Résultat net	2 442 196.78	3 000 139.50
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	2 435 175.23	-949 259.25
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-2 473 880.81	-2 142 747.62
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-157 714.47	-134 609.90
Résultat réalisé	2 245 776.73	-226 477.27
Gains et pertes en capitaux non réalisés	633 984.49	15 533 826.54
Résultat total	2 879 761.22	15 307 349.27

Utilisation du résultat

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	2 442 196.78	3 000 139.50
Résultat disponible pour être réparti	2 442 196.78	3 000 139.50
Moins impôt anticipé fédéral ³	-854 768.88	-1 050 048.83
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-1 587 427.90	-1 950 090.67
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	242 000 405.51	190 577 379.18
Impôt anticipé fédéral payé	-997 187.37	-962 848.61
Solde des mouvements des parts	10 242 713.63	37 078 525.67
Résultat total	2 879 761.22	15 307 349.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	254 125 692.99	242 000 405.51

Evolution des parts en circulation

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	2 119 847,1940	1 888 553,5130
Parts émises	267 532,9240	427 288,2670
Parts rachetées	-181 737,5240	-195 994,5860
Situation à la fin de la période sous revue	2 205 642,5940	2 119 847,1940
Différence entre les parts émises et rachetées	85 795,4000	231 293,6810
Classe V		
Situation au début de l'exercice	135 368,7540	11 193,3610
Parts émises	22 704,9010	128 212,4500
Parts rachetées	-15 656,1840	-4 037,0570
Situation à la fin de la période sous revue	142 417,4710	135 368,7540
Différence entre les parts émises et rachetées	7 048,7170	124 175,3930

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.040
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.364
Thésaurisation nette par part	CHF	0.676

Classe V

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.027
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.359
Thésaurisation nette par part	CHF	0.668

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³ Quantité/Nominal	dont en prêt
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions nominatives								
Amérique du Nord								
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	19 300			19 300	1 431 095	0,56	
Total Amérique du Nord						1 431 095	0,56	
Total Actions nominatives						1 431 095	0,56	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	88 700	5 500		94 200	10 058 676	3,96	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 325 549	0,52	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	57 100	3 900		61 000	12 646 620	4,97	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF				87 500	4 721 500	1,86	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF		92 500		92 500	5 352 050	2,11	
Total Global						34 104 395	13,41	
Suisse								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	189 000	23 000	11 000	201 000	20 252 760	7,97	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	142 000	18 500	50 500	110 000	7 829 019	3,08	
Total Suisse						28 081 779	11,05	
Etats-Unis								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	5 600	6 000	7 500	4 100	2 628 266	1,03	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	27 000	1 400	28 400				
Total Etats-Unis						2 628 266	1,03	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						64 814 440	25,49	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						66 245 535	26,06	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Marchés émergents								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 100	150		1 250	1 278 722	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	3 025	125		3 150	3 759 833	1,48	
Total Marchés émergents						5 038 555	1,98	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	343 000	19 000	42 000	320 000	3 773 406	1,48	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LOCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	47 000	5 000		52 000	1 260 831	0,50	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		125 000	125 000				
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD		240 207	37 207	203 000	2 573 196	1,01	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	163 000	25 000	33 000	155 000	3 795 239	1,49	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-IDY-DISTRIBUTIVE**	USD	3 500	1 400	4 900				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	836 000	90 000	26 000	900 000	10 294 959	4,05	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	59 500		59 500				
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		83 424	27 424	56 000	11 541 809	4,54	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		90 000		90 000	9 304 074	3,66	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	71 000	11 000	82 000				
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	14 850	300	550	14 600	14 232 518	5,60	
Total Global						56 776 032	22,33	
Suisse								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	103 000	3 000		106 000	12 670 180	4,98	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	16 450	450	1 400	15 500	17 085 495	6,72	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	7 800	450	2 550	5 700	7 758 954	3,05	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	19 600	700	1 800	18 500	17 268 085	6,79	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF		220		220	2 111 562	0,83	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	73 000	24 700	97 700				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	207 500	11 000	218 500				
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF		272 500		272 500	26 832 966	10,55	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		106 906		106 906	19 774 681	7,78	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	15 400	850	850	15 400	14 476 308	5,69	
Total Suisse						117 978 231	46,41	
Etats-Unis								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	10 800	500	11 300				
Total Etats-Unis							0,00	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						179 792 818	70,72	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						179 792 818	70,72	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						246 038 353	96,78 (0,00)	
Avoirs en banque à vue						7 608 106	2,99	
Autres actifs						588 700	0,23	
Fortune totale du fonds						254 235 159	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-9 755		
Autres engagements						-99 711		
Fortune nette du fonds						254 125 693		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2020	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	66 245 535	26,06
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	179 792 818	70,72
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	246 038 353	96,78

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B:¹⁾ 0,90% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 0,90% 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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

¹⁾ La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 1,14% à 0,90% p.a. le 09.09.2020.

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA 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:	1,25%
Classe V:	1,25%

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 compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.081557	USD 1 = CHF 0.883950
GBP 1 = CHF 1.208315	

Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		320 036 137.72	293 907 191.70	232 880 042.49
Classe B	CH0329763939			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		119.07	116.84	103.17
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		119.07	116.84	103.02
Nombre de parts en circulation		2 498 626,5850	2 371 778,8090	2 238 971,8130
Classe V	CH0432492228			²
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.62	109.89	96.55
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		112.62	109.89	96.41
Nombre de parts en circulation		199 937,0340	152 683,0080	19 474,3330

¹ Voir indications complémentaires

² Emission initiale au 26.11.2018

Performance

	Monnaie	2020	2019	2018
Classe B ¹	CHF	2.5%	14.0%	-6.5%
Classe V ¹	CHF	2.5%	14.0%	-

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

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

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

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Après un bon début d'année 2020, les marchés financiers internationaux ont subi de fortes pressions exercées par la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, l'économie mondiale s'est effondrée. L'intervention coordonnée des banques centrales et des gouvernements a toutefois permis d'éviter des retombées économiques encore plus désastreuses. Les marchés boursiers ont, dès lors, opéré un redressement. En 2020, les obligations suisses ont stagné pour l'essentiel.

