

# Rapport annuel 2019

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

**Rapport annuel révisé au 31 décembre 2019**

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 2019

<b>Table des matières</b>	<b>Page</b>	<b>ISIN</b>
Organisation	2	
Communications aux investisseurs	3	
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](http://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

*Reto Ketterer*, Vice-Président  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*André Valente*, Délégué  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) SA, Bâle

*Thomas Rose*  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland SA, Zurich

*Franz Gysin*  
Membre indépendant

*Andreas Schlatter*  
Membre indépendant

## Directoire

*André Valente*  
Directeur et Délégué du Conseil d'administration

*Eugène Del Cioppo*  
Directeur adjoint et Responsable Business  
Development & Client Management

*Daniel Brüllmann*  
Responsable Real Estate Funds

*Christel Müller*  
Responsable Corporate Governance &  
Change Management

*Georg Pfister*  
Responsable Process, Platform, Systems et  
Responsable Finance

*Thomas Reisser*  
Responsable Compliance

*Beat Schmidlin*  
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.

# Communication aux investisseurs

## Modifications du contrat de fonds de placement

**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)**

## Communiqué du 12 novembre 2019:

### 1. Politique de placement (§ 8)

Pour les compartiments «– Einkommen (CHF)», «– Ausgewogen (CHF)», «– Wachstum (CHF)» et «– Regelbasiert (CHF)», il devrait à l'avenir être possible d'investir jusqu'à 20% maximum dans des titres et droits de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales, certificats de participation et apparentés) d'entreprises du monde entier ainsi que dans des obligations libellées en monnaies librement convertibles, des notes ainsi que des titres et droits de créance à taux fixe ou variable de débiteurs privés, publics ou semi-publics du monde entier ayant une notation de crédit d'au moins BBB- (S&P) ou Baa3 (Moody's) ou une notation comparable d'une autre agence ou selon le SBI Composite de la bourse suisse.

Pour les compartiments «– Nachhaltig Einkommen (CHF)», «– Nachhaltig Ausgewogen (CHF)» und «– Nachhaltig Wachstum (CHF)», il devrait à l'avenir être possible d'investir jusqu'à 20% maximum dans des titres et droits de participation (actions, bons de jouissance, parts sociales, certificats de participation et apparentés) d'entreprises du monde entier, qui répondent aux critères durables décrits dans le prospectus ainsi que dans des obligations libellées en monnaies librement convertibles, des notes ainsi que des titres et droits de créance à taux fixe ou variable de débiteurs privés, publics ou semi-publics du monde entier ayant une notation de crédit d'au moins BBB- (S&P) ou Baa3 (Moody's) ou une notation comparable d'une autre agence ou selon le SBI Composite de la bourse suisse et qui répondent aux critères durables décrits dans le prospectus.

Le § 8 ch. 2 let. b) est revu en conséquence.

Le § 8 ch. 2 let. c) doit préciser que, pour tous les compartiments, les placements selon le ch. 1 let. m) sont autorisés jusqu'à 10% maximum de la fortune du compartiment. Les placements selon le ch. 1 let. m) peuvent être conservés dans la fortune du compartiment, mais ne doivent pas être acquis activement.

### 2. Autres changements

D'autres changements ont été apportés de nature purement formelle ou rédactionnelle (remplacement du mot «hauptsächlich» par «überwiegend» au § 8, ch. 2, let. a).»

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées le 18 décembre 2019 par l'Autorité de surveillance des marchés financiers FINMA et sont entrées en vigueur le 19 décembre 2019.

# 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 2019<sup>1</sup>.

### *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.

<sup>1</sup> L'audit du compartiment – Regelbasiert (CHF) a été effectué pour la période entière du 8 février 2019 au 31 décembre 2019.

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 2019 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, 28 avril 2020

Ernst & Young SA

Sandor Frei  
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	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fortune nette du fonds en CHF		242 000 405.51	190 577 379.18	131 534 268.59
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763921</b>			<sup>1</sup>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		107.41	100.33	105.20
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		107.41	100.18	105.04
Nombre de parts en circulation		2 119 847,1940	1 888 553,5130	1 250 300,4870
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492152</b>			<sup>3</sup>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.72	98.29	
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		105.72	98.14	
Nombre de parts en circulation		135 368,7540	11 193,3610	

<sup>1</sup> Emission initiale au 10.10.2016

<sup>2</sup> Voir indications complémentaires

<sup>3</sup> Emission initiale au 26.11.2018

### Performance

	Monnaie	2019	2018	2017
Classe B <sup>1</sup>	CHF	7.7%	-4.0%	5.3% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	7.7%	-	-

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

<sup>2</sup> La performance a été calculée pour la période allant de 31.12.2016 jusqu'au 31.12.2017.

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

Au début de 2019, les marchés ont regagné le terrain perdu l'année précédente. Malgré les incertitudes concernant la conjoncture, les marchés des actions se sont largement appréciés sur l'ensemble de l'année. Durant l'été, les taux d'intérêt suisses ont été sous pression. Nous avons jugé cette évolution exagérée. A l'automne, les taux d'intérêt se sont redressés.

Dans la période sous revue, le compartiment détenait une part en actions sous-pondérée, ce qui a pesé sur sa performance. Les emprunts en CHF ont été sous-pondérés et la pondération des obligations mondiales est restée neutre. Pour les placements satellites, notre exposition aux obligations émergentes et d'entreprises américaines ainsi qu'aux actions technologiques américaines a été favorable.

### Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	8,47
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	7,87
CSIF Switzerland Bond Index	7,60
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,46
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland Medium Term Passive	6,01
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive	5,99
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	5,31
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	5,10
Axa Im Swiss Fund – Bonds	5,06
Pictet – Global Bonds	4,79
Autres	31,20
<b>Total</b>	<b>94,86</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	12 101 118.93	7 737 336.27
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	1 278 625.00	0.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	228 400 868.66	182 591 188.15
Autres actifs	332 432.46	946 723.73
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>242 113 045.05</b>	<b>191 275 248.15</b>
Prêts	-6 271.50	-625 178.84
Autres engagements	-106 368.04	-72 690.13
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>242 000 405.51</b>	<b>190 577 379.18</b>

## Compte de résultats

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	1 504.34	1 864.70
Intérêts négatifs	-80 405.92	-15 546.96
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	158 788.70	0.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	2 838 781.38	2 332 010.35
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	48 004.77	119 606.29
<b>Total des revenus</b>	<b>2 966 673.27</b>	<b>2 437 934.38</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	0.00	-0.67
Frais de révision	0.00	-13 069.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-2 143 216.53	-1 579 867.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-99 134.44	-833.28
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	2 142 747.62	1 842 643.05
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	134 609.90	10 713.56
Autres charges	0.00	-2 229.68
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-1 540.32	-14 724.32
<b>Total des charges</b>	<b>33 466.23</b>	<b>242 631.86</b>
<b>Résultat net</b>	<b>3 000 139.50</b>	<b>2 680 566.24</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-949 259.25	447 948.39
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	-2 142 747.62	-1 842 643.05
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	-134 609.90	-10 713.56
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-226 477.27</b>	<b>1 275 158.02</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	15 533 826.54	-8 555 478.90
<b>Résultat total</b>	<b>15 307 349.27</b>	<b>-7 280 320.88</b>