Fin février, au début de la pandémie de Covid-19 en Europe, nous avons réduit la quote-part des actions. Elle a ensuite été relevée à un niveau plus neutre dans le courant du mois de mars. Le reste de l'année, notre positionnement face aux marchés boursiers a surtout été neutre. Les obligations, quant à elles, ont été sous-pondérées pendant l'intégralité de la période sous revue. Pour les placements satellites, notre exposition aux entreprises des segments de la technologie américaine et de la démographie a porté ses fruits.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	11,84
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	9,82
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,58
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	6,68
CSIF (CH) – Equity Switzerland Total Market blue	6,16
UBS ETF (CH) – SPI	5,34
CSIF Switzerland Bond Index	5,31
Ishares ETF – Core SPI®	5,00
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,75
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	3,19
Autres	29,74
Total	96,41

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

Compte de fortune

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	10 447 498.99	14 522 759.82
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	1 720 280.00	1 537 000.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	306 957 729.10	277 649 381.91
Autres actifs	1 042 731.13	390 834.69
Fortune totale du fonds	320 168 239.22	294 099 976.42
Prêts	0.00	-62 155.73
Autres engagements	-132 101.50	-130 628.99
Fortune nette du fonds	320 036 137.72	293 907 191.70

Compte de résultats

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	8 159.96	2 709.37
Intérêts négatifs	-75 680.47	-99 997.75
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	78 880.00	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	3 655 341.91	4 247 621.69
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	65 126.92	158 870.28
Total des revenus	3 731 828.32	4 309 203.59
Charges		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-3 047 847.39	-2 664 950.10
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-211 618.98	-110 186.06
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	3 108 173.52	2 790 252.45
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	234 813.06	168 780.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-36 422.61	-54 756.00
Total des charges	47 097.60	129 140.29
Résultat net	3 778 925.92	4 438 343.88
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	4 332 998.02	-611 672.41
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-3 108 173.52	-2 790 252.45
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-234 813.06	-168 780.00
Résultat réalisé	4 768 937.36	867 639.02
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 515 825.49	32 872 288.79
Résultat total	7 284 762.85	33 739 927.81

Utilisation du résultat

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	3 778 925.92	4 438 343.88
Résultat disponible pour être réparti	3 778 925.92	4 438 343.88
Moins impôt anticipé fédéral ³	-1 322 624.07	-1 553 420.36
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-2 456 301.85	-2 884 923.52
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	293 907 191.70	232 880 042.49
Impôt anticipé fédéral payé	-1 479 013.64	-1 279 815.92
Solde des mouvements des parts	20 323 196.81	28 567 037.32
Résultat total	7 284 762.85	33 739 927.81
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	320 036 137.72	293 907 191.70

Evolution des parts en circulation

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	2 371 778,8090	2 238 971,8130
Parts émises	336 869,0960	398 975,4950
Parts rachetées	-210 021,3200	-266 168,4990
Situation à la fin de la période sous revue	2 498 626,5850	2 371 778,8090
Différence entre les parts émises et rachetées	126 847,7760	132 806,9960
Classe V		
Situation au début de l'exercice	152 683,0080	19 474,3330
Parts émises	67 556,9640	137 531,5760
Parts rachetées	-20 302,9380	-4 322,9010
Situation à la fin de la période sous revue	199 937,0340	152 683,0080
Différence entre les parts émises et rachetées	47 254,0260	133 208,6750

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.406
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.492
Thésaurisation nette par part	CHF	0.914

Classe V

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.326
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.464
Thésaurisation nette par part	CHF	0.862

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³ Quantité/Nominal	dont en prêt
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions nominatives								
Amérique du Nord								
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	23 200			23 200	1 720 280	0,54	
Total Amérique du Nord						1 720 280	0,54	
Total Actions nominatives						1 720 280	0,54	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	80 000	2 500		82 500	8 809 350	2,75	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	131 000	7 000	88 000	50 000	3 233 047	1,01	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP**	USD	27 800	3 200		31 000	6 426 971	2,01	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF		107 700		107 700	5 811 492	1,82	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF		113 900		113 900	6 590 254	2,06	
Total Global						30 871 114	9,64	
Suisse								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	144 300	23 700	17 000	151 000	15 214 760	4,75	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	119 000	15 000	15 000	119 000	15 993 600	5,00	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	275 000	27 500	62 500	240 000	17 081 496	5,34	
Total Suisse						48 289 856	15,08	
Etats-Unis								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	6 900	7 100	8 900	5 100	3 269 307	1,02	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	32 700	2 800	35 500				
Total Etats-Unis						3 269 307	1,02	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						82 430 277	25,75	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						84 150 557	26,28	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Marchés émergents								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 350	100		1 450	1 483 318	0,46	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	7 200	700	500	7 400	8 832 623	2,76	
Total Marchés émergents						10 315 940	3,22	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	413 000	12 000	43 000	382 000	4 504 503	1,41	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LOCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	57 000	8 000		65 000	1 576 039	0,49	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		149 000	149 000				
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD		289 480	37 480	252 000	3 194 312	1,00	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	384 000	33 000		417 000	10 210 418	3,19	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD	4 250	1 950	6 200				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	763 000	159 000	72 000	850 000	9 723 017	3,04	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		152 600		152 600	31 451 429	9,82	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		38 000		38 000	3 928 387	1,23	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	140 000	19 000	159 000				
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	7 600	1 500	1 300	7 800	7 603 674	2,37	
Total Global						72 191 779	22,55	
Suisse								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	49 500	2 500	3 000	49 000	5 856 970	1,83	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	20 000	2 500	3 100	19 400	21 384 426	6,68	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 000	1 600	5 100	14 500	19 737 690	6,16	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	18 800	650	1 250	18 200	16 988 062	5,31	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	560			560	5 374 886	1,68	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	143 000	29 200	172 200				
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	194 000	14 000	208 000				
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF		279 000		279 000	27 473 018	8,58	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		205 000		205 000	37 919 527	11,84	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	7 800	1 275	1 325	7 750	7 285 154	2,28	
Total Suisse						142 019 733	44,36	
Etats-Unis								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	13 000	800	13 800				
Total Etats-Unis							0,00	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						224 527 452	70,13	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						224 527 452	70,13	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						308 678 009	96,41 (0,00)	
Avoirs en banque à vue						10 447 499	3,26	
Autres actifs						1 042 731	0,33	
Fortune totale du fonds						320 168 239	100,00	
Autres engagements						-132 101		
Fortune nette du fonds						320 036 138		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2020	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	84 150 557	26,28
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	224 527 452	70,13
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	308 678 009	96,41

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B:¹⁾ 0,95% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 0,95% 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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

¹⁾ La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 1.16% à 0.95% p.a. le 09.09.2020.

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA 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%

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 compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.081557	USD 1 = CHF 0.883950
GBP 1 = CHF 1.208315	

Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		77 236 479.41	65 507 877.07	47 299 180.26
Classe B	CH0329763947			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		129.70	126.36	105.42
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		129.70	126.36	105.58
Nombre de parts en circulation		534 751,8580	477 751,9280	444 822,5160
Classe V	CH0432492236			²
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		117.99	114.22	94.75
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		117.99	114.22	94.89
Nombre de parts en circulation		66 766,5020	45 003,1170	4 300,6760

¹ Voir indications complémentaires

² Emission initiale au 26.11.2018

Performance

	Monnaie	2020	2019	2018
Classe B ¹	CHF	3.3%	20.4%	-9.5%
Classe V ¹	CHF	3.3%	20.4%	-

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

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

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

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Après un bon début d'année 2020, les marchés financiers internationaux ont subi de fortes pressions exercées par la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, l'économie mondiale s'est effondrée. L'intervention coordonnée des banques centrales et des gouvernements a toutefois permis d'éviter des retombées économiques encore plus désastreuses. Les marchés boursiers ont, dès lors, opéré un redressement. En 2020, les obligations suisses ont stagné pour l'essentiel.

Fin février, au début de la pandémie de Covid-19 en Europe, nous avons réduit la quote-part des actions. Elle a ensuite été relevée à un niveau plus neutre dans le courant du mois de mars. Le reste de l'année, notre positionnement face aux marchés boursiers a surtout été neutre. Les obligations, quant à elles, ont été sous-pondérées pendant l'intégralité de la période sous revue. Pour les placements satellites, notre exposition aux entreprises des segments de la technologie américaine et de la démographie a porté ses fruits.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	14,65
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	11,90
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	10,80
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	8,91
UBS ETF (CH) – SPI	8,44
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	5,48
Ishares III PLC MSCI World-UCITS ETF	5,36
CSIF Switzerland Bond Index	4,65
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	3,89
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,96
Autres	19,28
Total	96,32

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

Compte de fortune

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	2 604 328.05	3 396 513.48
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	367 042.50	327 937.50
– Unités d'autres instruments de placement collectif	74 058 340.30	61 680 541.17
Autres actifs	238 565.40	138 756.94
Fortune totale du fonds	77 268 276.25	65 543 749.09
Prêts	0.00	-7 373.59
Autres engagements	-31 796.84	-28 498.43
Fortune nette du fonds	77 236 479.41	65 507 877.07

Compte de résultats

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	499.52	-145.79
Intérêts négatifs	-19 248.51	-20 785.83
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	16 830.00	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 044 846.76	1 012 087.04
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	58 208.44	74 086.88
Total des revenus	1 101 136.21	1 065 242.30
Charges		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-691 917.28	-540 265.56
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-71 482.08	-31 287.54
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	727 659.71	578 818.17
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	82 466.76	49 232.46
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-27 255.73	-23 182.88
Total des charges	19 471.38	33 314.65
Résultat net	1 120 607.59	1 098 556.95
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	592 340.92	-338 598.36
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-727 659.71	-578 818.17
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-82 466.76	-49 232.46
Résultat réalisé	902 822.04	131 907.96
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 942 703.99	10 159 085.69
Résultat total	2 845 526.03	10 290 993.65

Utilisation du résultat

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 120 607.59	1 098 556.95
Résultat disponible pour être réparti	1 120 607.59	1 098 556.95
Moins impôt anticipé fédéral ³	-392 212.66	-384 494.93
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-728 394.93	-714 062.02
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	65 507 877.07	47 299 180.26
Impôt anticipé fédéral payé	-363 694.45	-296 954.25
Solde des mouvements des parts	9 246 770.76	8 214 657.41
Résultat total	2 845 526.03	10 290 993.65
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	77 236 479.41	65 507 877.07

Evolution des parts en circulation

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	477 751,9280	444 822,5160
Parts émises	113 061,9940	94 591,4790
Parts rachetées	-56 062,0640	-61 662,0670
Situation à la fin de la période sous revue	534 751,8580	477 751,9280
Différence entre les parts émises et rachetées	56 999,9300	32 929,4120
Classe V		
Situation au début de l'exercice	45 003,1170	4 300,6760
Parts émises	37 205,4100	44 180,1280
Parts rachetées	-15 442,0250	-3 477,6870
Situation à la fin de la période sous revue	66 766,5020	45 003,1170
Différence entre les parts émises et rachetées	21 763,3850	40 702,4410

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.882
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.658
Thésaurisation nette par part	CHF	1.124

Classe V

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.707
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.597
Thésaurisation nette par part	CHF	1.110