## Utilisation du résultat

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	3 000 139.50	2 680 566.24
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>3 000 139.50</b>	<b>2 680 566.24</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>3</sup>	-1 050 048.83	-938 198.18
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-1 950 090.67	-1 742 368.06
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

<sup>3</sup> 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

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	190 577 379.18	131 534 268.59
Impôt anticipé fédéral payé	-962 848.61	-989 614.39
Solde des mouvements des parts	37 078 525.67	67 313 045.86
Résultat total	15 307 349.27	-7 280 320.88
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>242 000 405.51</b>	<b>190 577 379.18</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	1 888 553,5130	1 250 300,4870
Parts émises	427 288,2670	730 084,0120
Parts rachetées	-195 994,5860	-91 830,9860
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>2 119 847,1940</b>	<b>1 888 553,5130</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	231 293,6810	638 253,0260
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	11 193,3610	0,0000
Parts émises	128 212,4500	11 193,3610
Parts rachetées	-4 037,0570	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>135 368,7540</b>	<b>11 193,3610</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	124 175,3930	11 193,3610

## Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

### Classe B

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.331</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.466
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.865</b>

### Classe V

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.309</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.458
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.851</b>

<sup>1</sup> 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		31.12.2018 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup> Quantité/Nominal	dont en prêt
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>								
<b>Actions nominatives</b>								
<b>Global</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF		19 300		19 300	1 278 625	0,53	
<b>Total Global</b>						<b>1 278 625</b>	<b>0,53</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>1 278 625</b>	<b>0,53</b>	
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	75 200	13 500		88 700	9 629 272	3,98	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	260 000		260 000				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	20 500			20 500	1 251 220	0,52	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	52 000	5 100		57 100	11 595 450	4,79	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	42 800		42 800				
<b>Total Global</b>						<b>22 475 942</b>	<b>9,28</b>	
<b>Suisse</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	159 000	30 000		189 000	19 043 640	7,87	
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	142 000			142 000	10 011 085	4,13	
<b>Total Suisse</b>						<b>29 054 725</b>	<b>12,00</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	10 300	300	5 000	5 600	2 650 374	1,09	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		27 000		27 000	3 465 318	1,43	
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>6 115 692</b>	<b>2,53</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>57 646 359</b>	<b>23,81</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>58 924 984</b>	<b>24,34</b>	
<b>Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>								
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Marchés émergents</b>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD		3 350	2 250	1 100	1 208 016	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	4 400	1 000	2 375	3 025	3 378 812	1,40	
<b>Total Marchés émergents</b>						<b>4 586 828</b>	<b>1,89</b>	
<b>Global</b>								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		343 000		343 000	3 862 835	1,60	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	127 000	11 500	91 500	47 000	1 213 817	0,50	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	149 000			163 000	3 819 753	1,58	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		3 500		3 500	3 448 774	1,42	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		2 925	2 925				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	708 000	128 000		836 000	9 564 560	3,95	
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	38 000	21 500		59 500	6 164 265	2,55	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	50 900	20 100		71 000	12 359 342	5,10	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	12 050	2 800		14 850	14 512 460	5,99	
<b>Total Global</b>						<b>54 945 807</b>	<b>22,69</b>	
<b>Suisse</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	84 000	19 000		103 000	12 259 060	5,06	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	13 900	2 550		16 450	18 053 711	7,46	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	9 225	500	1 925	7 800	10 329 696	4,27	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	15 550	4 050		19 600	18 402 244	7,60	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	200	20		220	1 905 660	0,79	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	90 300	3 800	21 100	73 000	12 867 389	5,31	
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	160 000	47 500		207 500	20 512 641	8,47	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	12 250	3 150		15 400	14 554 386	6,01	
<b>Total Suisse</b>						<b>108 884 786</b>	<b>44,97</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	9 500	1 300		10 800	2 337 089	0,96	
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>2 337 089</b>	<b>0,96</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>170 754 510</b>	<b>70,52</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>170 754 510</b>	<b>70,52</b>	
<b>Total des valeurs mobilières (dont en prêt)</b>						<b>229 679 494</b>	<b>94,86</b>	<b>0,00</b>
<b>Avoirs en banque à vue</b>						<b>12 101 119</b>	<b>5,00</b>	
<b>Autres actifs</b>						<b>332 432</b>	<b>0,14</b>	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>242 113 045</b>	<b>100,00</b>	
<b>Engagements bancaires à court terme</b>						<b>-6 272</b>		
<b>Autres engagements</b>						<b>-106 367</b>		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>242 000 406</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2019	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	58 924 984	24,34
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	170 754 510	70,52
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>229 679 494</b>	<b>94,86</b>

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

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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

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

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Indications complémentaires

### Instrument financiers dérivés

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

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:<sup>1)</sup> 0,99% p.a.  
Classe V:<sup>1)</sup> 0,99% 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».

<sup>1)</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 0.99% à 1.14% p.a. le 31.12.2019.

### 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:	1,20%*
Classe V:	1,20%

\* Le fonds cible CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD ne publie pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon 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».

### 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 1.086973	USD 1 = CHF 0.968350
GBP 1 = CHF 1.282822	

# Anlagelösung Bank Cler – Ausgewogen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fortune nette du fonds en CHF		293 907 191.70	232 880 042.49	171 078 816.91
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763939</b>			<sup>1</sup>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		116.84	103.17	111.12
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		116.84	103.02	110.95
Nombre de parts en circulation		2 371 778,8090	2 238 971,8130	1 539 640,6820
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492228</b>			<sup>3</sup>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		109.89	96.55	
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		109.89	96.41	
Nombre de parts en circulation		152 683,0080	19 474,3330	

<sup>1</sup> Emission initiale au 10.10.2016

<sup>2</sup> Voir indications complémentaires

<sup>3</sup> Emission initiale au 26.11.2018

## Performance

	Monnaie	2019	2018	2017
Classe B <sup>1</sup>	CHF	14.0%	-6.5%	10.2% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	14.0%	-	-

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

<sup>2</sup> La performance a été calculée pour la période allant de 31.12.2016 jusqu'au 31.12.2017.

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

Au début de 2019, les marchés ont regagné le terrain perdu l'année précédente. Malgré les incertitudes concernant la conjoncture, les marchés des actions se sont largement appréciés sur l'ensemble de l'année. Durant l'été, les taux d'intérêt suisses ont été sous pression. Nous avons jugé cette évolution exagérée. A l'automne, les taux d'intérêt se sont redressés.

Dans la période sous revue, le compartiment détenait une part en actions sous-pondérée, ce qui a pesé sur sa performance. Les emprunts en CHF ont été sous-pondérés et la pondération des obligations mondiales est restée neutre. Pour les placements satellites, notre exposition aux obligations émergentes et d'entreprises américaines ainsi qu'aux actions technologiques américaines a été favorable.

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	8,57
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	8,29
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	8,11
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	7,46
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	6,59
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	6,52
CSIF Switzerland Bond Index	6,00
Ishares ETF – Core SPI®	5,38
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,94
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	3,06
Autres	30,01
<b>Total</b>	<b>94,93</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	14 522 759.82	11 767 560.04
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	1 537 000.00	0.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	277 649 381.91	220 975 998.26
Autres actifs	390 834.69	930 248.91
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>294 099 976.42</b>	<b>233 673 807.21</b>
Prêts	-62 155.73	-703 703.91
Autres engagements	-130 628.99	-90 060.81
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>293 907 191.70</b>	<b>232 880 042.49</b>

## Compte de résultats

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	2 709.37	4 790.89
Intérêts négatifs	-99 997.75	-34 008.22
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	4 247 621.69	3 018 058.84
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	158 870.28	284 136.35
<b>Total des revenus</b>	<b>4 309 203.59</b>	<b>3 272 977.86</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	0.00	-0.33
Frais de révision	0.00	-13 069.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-2 664 950.10	-1 972 232.97
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-110 186.06	-1 521.80
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	2 790 252.45	2 316 695.07
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	168 780.00	18 881.71
Autres charges	0.00	-2 562.92
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-54 756.00	-40 571.62
<b>Total des charges</b>	<b>129 140.29</b>	<b>305 617.74</b>
<b>Résultat net</b>	<b>4 438 343.88</b>	<b>3 578 595.60</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-611 672.41	1 437 184.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	-2 790 252.45	-2 316 695.07
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	-168 780.00	-18 881.71
<b>Résultat réalisé</b>	<b>867 639.02</b>	<b>2 680 202.82</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	32 872 288.79	-17 854 308.66
<b>Résultat total</b>	<b>33 739 927.81</b>	<b>-15 174 105.84</b>

## Utilisation du résultat

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	4 438 343.88	3 578 595.60
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>4 438 343.88</b>	<b>3 578 595.60</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>3</sup>	-1 553 420.36	-1 252 508.46
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-2 884 923.52	-2 326 087.14
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

<sup>3</sup> 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

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	232 880 042.49	171 078 816.91
Impôt anticipé fédéral payé	-1 279 815.92	-1 235 688.27
Solde des mouvements des parts	28 567 037.32	78 211 019.08
Résultat total	33 739 927.81	-15 174 105.23
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>293 907 191.70</b>	<b>232 880 042.49</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	2 238 971,8130	1 539 640,6820
Parts émises	398 975,4950	815 569,8870
Parts rachetées	-266 168,4990	-116 238,7560
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>2 371 778,8090</b>	<b>2 238 971,8130</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	132 806,9960	699 331,1310
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	19 474,3330	0,0000
Parts émises	137 531,5760	19 474,3450
Parts rachetées	-4 322,9010	-0,0120
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>152 683,0080</b>	<b>19 474,3330</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	133 208,6750	19 474,3330

## Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

### Classe B

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.764</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.617
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>1.147</b>

### Classe V

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.656</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.580
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>1.076</b>

<sup>1</sup> 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		31.12.2018 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>								
<b>Actions nominatives</b>								
<b>Global</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF		23 200		23 200	1 537 000	0,52	
<b>Total Global</b>						<b>1 537 000</b>	<b>0,52</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>1 537 000</b>	<b>0,52</b>	
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	69 500	10 500		80 000	8 684 800	2,95	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	317 500		317 500				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	124 500	6 500		131 000	7 995 598	2,72	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	26 500	1 300		27 800	5 645 420	1,92	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	52 800		52 800				
<b>Total Global</b>						<b>22 325 819</b>	<b>7,59</b>	
<b>Suisse</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	95 200	49 100		144 300	14 539 668	4,94	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	124 700		5 700	119 000	15 822 240	5,38	
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	275 000			275 000	19 387 665	6,59	
<b>Total Suisse</b>						<b>49 749 573</b>	<b>16,92</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	13 000	400	6 500	6 900	3 265 639	1,11	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		32 700		32 700	4 196 885	1,43	
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>7 462 524</b>	<b>2,54</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>79 537 916</b>	<b>27,04</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>81 074 916</b>	<b>27,57</b>	
<b>Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>								
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Marchés émergents</b>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD		4 000	2 650	1 350	1 482 565	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	8 600	1 700	3 100	7 200	8 042 131	2,73	
<b>Total Marchés émergents</b>						<b>9 524 696</b>	<b>3,24</b>	
<b>Global</b>								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		413 000		413 000	4 651 169	1,58	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	158 000	11 500	112 500	57 000	1 472 076	0,50	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	354 000	30 000		384 000	8 998 683	3,06	
PICTET CH-SOV 5 T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		4 250		4 250	4 187 797	1,42	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		3 550	3 550				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	663 000	100 000		763 000	8 729 377	2,97	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	116 200	27 800	4 000	140 000	24 370 534	8,29	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	6 225	1 375		7 600	7 427 252	2,53	
<b>Total Global</b>						<b>59 836 888</b>	<b>20,35</b>	
<b>Suisse</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	42 200	7 300		49 500	5 891 490	2,00	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	16 300	3 700		20 000	21 949 800	7,46	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	20 575	800	3 375	18 000	23 837 760	8,11	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	15 325	3 475		18 800	17 651 132	6,00	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	560			560	4 850 770	1,65	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	164 500	15 700	37 200	143 000	25 205 981	8,57	
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	149 500	44 500		194 000	19 178 083	6,52	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	6 350	1 450		7 800	7 371 702	2,51	
<b>Total Suisse</b>						<b>125 936 719</b>	<b>42,82</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	11 500	1 500		13 000	2 813 163	0,96	
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>2 813 163</b>	<b>0,96</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>198 111 466</b>	<b>67,36</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>198 111 466</b>	<b>67,36</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)						<b>279 186 382</b>	<b>94,93</b> (0,00)	
Avoirs en banque à vue						14 522 760	4,94	
Autres actifs						390 835	0,13	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>294 099 977</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme						-62 156		
Autres engagements						-130 629		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>293 907 192</b>		



Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2019	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	81 074 916	27,57
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	198 111 466	67,36
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>279 186 382</b>	<b>94,93</b>

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

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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

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

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

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:<sup>1)</sup> 1,00% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 1,00% 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».

<sup>1)</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 1.00% à 1.16% p.a. le 31.12.2019.

### 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:	1,20%*
Classe V:	1,20%

\* Le fonds cible CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD ne publie pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon 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».

### 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 1.086973	USD 1 = CHF 0.968350
GBP 1 = CHF 1.282822	

# Anlagelösung Bank Cler – Wachstum (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fortune nette du fonds en CHF		65 507 877.07	47 299 180.26	35 643 343.32
<b>Classe B</b>	<b>CH0329763947</b>			<sup>1</sup>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		126.36	105.42	117.19
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		126.36	105.58	117.37
Nombre de parts en circulation		477 751,9280	444 822,5160	304 155,4290
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492236</b>			<sup>3</sup>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		114.22	94.75	
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		114.22	94.89	
Nombre de parts en circulation		45 003,1170	4 300,6760	

<sup>1</sup> Emission initiale au 10.10.2016

<sup>2</sup> Voir indications complémentaires

<sup>3</sup> Emission initiale au 26.11.2018

## Performance

	Monnaie	2019	2018	2017
Classe B <sup>1</sup>	CHF	20.4%	-9.5%	16.1% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	20.4%	-	-

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

<sup>2</sup> La performance a été calculée pour la période allant de 31.12.2016 jusqu'au 31.12.2017.