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres		31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Valeurs mobilières négociées en bourse								
Actions nominatives								
Global								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	4 950			4 950	367 043	0,48	
Total Global						367 043	0,48	
Total Actions nominatives								
						367 043	0,48	
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Global								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	6 300			6 300	672 714	0,87	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	71 800	12 200	20 000	64 000	4 138 300	5,36	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	3 000	700		3 700	767 090	0,99	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF		25 200		25 200	1 359 792	1,76	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF		26 650		26 650	1 541 969	2,00	
Total Global						8 479 865	10,97	
Suisse								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	19 100	3 600		22 700	2 287 252	2,96	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	44 600	6 600		51 200	6 881 280	8,91	
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	89 700	6 800	4 900	91 600	6 519 438	8,44	
Total Suisse						15 687 970	20,30	
Etats-Unis								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 500	1 525	1 825	1 200	769 249	1,00	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD	7 800		7 800				
Total Etats-Unis						769 249	1,00	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						24 937 084	32,27	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						25 304 126	32,75	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Certificats d'investissement, de type ouvert								
Marchés émergents								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	280	75		355	363 157	0,47	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 400	120		2 520	3 007 866	3,89	
Total Marchés émergents						3 371 023	4,36	
Global								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	88 500	9 500		98 000	1 155 606	1,50	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	13 400	1 800		15 200	368 551	0,48	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL DEMOGRAPHICS FUND-Y-ACC-USD**	USD		32 000	32 000				
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-I-USD-CAP**	USD		65 698	4 698		773 226	1,00	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	136 300	36 700		173 000	4 235 977	5,48	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		920	1 300				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	56 500	16 000		72 500	829 316	1,07	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD		44 600		44 600	9 192 226	11,90	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF		8 800		8 800	909 732	1,18	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	39 750	5 250	45 000				
Total Global						17 464 633	22,60	
Suisse								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	5 250	850		6 100	729 133	0,94	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	1 185			1 185	1 306 214	1,69	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 000	185	55	6 130	8 344 279	10,80	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	4 210	255	615	3 850	3 593 629	4,65	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	172	12		184	1 766 034	2,29	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	46 450	4 250	50 700				
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF		12 450		12 450	1 225 947	1,59	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF		61 200		61 200	11 320 366	14,65	
Total Suisse						28 285 600	36,61	
Etats-Unis								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-I-CAPITALISATION-USD**	USD	2 850	250	3 100				
Total Etats-Unis							0,00	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						49 121 257	63,57	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						49 121 257	63,57	
Total des valeurs mobilières						74 425 383	96,32	
(dont en prêt							0,00)	
Avoirs en banque à vue						2 604 328	3,37	
Autres actifs						238 565	0,31	
Fortune totale du fonds						77 268 276	100,00	
Autres engagements						-31 797		
Fortune nette du fonds						77 236 479		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2020	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	25 304 126	32,75
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	49 121 257	63,57
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	74 425 383	96,32

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B:¹⁾ 0,95% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 0,95% 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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

¹⁾ La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 1.19% à 0.95% p.a. le 09.09.2020.

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA 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%

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 compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.081557	USD 1 = CHF 0.883950
GBP 1 = CHF 1.208315	

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		125 918 166.20	88 024 450.44	48 893 263.44
Classe B	CH0369737678			1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		106.53	105.59	98.55
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		106.53	105.59	98.40
Nombre de parts en circulation		1 014 664,9890	741 678,6020	494 525,4760
Classe V	CH0432492269			3
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		106.98	105.65	98.25
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		106.98	105.65	98.10
Nombre de parts en circulation		166 658,8880	91 903,1840	1 615,8490

¹ Emission initiale au 27.7.2017

² Voir indications complémentaires

³ Emission initiale au 26.11.2018

Performance

	Monnaie	2020	2019	2018
Classe B ¹	CHF	1.3%	7.7%	-3.8% ²
Classe V ¹	CHF	1.3%	7.7%	-

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

² La performance a été calculée pour la période allant de 31.12.2017 jusqu'au 31.12.2018.

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

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

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Après un bon début d'année 2020, les marchés financiers internationaux ont subi de fortes pressions exercées par la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, l'économie mondiale s'est effondrée. L'intervention coordonnée des banques centrales et des gouvernements a toutefois permis d'éviter des retombées économiques encore plus désastreuses. Les marchés boursiers ont, dès lors, opéré un redressement. En 2020, les obligations suisses ont stagné pour l'essentiel.

Fin février, au début de la pandémie de Covid-19 en Europe, nous avons réduit la quote-part des actions. Elle a ensuite été relevée à un niveau plus neutre dans le courant du mois de mars. Le reste de l'année, notre positionnement face aux marchés boursiers a surtout été neutre. Les obligations, quant à elles, ont été sous-pondérées pendant l'intégralité de la période sous revue. Pour les placements satellites, notre exposition aux entreprises des soins de santé a porté ses fruits.

Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,75
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,32
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	14,74
BKB Sustainable – Equity Switzerland	12,72
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	8,54
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	6,91
Bellevue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	2,11
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	1,30
Jss Sustainable Equity - Global Thematic	1,05
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,83
Total	92,27

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

Compte de fortune

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	9 475 649.57	6 071 380.80
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	116 422 261.72	81 949 449.38
Autres actifs	272 168.76	43 502.60
Fortune totale du fonds	126 170 080.05	88 064 332.78
Prêts	-201 336.60	-381.07
Autres engagements	-50 577.25	-39 501.27
Fortune nette du fonds	125 918 166.20	88 024 450.44

Compte de résultats

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	4 261.54	2 580.14
Intérêts négatifs	-34 687.16	-27 851.22
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 186 335.18	636 667.59
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	30 805.82	82 804.14
Total des revenus	1 186 715.38	694 200.65
Charges		
Intérêts passifs	-128.63	-54.51
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-944 382.13	-652 797.47
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-140 052.22	-52 597.79
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	1 104 474.42	822 535.26
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-181 956.97	101 909.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-787.47	-8 128.71
Total des charges	201 080.94	210 866.10
Résultat net	1 387 796.32	905 066.75
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-266 668.42	-292 028.36
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-1 104 474.42	-822 535.26
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-181 956.97	-101 909.32
Résultat réalisé	-165 303.49	-311 406.19
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 898 727.79	4 658 723.62
Résultat total	1 733 424.30	4 347 317.43

Utilisation du résultat

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 387 796.32	905 066.75
Résultat disponible pour être réparti	1 387 796.32	905 066.75
Moins impôt anticipé fédéral ³	-485 728.71	-316 773.36
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-902 067.61	-588 293.39
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	88 024 450.44	48 893 263.44
Impôt anticipé fédéral payé	-322 485.94	-199 764.43
Solde des mouvements des parts	36 482 777.40	34 983 634.00
Résultat total	1 733 424.30	4 347 317.43
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	125 918 166.20	88 024 450.44

¹ Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

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

Evolution des parts en circulation

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
Classe B	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	741 678,6020	494 525,4760
Parts émises	319 030,8700	282 246,8390
Parts rachetées	-46 044,4830	-35 093,7130
Situation à la fin de la période sous revue	1 014 664,9890	741 678,6020
Différence entre les parts émises et rachetées	272 986,3870	247 153,1260
Classe V	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	91 903,1840	1 615,8490
Parts émises	85 809,1250	91 980,3420
Parts rachetées	-11 053,4210	-1 693,0070
Situation à la fin de la période sous revue	166 658,8880	91 903,1840
Différence entre les parts émises et rachetées	74 755,7040	90 287,3350