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

Au début de 2019, les marchés ont regagné le terrain perdu l'année précédente. Malgré les incertitudes concernant la conjoncture, les marchés des actions se sont largement appréciés sur l'ensemble de l'année. Durant l'été, les taux d'intérêt suisses ont été sous pression. Nous avons jugé cette évolution exagérée. A l'automne, les taux d'intérêt se sont redressés.

Dans la période sous revue, le compartiment détenait une part en actions sous-pondérée, ce qui a pesé sur sa performance. Les emprunts en CHF ont été sous-pondérés et la pondération des obligations mondiales est restée neutre. Pour les placements satellites, notre exposition aux obligations émergentes et d'entreprises américaines ainsi qu'aux actions technologiques américaines a été favorable.

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	12,49
CSIF Equity Switzerland Total Market Index	12,12
Swisscanto (CH) MSCI World Ex Switzerland Index Fund	10,56
UBS ETF (CH) – SPI	9,65
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	9,05
Ishares III PLC MSCI World-UCITS ETF	6,69
CSIF Switzerland Bond Index	6,03
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	4,87
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global Passive II	4,09
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,94
Autres	16,12
<b>Total</b>	<b>94,61</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	3 396 513.48	2 783 084.31
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	327 937.50	0.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	61 680 541.17	44 884 681.86
Autres actifs	138 756.94	240 792.36
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>65 543 749.09</b>	<b>47 908 558.53</b>
Prêts	-7 373.59	-591 408.51
Autres engagements	-28 498.43	-17 969.76
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>65 507 877.07</b>	<b>47 299 180.26</b>

## Compte de résultats

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	-145.79	1 041.09
Intérêts négatifs	-20 785.83	-7 093.65
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 012 087.04	711 455.51
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	74 086.88	91 808.32
<b>Total des revenus</b>	<b>1 065 242.30</b>	<b>797 211.27</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	0.00	-287.60
Frais de révision	0.00	-13 069.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-540 265.56	-407 722.35
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-31 287.54	-324.88
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	578 818.17	483 097.62
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	49 232.46	4 203.60
Autres charges	0.00	-2 563.01
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-23 182.88	-17 012.12
<b>Total des charges</b>	<b>33 314.65</b>	<b>46 321.86</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 098 556.95</b>	<b>843 533.13</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-338 598.36	230 004.73
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	-578 818.17	-483 097.62
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	-49 232.46	-4 203.60
<b>Résultat réalisé</b>	<b>131 907.96</b>	<b>586 236.64</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	10 159 085.69	-5 352 384.10
<b>Résultat total</b>	<b>10 290 993.65</b>	<b>-4 766 147.46</b>

## Utilisation du résultat

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 098 556.95	843 533.13
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>1 098 556.95</b>	<b>843 533.13</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>3</sup>	-384 494.93	-295 236.60
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-714 062.02	-548 296.53
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

<sup>3</sup> 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

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	47 299 180.26	35 643 343.32
Impôt anticipé fédéral payé	-296 954.25	-253 127.33
Solde des mouvements des parts	8 214 657.41	16 675 111.73
Résultat total	10 290 993.65	-4 766 147.46
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>65 507 877.07</b>	<b>47 299 180.26</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2019-31.12.2019	1.1.2018-31.12.2018
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	444 822,5160	304 155,4290
Parts émises	94 591,4790	171 402,6630
Parts rachetées	-61 662,0670	-30 735,5760
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>477 751,9280</b>	<b>444 822,5160</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	32 929,4120	140 667,0870
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	4 300,6760	0,0000
Parts émises	44 180,1280	4 300,6760
Parts rachetées	-3 477,6870	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>45 003,1170</b>	<b>4 300,6760</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	40 702,4410	4 300,6760

## Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

### Classe B

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>2.119</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.742
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>1.377</b>

### Classe V

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.910</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.669
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>1.241</b>

<sup>1</sup> 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		31.12.2018 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup> Quantité/Nominal	dont en prêt
<b>Valeurs mobilières négociées en bourse</b>								
<b>Actions nominatives</b>								
<b>Global</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF		4 950		4 950	327 938	0,50	
<b>Total Global</b>						<b>327 938</b>	<b>0,50</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>327 938</b>	<b>0,50</b>	
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	5 000	1 300		6 300	683 928	1,04	
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD*	USD	63 500		63 500				
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	66 700	5 100		71 800	4 382 320	6,69	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	2 650	350		3 000	609 218	0,93	
SSGA SPDR ETFs EUR I PLC - SPDR BARCLAYS EM LOCAL BOND ETF*	USD	10 500		10 500				
<b>Total Global</b>						<b>5 675 466</b>	<b>8,66</b>	
<b>Suisse</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	10 300	8 800		19 100	1 924 516	2,94	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	42 200	2 400		44 600	5 930 016	9,05	
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	79 400	10 300		89 700	6 323 904	9,65	
<b>Total Suisse</b>						<b>14 178 436</b>	<b>21,63</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	2 650	150	1 300	1 500	709 922	1,08	
ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) CAPITALISATION*	USD		7 800		7 800	1 001 092	1,53	
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>1 711 013</b>	<b>2,61</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>21 564 916</b>	<b>32,90</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>21 892 853</b>	<b>33,40</b>	
<b>Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>								
<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Marchés émergents</b>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD		855	575	280	307 495	0,47	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 800	275	675	2 400	2 680 710	4,09	
<b>Total Marchés émergents</b>						<b>2 988 205</b>	<b>4,56</b>	
<b>Global</b>								
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD		88 500		88 500	996 679	1,52	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	34 500	1 400	22 500	13 400	346 067	0,53	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	119 500	16 800		136 300	3 194 064	4,87	
PICTET CH-SOV S T MKTUSD-JDY-DISTRIBUTIVE**	USD		920		920	906 535	1,38	
PICTET MONEY MARKET - (GBP)-I**	GBP		745	745				
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	48 000	8 500		56 500	646 409	0,99	
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP**	USD	30 700	9 050		39 750	6 919 491	10,56	
<b>Total Global</b>						<b>13 009 244</b>	<b>19,85</b>	
<b>Suisse</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	4 450	800		5 250	624 855	0,95	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	740	445		1 185	1 300 526	1,98	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	6 175	400	575	6 000	7 945 920	12,12	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	2 960	1 250		4 210	3 952 727	6,03	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	155	17		172	1 489 879	2,27	
SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FD SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF**	CHF	47 250	2 650	3 450	46 450	8 187 537	12,49	
<b>Total Suisse</b>						<b>23 501 444</b>	<b>35,86</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD**	USD	2 475	375		2 850	616 732	0,95	
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>616 732</b>	<b>0,95</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>40 115 626</b>	<b>61,21</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>40 115 626</b>	<b>61,21</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)						<b>62 008 479</b>	<b>94,61</b> (0,00)	
Avoirs en banque à vue						3 396 513	5,18	
Autres actifs						138 757	0,21	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>65 543 749</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme						-7 374		
Autres engagements						-28 498		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>65 507 877</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2019	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	21 892 853	33,40
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	40 115 626	61,21
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>62 008 479</b>	<b>94,61</b>

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

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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

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

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Indications complémentaires

### Instrument financiers dérivés

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

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:<sup>1)</sup> 0,97% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 0,97% 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».

<sup>1)</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 0,97% à 1,19% p.a. le 31.12.2019.

### 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:	1,18%*
Classe V:	1,18%

\* Le fonds cible CSIF (Lux) Bond Government Emerging Markets Local QB USD ne publie pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon 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».

### 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 1.086973	USD 1 = CHF 0.968350
GBP 1 = CHF 1.282822	



# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Einkommen (CHF)

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Données principales

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		88 024 450.44	48 893 263.44
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737678</b>		<b>1</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.59	98.55
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		105.59	98.40
Nombre de parts en circulation		741 678,6020	494 525,4760
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492269</b>		<b>3</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.65	98.25
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		105.65	98.10
Nombre de parts en circulation		91 903,1840	1 615,8490

<sup>1</sup> Emission initiale au 27.7.2017

<sup>2</sup> Voir indications complémentaires

<sup>3</sup> Emission initiale au 26.11.2018

## Performance

	Monnaie	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	7.7%	-3.8% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	7.7%	-

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

<sup>2</sup> 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

Au début de 2019, les marchés ont regagné le terrain perdu l'année précédente. Malgré les incertitudes concernant la conjoncture, les marchés des actions se sont largement appréciés sur l'ensemble de l'année. Durant l'été, les taux d'intérêt suisses ont été sous pression. Nous avons jugé cette évolution exagérée. A l'automne, les taux d'intérêt se sont redressés.

Dans la période sous revue, le compartiment détenait une part en actions sous-pondérée, ce qui a pesé sur sa performance. Les emprunts en CHF ont été sous-pondérés et la pondération des obligations mondiales est restée neutre.

## Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	29,18
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	16,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,69
BKB Sustainable – Equity Switzerland	13,26
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	10,01
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond -I- Distribution	6,91
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	1,27
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	0,74
<b>Total</b>	<b>93,06</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	6 071 380.80	3 093 243.68
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	81 949 449.38	45 809 227.38
Autres actifs	43 502.60	9 929.27
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>88 064 332.78</b>	<b>48 912 400.33</b>
Prêts	-381.07	0.00
Autres engagements	-39 501.27	-19 136.89
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>88 024 450.44</b>	<b>48 893 263.44</b>

## Compte de résultats

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	2 580.14	1 417.96
Intérêts négatifs	-27 851.22	-6 836.72
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	636 667.59	405 551.19
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	82 804.14	-161 196.32
<b>Total des revenus</b>	<b>694 200.65</b>	<b>238 936.11</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-54.51	-95.16
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-652 797.47	-409 715.98
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-52 597.79	-139.94
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	822 535.26	683 551.65
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	101 909.32	2 229.81
Autres charges	0.00	-5 939.30
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-8 128.71	10 878.47
<b>Total des charges</b>	<b>210 866.10</b>	<b>280 769.55</b>
<b>Résultat net</b>	<b>905 066.75</b>	<b>519 705.66</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-292 028.36	-218 480.62
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	-822 535.26	-683 551.65
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	-101 909.32	-2 229.81
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-311 406.19</b>	<b>-384 556.42</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	4 658 723.62	-1 076 483.65
<b>Résultat total</b>	<b>4 347 317.43</b>	<b>-1 461 040.07</b>

## Utilisation du résultat

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	905 066.75	519 705.66
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>905 066.75</b>	<b>519 705.66</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>3</sup>	-316 773.36	-181 896.98
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-588 293.39	-337 808.68
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Variation de la fortune nette du fonds

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	48 893 263.44	0.00
Impôt anticipé fédéral payé	-199 764.43	0.00
Solde des mouvements des parts	34 983 634.00	50 354 303.51
Résultat total	4 347 317.43	-1 461 040.07
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>88 024 450.44</b>	<b>48 893 263.44</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

<sup>3</sup> 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

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
<b>Classe B</b>	<b>Nombre</b>	<b>Nombre</b>
Situation au début de l'exercice	494 525,4760	0,0000
Parts émises	282 246,8390	514 686,2230
Parts rachetées	-35 093,7130	-20 160,7470
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>741 678,6020</b>	<b>494 525,4760</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	247 153,1260	494 525,4760
<b>Classe V</b>	<b>Nombre</b>	<b>Nombre</b>
Situation au début de l'exercice	1 615,8490	0,0000
Parts émises	91 980,3420	1 615,8490
Parts rachetées	-1 693,0070	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>91 903,1840</b>	<b>1 615,8490</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	90 287,3350	1 615,8490

## Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

### Classe B

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.086</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.380
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.706</b>

### Classe V

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.083</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.379
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.704</b>

<sup>1</sup> 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		31.12.2018 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	--	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

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

Global								
UBS ETF-MSCI EMERG MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	76 520	54 480	49 000	82 000	1 119 447	1,27	
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	59 700	32 200	5 900	86 000	8 815 820	10,01	
<b>Total Global</b>						<b>9 935 267</b>	<b>11,28</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>9 935 267</b>	<b>11,28</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>9 935 267</b>	<b>11,28</b>	

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

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

Global								
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	6 990	5 120	360	11 750	14 094 426	16,00	
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	24 900	33 600		58 500	6 087 510	6,91	
<b>Total Global</b>						<b>20 181 936</b>	<b>22,92</b>	
Suisse								
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 422	1 135	12	2 545	25 685 896	29,17	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	768	612		1 380	13 819 348	15,69	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	772	324	161	935	11 679 132	13,26	
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	1 075	365		1 440	647 870	0,75	
<b>Total Suisse</b>						<b>51 832 246</b>	<b>58,87</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>72 014 182</b>	<b>81,78</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>72 014 182</b>	<b>81,78</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)						<b>81 949 449</b>	<b>93,06</b>	<b>0,00</b>
Avoirs en banque à vue						6 071 381	6,89	
Autres actifs						43 503	0,05	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>88 064 333</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme						-381		
Autres engagements						-39 502		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>88 024 450</b>		

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.12.2019	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	9 935 267	11,28
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	72 014 182	81,78
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>81 949 449</b>	<b>93,06</b>

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

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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

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

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

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:<sup>1)</sup> 1,02% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 1,02% 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».

<sup>1)</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 1.02% à 1.06% p.a. le 31.12.2019.