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.174
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.410
Thésaurisation nette par part	CHF	0.764

Classe V

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.176
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.411
Thésaurisation nette par part	CHF	0.765

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³ Quantité/Nominal	dont en prêt
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	-----------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	82 000	34 000	116 000	1 639 586	1,30	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	86 000	71 400	59 100	10 774 643	8,54	
Total Global					12 414 229	9,84	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					12 414 229	9,84	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					12 414 229	9,84	

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		17 000	17 000	2 659 655	2,11	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	11 750	4 810	860	15 700	18 602 417	14,74
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		10 300		10 300	1 320 357	1,05
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	58 500	27 800	1 800	84 500	8 714 485	6,91
Total Global					31 296 915	24,81	
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	2 545	1 225	160	3 610	36 287 034	28,76
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	1 380	590	30	1 940	19 323 525	15,32
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	935	455	170	1 220	16 051 577	12,72
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 440	760		2 200	1 048 982	0,83
Total Suisse					72 711 118	57,63	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					104 008 033	82,43	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé					104 008 033	82,43	
Total des valeurs mobilières					116 422 262	92,27	
(dont en prêt)						0,00	
Avoirs en banque à vue					9 475 650	7,51	
Autres actifs					272 168	0,22	
Fortune totale du fonds					126 170 080	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-201 337		
Autres engagements					-50 577		
Fortune nette du fonds					125 918 166		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.12.2020	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	12 414 229	9,84
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	104 008 033	82,43
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	116 422 262	92,27

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
CHF	280 392	EUR	260 000	08.09.2020

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B:¹⁾ 0,92% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 0,92% 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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

¹⁾ La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 1.06% à 0.92% p.a. le 09.09.2020.

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA 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:	1,25%

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 compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.081557 USD 1 = CHF 0.883950

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		195 179 143.36	124 808 682.63	69 331 202.37
Classe B	CH0369737710			1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		114.11	111.21	98.06
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		114.11	111.21	98.21
Nombre de parts en circulation		1 363 797,2300	960 553,0260	698 667,2680
Classe V	CH0432492285			3
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		113.46	110.03	96.65
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		113.46	110.03	96.79
Nombre de parts en circulation		348 674,9070	163 476,4080	8 515,6070

¹ Emission initiale au 27.7.2017

² Voir indications complémentaires

³ Emission initiale au 26.11.2018

Performance

	Monnaie	2020	2019	2018
Classe B ¹	CHF	3.1%	13.7%	-5.5% ²
Classe V ¹	CHF	3.1%	13.7%	-

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

² La performance a été calculée pour la période allant de 31.12.2017 jusqu'au 31.12.2018.

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

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

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Après un bon début d'année 2020, les marchés financiers internationaux ont subi de fortes pressions exercées par la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, l'économie mondiale s'est effondrée. L'intervention coordonnée des banques centrales et des gouvernements a toutefois permis d'éviter des retombées économiques encore plus désastreuses. Les marchés boursiers ont, dès lors, opéré un redressement. En 2020, les obligations suisses ont stagné pour l'essentiel.

Fin février, au début de la pandémie de Covid-19 en Europe, nous avons réduit la quote-part des actions. Elle a ensuite été relevée à un niveau plus neutre dans le courant du mois de mars. Le reste de l'année, notre positionnement face aux marchés boursiers a surtout été neutre. Les obligations, quant à elles, ont été sous-pondérées pendant l'intégralité de la période sous revue. Pour les placements satellites, notre exposition aux entreprises des soins de santé a porté ses fruits.

Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	26,57
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,12
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	14,38
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	10,77
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	10,73
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,07
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	2,63
Belvue Funds Lux - Bb Adamant Sus Healthcare	2,12
Jss Sustainable Equity - Global Thematic	1,68
Total	92,07

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

Compte de fortune

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	15 066 054.69	8 332 022.90
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	180 303 050.02	116 494 998.17
Autres actifs	465 584.85	83 250.26
Fortune totale du fonds	195 834 689.56	124 910 271.33
Prêts	-577 544.94	-46 536.31
Autres engagements	-78 001.26	-55 052.39
Fortune nette du fonds	195 179 143.36	124 808 682.63

Compte de résultats

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	6 777.33	4 600.40
Intérêts négatifs	-49 875.98	-39 347.42
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	2 001 924.36	1 217 013.30
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	161 747.39	260 813.96
Total des revenus	2 120 573.10	1 443 080.24
Charges		
Intérêts passifs	-199.00	-44.47
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-1 329 715.46	-891 683.63
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-298 743.16	-91 236.48
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	1 574 114.96	1 073 870.13
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	399 503.06	180 696.21
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-18 138.94	-35 904.77
Total des charges	326 821.46	235 696.99
Résultat net	2 447 394.56	1 678 777.23
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-407 337.60	-544 244.27
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-1 574 114.96	-1 073 870.13
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-399 503.06	-180 696.21
Résultat réalisé	66 438.94	-120 033.38
Gains et pertes en capitaux non réalisés	6 303 619.14	11 743 022.21
Résultat total	6 370 058.08	11 622 988.83

Utilisation du résultat

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	2 447 394.56	1 678 777.23
Résultat disponible pour être réparti	2 447 394.56	1 678 777.23
Moins impôt anticipé fédéral ³	-856 588.10	-587 572.03
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-1 590 806.46	-1 091 205.20
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	124 808 682.63	69 331 202.37
Impôt anticipé fédéral payé	-586 119.90	-300 093.36
Solde des mouvements des parts	64 586 522.55	44 154 584.79
Résultat total	6 370 058.08	11 622 988.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	195 179 143.36	124 808 682.63

Evolution des parts en circulation

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	960 553,0260	698 667,2680
Parts émises	477 434,0060	329 555,3810
Parts rachetées	-74 189,8020	-67 669,6230
Situation à la fin de la période sous revue	1 363 797,2300	960 553,0260
Différence entre les parts émises et rachetées	403 244,2040	261 885,7580
Classe V		
Situation au début de l'exercice	163 476,4080	8 515,6070
Parts émises	202 532,0770	157 899,3240
Parts rachetées	-17 333,5780	-2 938,5230
Situation à la fin de la période sous revue	348 674,9070	163 476,4080
Différence entre les parts émises et rachetées	185 198,4990	154 960,8010

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.431
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.500
Thésaurisation nette par part	CHF	0.931

Classe V

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.418
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.496
Thésaurisation nette par part	CHF	0.922

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	230 000	134 000		364 000	5 144 907	2,63
UBS ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	200 500	145 900	89 400	257 000	28 169 719	14,38
Total Global						33 314 626	17,01
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						33 314 626	17,01
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						33 314 626	17,01

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		26 500		26 500	4 145 933	2,12
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	12 500	6 750	1 450	17 800	21 090 639	10,77
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		25 650		25 650	3 288 074	1,68
Total Global						28 524 646	14,57
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	2 570	1 680	330	3 920	39 403 095	20,12
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	1 385	810	85	2 110	21 016 824	10,73
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 740	1 545	330	3 955	52 036 054	26,57
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	8 390	4 210		12 600	6 007 806	3,07
Total Suisse						118 463 779	60,49
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						146 988 424	75,06
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						146 988 424	75,06
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						180 303 050	92,07
Avoirs en banque à vue						15 066 055	7,69
Autres actifs						465 585	0,24
Fortune totale du fonds						195 834 690	100,00
Engagements bancaires à court terme						-577 545	
Autres engagements						-78 002	
Fortune nette du fonds						195 179 143	

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.12.2020	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	33 314 626	17,01
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	146 988 424	75,06
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	180 303 050	92,07

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
------------------	------------------	------------------	------------------	--------------------

Opérations à terme sur devises

CHF	327 649	EUR	305 000	21.01.2020
-----	---------	-----	---------	------------

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B:¹⁾ 0,92% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 0,92% 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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

¹⁾ La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 1.08% à 0.92% p.a. le 09.09.2020.

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA 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%

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 compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.081557 USD 1 = CHF 0.883950

Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		52 035 440.36	23 429 503.35	12 797 838.13
Classe B	CH0369737744			1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		120.34	115.94	96.75
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		120.34	115.94	96.90
Nombre de parts en circulation		296 610,6910	167 145,7550	131 037,1340
Classe V	CH0432492319			3
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		119.41	114.34	94.93
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		119.41	114.34	95.07
Nombre de parts en circulation		136 851,0220	35 429,1160	1 262,8220

¹ Emission initiale au 27.7.2017

² Voir indications complémentaires

³ Emission initiale au 26.11.2018

Performance

	Monnaie	2020	2019	2018
Classe B ¹	CHF	4.4%	20.3%	-8.1% ²
Classe V ¹	CHF	4.4%	20.3%	-

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

² La performance a été calculée pour la période allant de 31.12.2017 jusqu'au 31.12.2018.

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

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

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Après un bon début d'année 2020, les marchés financiers internationaux ont subi de fortes pressions exercées par la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, l'économie mondiale s'est effondrée. L'intervention coordonnée des banques centrales et des gouvernements a toutefois permis d'éviter des retombées économiques encore plus désastreuses. Les marchés boursiers ont, dès lors, opéré un redressement. En 2020, les obligations suisses ont stagné pour l'essentiel.

Fin février, au début de la pandémie de Covid-19 en Europe, nous avons réduit la quote-part des actions. Elle a ensuite été relevée à un niveau plus neutre dans le courant du mois de mars. Le reste de l'année, notre positionnement face aux marchés boursiers a surtout été neutre. Les obligations, quant à elles, ont été sous-pondérées pendant l'intégralité de la période sous revue. Pour les placements satellites, notre exposition aux entreprises des soins de santé a porté ses fruits.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
BKB Cler Sustainable – Equity Switzerland (CHF)	28,72
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	21,25
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	13,77
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,52
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund	5,57
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,45
BKB Cler Sustainable – Bonds CHF Foreign	3,92
JSS Sustainable Equity – Global Thematic	2,53
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,33
Bellevue Funds Lux – Bb Adamant Sus Healthcare	2,04
Total	92,10

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

Compte de fortune

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	4 004 694.64	1 726 125.88
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	47 986 962.45	21 679 670.18
Autres actifs	109 955.34	62 429.52
Fortune totale du fonds	52 101 612.43	23 468 225.58
Prêts	-45 608.70	-29 257.12
Autres engagements	-20 563.37	-9 465.11
Fortune nette du fonds	52 035 440.36	23 429 503.35

Compte de résultats

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	1 317.76	836.29
Intérêts négatifs	-11 251.47	-6 539.21
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	480 114.16	265 943.78
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	132 825.30	83 191.90
Total des revenus	603 005.75	343 432.76
Charges		
Intérêts passifs	-56.74	-0.47
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-265 759.19	-143 813.18
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-82 168.80	-16 429.26
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	340 780.86	175 826.81
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	155 691.77	36 716.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-13 142.51	-22 721.18
Total des charges	135 345.39	29 579.71
Résultat net	738 351.14	373 012.47
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-158 007.63	-46 886.50
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-340 780.86	-175 826.81
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-155 691.77	-36 716.99
Résultat réalisé	83 870.88	113 582.17
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 677 076.47	2 946 433.40
Résultat total	2 760 947.35	3 060 015.57

Utilisation du résultat

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	738 351.14	373 012.47
Résultat disponible pour être réparti	738 351.14	373 012.47
Moins impôt anticipé fédéral ³	-258 422.90	-130 554.36
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-479 928.24	-242 458.11
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	23 429 503.35	12 797 838.13
Impôt anticipé fédéral payé	-141 683.04	-74 756.44
Solde des mouvements des parts	25 986 672.70	7 646 406.09
Résultat total	2 760 947.35	3 060 015.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	52 035 440.36	23 429 503.35