### 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 1.086973      USD 1 = CHF 0.968350

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		124 808 682.63	69 331 202.37
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737710</b>		<b>1</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		111.21	98.06
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		111.21	98.21
Nombre de parts en circulation		960 553,0260	698 667,2680
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492285</b>		<b>3</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		110.03	96.65
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		110.03	96.79
Nombre de parts en circulation		163 476,4080	8 515,6070

<sup>1</sup> Emission initiale au 27.7.2017

<sup>2</sup> Voir indications complémentaires

<sup>3</sup> Emission initiale au 26.11.2018

### Performance

	Monnaie	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	13.7%	-5.5% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	13.7%	-

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

<sup>2</sup> 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

Au début de 2019, les marchés ont regagné le terrain perdu l'année précédente. Malgré les incertitudes concernant la conjoncture, les marchés des actions se sont largement appréciés sur l'ensemble de l'année. Durant l'été, les taux d'intérêt suisses ont été sous pression. Nous avons jugé cette évolution exagérée. A l'automne, les taux d'intérêt se sont redressés.

Dans la période sous revue, le compartiment détenait une part en actions sous-pondérée, ce qui a pesé sur sa performance. Les emprunts en CHF ont été sous-pondérés et la pondération des obligations mondiales est restée neutre.

### Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	27,41
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	20,77
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	16,45
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	12,00
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,10
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	3,02
UBS ETF – MSCI Emerging Market Social Responsible UCITS ETF	2,51
<b>Total</b>	<b>93,26</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	8 332 022.90	4 351 760.59
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	116 494 998.17	64 998 594.35
Autres actifs	83 250.26	7 442.52
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>124 910 271.33</b>	<b>69 357 797.46</b>
Prêts	-46 536.31	-11.81
Autres engagements	-55 052.39	-26 583.28
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>124 808 682.63</b>	<b>69 331 202.37</b>

## Compte de résultats

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	4 600.40	3 890.64
Intérêts négatifs	-39 347.42	-7 933.87
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	1 217 013.30	531 019.41
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	260 813.96	-128 784.30
<b>Total des revenus</b>	<b>1 443 080.24</b>	<b>398 191.88</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-44.47	-66.45
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-891 683.63	-561 569.97
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-91 236.48	-571.00
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	1 073 870.13	954 700.27
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	180 696.21	11 485.23
Autres charges	0.00	-5 739.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-35 904.77	6 077.52
<b>Total des charges</b>	<b>235 696.99</b>	<b>404 316.28</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 678 777.23</b>	<b>802 508.16</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-544 244.27	-166 305.35
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	-1 073 870.13	-954 700.27
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	-180 696.21	-11 485.23
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-120 033.38</b>	<b>-329 982.69</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	11 743 022.21	-2 765 212.87
<b>Résultat total</b>	<b>11 622 988.83</b>	<b>-3 095 195.56</b>

## Utilisation du résultat

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 678 777.23	802 508.16
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>1 678 777.23</b>	<b>802 508.16</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>3</sup>	-587 572.03	-280 877.86
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-1 091 205.20	-521 630.30
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

<sup>3</sup> 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

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	69 331 202.37	0.00
Impôt anticipé fédéral payé	-300 093.36	0.00
Solde des mouvements des parts	44 154 584.79	72 426 397.93
Résultat total	11 622 988.83	-3 095 195.56
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>124 808 682.63</b>	<b>69 331 202.37</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	698 667,2680	0,0000
Parts émises	329 555,3810	718 193,2330
Parts rachetées	-67 669,6230	-19 525,9650
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>960 553,0260</b>	<b>698 667,2680</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	261 885,7580	698 667,2680
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	8 515,6070	0,0000
Parts émises	157 899,3240	8 515,7300
Parts rachetées	-2 938,5230	-0,1230
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>163 476,4080</b>	<b>8 515,6070</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	154 960,8010	8 515,6070

## Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

### Classe B

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.496</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.524
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.972</b>

### Classe V

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.476</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.517
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.959</b>

<sup>1</sup> 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	31.12.2018 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

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

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MRKT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	194 000	124 000	88 000	230 000	3 139 914	2,51
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	140 000	68 200	7 700	200 500	20 553 161	16,45
<b>Total Global</b>						<b>23 693 075</b>	<b>18,97</b>
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>23 693 075</b>	<b>18,97</b>
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>23 693 075</b>	<b>18,97</b>

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

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

Global							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	7 580	5 580	660	12 500	14 994 071	12,00
<b>Total Global</b>						<b>14 994 071</b>	<b>12,00</b>
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 330	1 315	75	2 570	25 938 213	20,77
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	734	670	19	1 385	13 869 418	11,10
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	2 090	886	236	2 740	34 225 477	27,40
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 155	2 235		8 390	3 774 744	3,02
<b>Total Suisse</b>						<b>77 807 852</b>	<b>62,29</b>
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>92 801 923</b>	<b>74,29</b>
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>92 801 923</b>	<b>74,29</b>
<b>Total des valeurs mobilières (dont en prêt)</b>						<b>116 494 998</b>	<b>93,26</b> 0,00
Avoirs en banque à vue						8 332 023	6,67
Autres actifs						83 250	0,07
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>124 910 271</b>	<b>100,00</b>
Engagements bancaires à court terme						-46 536	
Autres engagements						-55 052	
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>124 808 683</b>	

#### Catégorie d'évaluation

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.12.2019	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	23 693 075	18,97
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	92 801 923	74,29
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>116 494 998</b>	<b>93,26</b>

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

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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

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

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

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:<sup>1)</sup> 1,00% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 1,00% 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».

<sup>1)</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 1.00% à 1.08% p.a. le 31.12.2019.

### 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:	1,23%
Classe V:	1,23%

### 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 1.086973

USD 1 = CHF 0.968350

# Anlagelösung Bank Cler – Nachhaltig Wachstum (CHF)

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018
Fortune nette du fonds en CHF		23 429 503.35	12 797 838.13
<b>Classe B</b>	<b>CH0369737744</b>		<b>1</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		115.94	96.75
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		115.94	96.90
Nombre de parts en circulation		167 145,7550	131 037,1340
<b>Classe V</b>	<b>CH0432492319</b>		<b>3</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		114.34	94.93
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		114.34	95.07
Nombre de parts en circulation		35 429,1160	1 262,8220

<sup>1</sup> Emission initiale au 27.7.2017

<sup>2</sup> Voir indications complémentaires

<sup>3</sup> Emission initiale au 26.11.2018

### Performance

	Monnaie	2019	2018
Classe B <sup>1</sup>	CHF	20.3%	-8.1% <sup>2</sup>
Classe V <sup>1</sup>	CHF	20.3%	-

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

<sup>2</sup> 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

Au début de 2019, les marchés ont regagné le terrain perdu l'année précédente. Malgré les incertitudes concernant la conjoncture, les marchés des actions se sont largement appréciés sur l'ensemble de l'année. Durant l'été, les taux d'intérêt suisses ont été sous pression. Nous avons jugé cette évolution exagérée. A l'automne, les taux d'intérêt se sont redressés.