Evolution des parts en circulation

	1.1.2020-31.12.2020	1.1.2019-31.12.2019
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	167 145,7550	131 037,1340
Parts émises	148 407,8170	58 489,7040
Parts rachetées	-18 942,8810	-22 381,0830
Situation à la fin de la période sous revue	296 610,6910	167 145,7550
Différence entre les parts émises et rachetées	129 464,9360	36 108,6210
Classe V		
Situation au début de l'exercice	35 429,1160	1 262,8220
Parts émises	107 549,4380	35 745,3380
Parts rachetées	-6 127,5320	-1 579,0440
Situation à la fin de la période sous revue	136 851,0220	35 429,1160
Différence entre les parts émises et rachetées	101 421,9060	34 166,2940

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.710
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.598
Thésaurisation nette par part	CHF	1.112

Classe V

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.688
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.590
Thésaurisation nette par part	CHF	1.098

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	75 000	89 000	164 000	2 318 035	4,45	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	55 500	60 950	15 450	11 070 590	21,25	
Total Global					13 388 625	25,70	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					13 388 625	25,70	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					13 388 625	25,70	

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD		6 800	6 800	1 063 862	2,04	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	1 365	1 315	230	2 902 925	5,57	
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF		10 300	10 300	1 320 357	2,53	
Total Global					5 287 144	10,15	
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	177	240	27	3 920 206	7,52	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	97	113	5	2 041 919	3,92	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	535	602		14 959 543	28,71	
PICTET-ETHOS CH SW SUSTI-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	18 100	21 600	700	7 173 660	13,77	
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 300	1 250		1 215 865	2,32	
Total Suisse					29 311 192	56,25	
Total Certificats d'investissement, de type ouvert					34 598 337	66,40	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé					34 598 337	66,40	
Total des valeurs mobilières					47 986 962	92,10	
(dont en prêt)						0,00	
Avoirs en banque à vue					4 004 695	7,69	
Autres actifs					109 955	0,21	
Fortune totale du fonds					52 101 612	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-45 609		
Autres engagements					-20 563		
Fortune nette du fonds					52 035 440		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.12.2020	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	13 388 625	25,70
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	34 598 337	66,40
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	47 986 962	92,10

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instrument financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B:¹⁾ 0,92% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 0,92% 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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

¹⁾ La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 1.02% à 0.92% p.a. le 09.09.2020.

Total Expense Ratio (TER)

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

Récapitulatif du TER pour les 12 derniers mois:

Classe B:	1,28%
Classe V:	1,27%

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 compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

EUR 1 = CHF 1.081557 USD 1 = CHF 0.883950

Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

Données principales

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019
Fortune nette du fonds en CHF		37 244 826.77	40 728 354.44
Classe B	CH0438362565		1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.92	106.11
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		100.92	106.11
Nombre de parts en circulation		294 935,6210	306 532,4340
Classe V	CH0438362664		1
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		101.30	106.11
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ²		101.30	106.11
Nombre de parts en circulation		73 841,4250	77 297,7880

¹ Emission initiale au 8.2.2019

² Voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2020	2019
Classe B ¹	CHF	-4.5%	-
Classe V ¹	CHF	-4.5%	-

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

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

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

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Après un bon début d'année 2020, les marchés financiers internationaux ont subi de fortes pressions exercées par la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, l'économie mondiale s'est effondrée. L'intervention coordonnée des banques centrales et des gouvernements a toutefois permis d'éviter des retombées économiques encore plus désastreuses. Les marchés boursiers ont, dès lors, opéré un redressement. En 2020, les obligations suisses ont stagné pour l'essentiel.

Au premier semestre 2020, la solution de placement basée sur les règles a fait l'objet de multiples changements au vu des fortes fluctuations des marchés financiers. A cet égard, la quote-part en actions a été fortement réduite de 53% à 19% en plusieurs étapes au premier trimestre. En revanche, nous avons maintenu notre positionnement face aux matières premières et à l'or. A partir de mai, les positions en actions ont ensuite été à nouveau étoffées en continu, ce qui a eu une incidence positive sur la performance du compartiment au second semestre.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	13,55
Ishares III PLC – Core Global Aggregate Bond	9,25
UBS ETF SBI Foreign	9,12
Ishares VI PLC – Ishares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	8,47
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	7,77
SPDR ETF Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,34
CSIF (CH) – Equity Switzerland Small & Mid Cap	5,97
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	5,94
Ishares VI PLC – EDG MSCI Wrlld Min Vol UCITS ETF	3,42
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	2,55
Autres	17,54
Total	90,92

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

Compte de fortune

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	3 574 474.21	4 727 664.90
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	36 534 624.66	39 139 261.11
Autres actifs	78 318.10	63 091.35
Fortune totale du fonds	40 187 416.97	43 930 017.36
Autres engagements	-2 927 582.87	-3 184 245.94
Prêts	-15 007.33	-17 416.98
Fortune nette du fonds	37 244 826.77	40 728 354.44

Compte de résultats

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	0.00	-1.40
Intérêts négatifs	-4 984.20	-3 446.75
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	423 258.09	328 935.25
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-13 769.60	-42 903.76
Total des revenus	404 504.29	282 583.34
Charges		
Intérêts passifs	-650.45	-84.75
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-320 892.76	-197 651.71
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-79 500.13	-48 486.72
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	296 910.85	279 030.46
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	74 520.12	70 360.18
Autres charges	0.00	-127.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	29 675.88	796.94
Total des charges	63.51	103 837.27
Résultat net	404 567.80	386 420.61
Gains et pertes en capitaux réalisés ²	-3 520 202.44	9 853.18
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B ¹	-296 910.85	-279 030.46
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V ¹	-74 520.12	-70 360.18
Résultat réalisé	-3 487 065.61	46 883.15
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 072 834.19	1 517 373.65
Résultat total	-2 414 231.42	1 564 256.80

Utilisation du résultat

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	404 567.80	386 420.61
Résultat disponible pour être réparti	404 567.80	386 420.61
Moins impôt anticipé fédéral ³	-141 598.73	-135 247.21
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-262 969.07	-251 173.40
Report à compte nouveau	0.00	0.00

¹ Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

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

Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	40 728 354.44	0.00
Impôt anticipé fédéral payé	-117 801.24	0.00
Solde des mouvements des parts	-951 495.01	39 164 097.64
Résultat total	-2 414 231.42	1 564 256.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	37 244 826.77	40 728 354.44

Evolution des parts en circulation

	1.1.2019-31.12.2020	8.2.2019-31.12.2019
	Nombre	Nombre
Classe B		
Situation au début de l'exercice	306 532,4340	0,0000
Parts émises	68 590,2190	310 997,5640
Parts rachetées	-80 187,0320	-4 465,1300
Situation à la fin de la période sous revue	294 935,6210	306 532,4340
Différence entre les parts émises et rachetées	-11 596,8130	306 532,4340
Classe V		
Situation au début de l'exercice	77 297,7880	0,0000
Parts émises	11 177,3000	79 451,6880
Parts rachetées	-14 633,6630	-2 153,9000
Situation à la fin de la période sous revue	73 841,4250	77 297,7880
Différence entre les parts émises et rachetées	-3 456,3630	77 297,7880

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Classe B

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.096
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.383
Thésaurisation nette par part	CHF	0.713

Classe V

Thésaurisation au 23.4.2021

Thésaurisation brute	CHF	1.100
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.385
Thésaurisation nette par part	CHF	0.715

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

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.12.2020 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³ Quantité/Nominal	dont en prêt
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	-----------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Global							
BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENCHANCED UCITS ETF-CAP*	USD		92 000		92 000	743 914	1,85
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD	120 000	138 000	169 400	88 600	931 005	2,32
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	USD		135 000	26 000	109 000	973 622	2,42
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	11 500	1 100	12 600			
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC*	USD	150 000	155 200	205 200	100 000	909 806	2,26
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	786 000	221 000	317 000	690 000	3 715 650	9,25
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	160 000	176 000	192 000	144 000	911 070	2,27
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	96 500	108 700	143 600	61 600	3 404 016	8,47
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF	258 000	270 000	291 000	237 000	1 372 704	3,42
S&P GSCI ENERGY & METALS CAPPED COM 35/20 UCITS ETF-A-USD*	USD	57 800	12 000	69 800			
SPDR ETF EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	23 800	7 900	12 000	19 700	2 951 060	7,34
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF USD ACC-ETF*	CHF		11 300		11 300	915 300	2,28
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		14 500	14 500			
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	13 400	2 000	3 800	11 600	626 223	1,56
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	3 600		1 700	1 900	102 524	0,26
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS*	CHF		80 000	80 000			
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-4C-CHF-HEDGED*	CHF		5 300	5 300			
Total Global						17 556 894	43,69
Suisse							
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	87 500	29 100	40 100	76 500	5 444 727	13,55
Total Suisse						5 444 727	13,55
Etats-Unis							
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD		1 840	390	1 450	929 509	2,31
Total Etats-Unis						929 509	2,31
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						23 931 129	59,55
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						23 931 129	59,55

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Marchés émergents							
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD		1 925	1 065	860	1 026 494	2,55
Total Marchés émergents						1 026 494	2,55
Global							
LO FUNDS (CH) - SHORT TERM MONEY MARKET (CHF) I**	CHF		77 000	77 000			
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	24 100	5 100	6 300	22 900	2 385 894	5,94
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-DIS**	CHF	282 000	161 000	194 000	249 000	3 666 774	9,12
Total Global						6 052 668	15,06
Luxembourg							
SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF		77 000	77 000			
Total Luxembourg						0,00	
Suisse							
CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF	2 500	2 510	2 880	2 130	2 400 617	5,97
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	33 800	6 100	8 100	31 800	3 123 718	7,78
Total Suisse						5 524 335	13,76
Total Certificats d'investissement, de type ouvert						12 603 496	31,37
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						12 603 496	31,37
Total des valeurs mobilières						36 534 625	90,92
(dont en prêt)							0,00
Avoirs en banque à vue						3 574 474	8,89
Autres actifs						78 318	0,19
Fortune totale du fonds						40 187 417	100,00
Engagements bancaires à court terme						-15 007	
Autres engagements						-2 927 583	
Fortune nette du fonds						37 244 827	

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.12.2020	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	23 931 129	59,55
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	12 603 496	31,37
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	36 534 625	90,92

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

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

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

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

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

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

Prêt de valeurs mobilières

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

Opérations de pension

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

Rémunération à la direction des fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue:
 - Classe B:¹⁾ 0,92% p.a.
 - Classe V:¹⁾ 0,92% 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.

Soft Commission Arrangements

La direction du fonds n'a pas conclu des traités sous forme de «soft commission arrangements».

¹⁾ La commission de gestion forfaitaire effective a été réduite de 1.06% à 0.92% p.a. le 09.09.2020.

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA 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%

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 compartiment, et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

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

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

USD 1 = CHF 0.883950

Appendice indications complémentaires

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

Principes de l'évaluation

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

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

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

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

Fonds cibles	
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP	0,35
Bellevue Funds (Lux) BB Adamant Sustainable Healthcare I2 USD Fonds	0,80
BGF World Healthscience Fund Class I2	0,75
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2	1,50
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2	1,50
BKB SUSTAINABLE - EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2	1,50
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP	0,60
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF USD	0,26
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA	1,50
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC	0,14
CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap QB	1,30
CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD ACC	0,25
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE	1,30
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST	1,50
Fidelity Funds - Global Demographics Fund I Acc (USD)	0,80
Goldman Sachs F. SICAV - Global CORE Equity PF - Class I Shares (Acc.) (Close)	0,50
ISHARES AGEING POPULATION UCITS ETF	0,40
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0,40
iShares Digitalisation UCITS ETF	0,40
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	1,00
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A	1,00
ISHARES ETF- CORE SPI (R)(CH)-ETF	1,00
iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	1,00
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD	0,20
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc) Share Class	0,40
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC	0,20
iShares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF (Acc)	0,55
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	0,33
JSS Sustainable Equity - Global Thematic I10 Fonds	1,10
PICTET - ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE	0,70
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP	0,50
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I	0,90
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION	0,35
SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	0,40
SPDR® MSCI World Small Cap UCITS ETF	0,45
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,03
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF NT CHF	0,00
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex CH NT USD Fonds	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total (II) NT CHF	0,00
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP	0,35
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2	1,30
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1	1,30
UBS ETF (CH) - Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS	0,80
UBS ETF (LU) SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	0,20
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST	0,27
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS	0,22
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF	1,00
ZKB Silver ETF AAH (CHF)	1,05