Dans la période sous revue, le compartiment détenait une part en actions sous-pondérée, ce qui a pesé sur sa performance. Les emprunts en CHF ont été sous-pondérés et la pondération des obligations mondiales est restée neutre.

### Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
BKB Sustainable – Equity Switzerland (CHF)	28,47
UBS – ETF MSCI World Socially Responsible	24,24
Pictet – Ethos CH Sw Sust-I-Dy-Distributive	14,08
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,61
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund	6,98
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible Ucits ETF	4,36
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,14
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,49
<b>Total</b>	<b>92,37</b>

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

## Compte de fortune

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	1 726 125.88	805 144.13
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	21 679 670.18	11 985 030.77
Autres actifs	62 429.52	12 212.50
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>23 468 225.58</b>	<b>12 802 387.40</b>
Prêts	-29 257.12	0.00
Autres engagements	-9 465.11	-4 549.27
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>23 429 503.35</b>	<b>12 797 838.13</b>

## Compte de résultats

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	836.29	850.12
Intérêts négatifs	-6 539.21	-1 489.31
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	265 943.78	130 586.99
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	83 191.90	-2 066.18
<b>Total des revenus</b>	<b>343 432.76</b>	<b>127 881.62</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-0.47	0.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-143 813.18	-108 879.43
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-16 429.26	-82.77
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	175 826.81	191 709.28
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	36 716.99	1 815.01
Autres charges	0.00	-5 739.30
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-22 721.18	261.30
<b>Total des charges</b>	<b>29 579.71</b>	<b>79 084.09</b>
<b>Résultat net</b>	<b>373 012.47</b>	<b>206 965.71</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	-46 886.50	-12 397.12
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	-175 826.81	-191 709.28
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	-36 716.99	-1 815.01
<b>Résultat réalisé</b>	<b>113 582.17</b>	<b>1 044.30</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 946 433.40	-823 379.30
<b>Résultat total</b>	<b>3 060 015.57</b>	<b>-822 335.00</b>

## Utilisation du résultat

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	373 012.47	206 965.71
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>373 012.47</b>	<b>206 965.71</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>3</sup>	-130 554.36	-72 438.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-242 458.11	-134 527.71
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

<sup>3</sup> 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

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	12 797 838.13	0.00
Impôt anticipé fédéral payé	-74 756.44	0.00
Solde des mouvements des parts	7 646 406.09	13 620 173.13
Résultat total	3 060 015.57	-822 335.00
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>23 429 503.35</b>	<b>12 797 838.13</b>

## Evolution des parts en circulation

	1.1.2019-31.12.2019	27.7.2017-31.12.2018
	Nombre	Nombre
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	131 037,1340	0,0000
Parts émises	58 489,7040	138 775,2420
Parts rachetées	-22 381,0830	-7 738,1080
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>167 145,7550</b>	<b>131 037,1340</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	36 108,6210	131 037,1340
<b>Classe V</b>		
Situation au début de l'exercice	1 262,8220	0,0000
Parts émises	35 745,3380	1 262,8220
Parts rachetées	-1 579,0440	0,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>35 429,1160</b>	<b>1 262,8220</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	34 166,2940	1 262,8220

## Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

### Classe B

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.846</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.646
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>1.200</b>

### Classe V

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.815</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.635
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>1.180</b>

<sup>1</sup> 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	31.12.2018 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

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

Global							
UBS ETF-MSCI EMERG MKRT SOC RESPONSIBLE UCITS ETF-USD-A-DIST*	USD	67 400	30 500	22 900	75 000	1 023 885	4,36
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS*	USD	36 700	19 950	1 150	55 500	5 689 279	24,24
<b>Total Global</b>						<b>6 713 164</b>	<b>28,61</b>
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>6 713 164</b>	<b>28,61</b>
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>6 713 164</b>	<b>28,61</b>

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

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

Global							
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	830	690	155	1 365	1 637 353	6,98
<b>Total Global</b>						<b>1 637 353</b>	<b>6,98</b>
Suisse							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	78	107	8	177	1 786 406	7,61
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	43	58	4	97	971 360	4,14
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	379	179	23	535	6 682 712	28,48
PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	14 600	6 550	3 050	18 100	3 303 793	14,08
VONTOBEL FNDD (CH) - ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	870	480	50	1 300	584 883	2,48
<b>Total Suisse</b>						<b>13 329 154</b>	<b>56,79</b>
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>14 966 506</b>	<b>63,76</b>
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>14 966 506</b>	<b>63,76</b>
<b>Total des valeurs mobilières</b> (dont en prêt)						<b>21 679 670</b>	<b>92,37</b> 0,00
Avoirs en banque à vue						1 726 126	7,36
Autres actifs						62 430	0,27
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>23 468 226</b>	<b>100,00</b>
Engagements bancaires à court terme						-29 257	
Autres engagements						-9 466	
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>23 429 503</b>	

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.12.2019	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	6 713 164	28,61
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	14 966 506	63,76
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>21 679 670</b>	<b>92,37</b>

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

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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

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

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

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:<sup>1)</sup> 0,92% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 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».

<sup>1)</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 0.92% à 1.02% p.a. le 31.12.2019.

### 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:	1,22%
Classe V:	1,22%

### 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 1.086973      USD 1 = CHF 0.968350

# Anlagelösung Bank Cler – Regelbasiert (CHF)

## Type autres fonds en investissements traditionnels

### Données principales

	ISIN	31.12.2019
Fortune nette du fonds en CHF		40 728 354.44
<b>Classe B</b>	<b>CH0438362565</b>	<b>1</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		106.11
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		106.11
Nombre de parts en circulation		306 532,4340
<b>Classe V</b>	<b>CH0438362664</b>	<b>1</b>
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		106.11
Prix d'émission et de rachat par part en CHF <sup>2</sup>		106.11
Nombre de parts en circulation		77 297,7880

<sup>1</sup> Emission initiale au 8.2.2019

<sup>2</sup> Voir indications complémentaires

### Performance

	Monnaie	2019
Classe B <sup>1/2</sup>	CHF	-
Classe V <sup>1/2</sup>	CHF	-

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

<sup>2</sup> En raison du lancement de la classe pendant la période sous revue, les chiffres de performance historiques ne sont pas encore disponibles.

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

Au début de 2019, les marchés financiers ont regagné le terrain perdu l'année précédente. Malgré les incertitudes concernant la conjoncture, les marchés des actions se sont largement appréciés sur l'ensemble de l'année. Durant l'été, les taux d'intérêt suisses ont été sous pression. Nous avons jugé cette évolution exagérée. A l'automne, les taux d'intérêt se sont redressés.

Depuis le lancement en février, le compartiment a relevé en permanence la part des actions.

La structure de placement actuelle se trouve au niveau d'une stratégie équilibrée. Cela a eu une incidence positive sur la performance du compartiment, avant tout au second semestre. S'agissant des autres placements, le compartiment est investi en or ainsi que dans l'énergie et les métaux industriels.

### Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
UBS ETF (CH) – SPI (CHF)	14,05
Ishares VI PLC – Ishares MSCI World CHF Hedged UCITS ETF	10,85
UBS ETF SBI Foreign	9,38
Ishares III PLC – Core Global Aggregate Bond	9,33
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	7,76
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market	7,61
CSIF (CH) – Equity Switzerland Small & Mid Cap	6,08
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	5,68
S&P GSCI Energy & Metals Capped Com	4,12
Ishares VI PLC – EDG MSCI Wrld Min Vola UCITS ETF	3,43
Autres	10,81
<b>Total</b>	<b>89,10</b>

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



## Compte de fortune

31.12.2019

Valeurs vénales	CHF
Avoirs en banque	
– à vue	4 727 664.90
Valeurs mobilières	
– Unités d'autres instruments de placement collectif	39 139 261.11
Autres actifs	63 091.35
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>43 930 017.36</b>
Prêts	-3 184 245.94
Autres engagements	-17 416.98
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>40 728 354.44</b>

## Compte de résultats

8.2.2019-31.12.2019

Revenus	CHF
Produits des avoires en banque	-1.40
Intérêts négatifs	-3 446.75
Produits des valeurs mobilières	
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	328 935.25
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-42 903.76
<b>Total des revenus</b>	<b>282 583.34</b>
<b>Charges</b>	
Intérêts passifs	-84.75
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe B	-197 651.71
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds Classe V	-48 486.72
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	279 030.46
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	70 360.18
Autres charges	-127.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	796.94
<b>Total des charges</b>	<b>103 837.27</b>
<b>Résultat net</b>	<b>386 420.61</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés <sup>2</sup>	9 853.18
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe B <sup>1</sup>	-279 030.46
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles Classe V <sup>1</sup>	-70 360.18
<b>Résultat réalisé</b>	<b>46 883.15</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 517 373.65
<b>Résultat total</b>	<b>1 564 256.80</b>

## Utilisation du résultat

8.2.2019-31.12.2019

	CHF
Produit net de l'exercice	386 420.61
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>386 420.61</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>3</sup>	-135 247.21
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-251 173.40
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9. de l'administration fédérale des contributions

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

<sup>3</sup> 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

8.2.2019-31.12.2019

	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	0.00
Solde des mouvements des parts	39 164 097.64
Résultat total	1 564 256.80
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>40 728 354.44</b>

## Evolution des parts en circulation

8.2.2019-31.12.2019

Classe B	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	310 997,5640
Parts rachetées	-4 465,1300
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>306 532,4340</b>

Différence entre les parts émises et rachetées 306 532,4340

Classe V	Nombre
Situation au début de l'exercice	0,0000
Parts émises	79 451,6880
Parts rachetées	-2 153,9000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>77 297,7880</b>

Différence entre les parts émises et rachetées 77 297,7880

## Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

### Classe B

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.006</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.352
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.654</b>

### Classe V

Thésaurisation au 24.4.2020

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.006</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.352
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.654</b>

<sup>1</sup> 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	8.2.2019 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.12.2019 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	----------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

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

Global							
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD	120 000		120 000	987 717	2,25	
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	USD	110 000	110 000				
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	11 500		11 500	1 004 640	2,29	
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC*	USD	150 000		150 000	970 468	2,21	
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	945 000	159 000	786 000	4 097 418	9,33	
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	160 000		160 000	979 583	2,23	
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	121 700	25 200	96 500	4 764 688	10,85	
ISHARES VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF	258 000		258 000	1 508 268	3,43	
S&P GSCI ENERGY & METALS CAPPED COM 35/20 UCITS ETF-A-USD*	USD	57 800		57 800	1 809 810	4,12	
SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE UCITS-ETF-USD-DISTRIBUTION*	USD	46 700	46 700				
SPDR ETF EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	23 800		23 800	3 408 160	7,76	
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF	11 130	11 130				
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	17 400		17 400	637 403	1,45	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	4 800	1 200	3 600	171 072	0,39	
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS*	CHF	33 400	33 400				
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-4C-CHF-HEDGED*	CHF	5 400	5 400				
<b>Total Global</b>					<b>20 339 227</b>	<b>46,30</b>	

#### Suisse

ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	3 800	3 800				
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	3 300	3 300				
UBS ETF (CH) - SPI - (CHF) A-DIS*	CHF	105 150	17 650	87 500	6 168 803	14,04	
<b>Total Suisse</b>					<b>6 168 803</b>	<b>14,04</b>	

#### Etats-Unis

ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 800	1 800				
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>0,00</b>	

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

26 508 029 60,34

#### Total Valeurs mobilières négociées en bourse

26 508 029 60,34

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

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

Global							
CSIF CH BOND GOVT EMRING MRKTS USD BLUE-ANTEILE -QBH-CHF-CAP**	CHF	970	970				
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	24 100		24 100	2 496 787	5,68	
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-DIS**	CHF	340 000	58 000	282 000	4 120 584	9,38	
<b>Total Global</b>					<b>6 617 371</b>	<b>15,06</b>	

#### Luxembourg

SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF	26 500	26 500				
<b>Total Luxembourg</b>						<b>0,00</b>	

#### Suisse

CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF	2 500		2 500	2 672 525	6,08	
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	33 800		33 800	3 341 336	7,62	
<b>Total Suisse</b>					<b>6 013 861</b>	<b>13,70</b>	

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

12 631 232 28,76

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

12 631 232 28,76

#### Total des valeurs mobilières

39 139 261 89,10

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue					4 727 665	10,76	
Autres actifs					63 091	0,14	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>43 930 017</b>	<b>100,00</b>	

Engagements bancaires à court terme					-3 184 246		
Autres engagements					-17 417		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>40 728 354</b>		

#### Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au 31.12.2019 En % de la fortune totale du fonds<sup>3</sup>

Investissements évalués aux cours sur le marché principal	26 508 029	60,34
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	12 631 232	28,76
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>39 139 261</b>	<b>89,10</b>

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

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

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

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

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Indications complémentaires

### Instrument financiers dérivés

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

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:<sup>1)</sup> 0,97% p.a.
    - Classe V:<sup>1)</sup> 0,97% 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».

<sup>1)</sup> La commission de gestion forfaitaire effective a augmenté de 0,97% à 1,06% p.a. le 31.12.2019.

### 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:	1,23%*
Classe V:	1,23%

\* Le fonds cible S&P GSCI En & Met Capp Comp 35/20 THEAM Easy UCITS A USD ne publie pas de TER selon le standard de la branche. La part du TER composé est établie selon 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».

### 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 0.968350

# 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%
BGF World Healthscience Fund Class I2	0,75%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF DOMESTIC I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – BONDS CHF FOREIGN I2	1,50%
BKB CLER SUSTAINABLE – EQUITY SWITZERLAND (CHF) I2	1,50%
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP	0,50%
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%
GAM MULTIBOND SICAV – LOCAL EMERGING BOND-C	1,32%
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 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)	0,10%
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD	0,20%
iShares Global High Yield Corp Bond CHF Hedged UCITS ETF (Dist)	0,55%
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%
ISHARES \$ TREASURY BOND 3-7 YEAR UCITS ETF USD	0,20%
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%
Pictet CH-Sovereign Short-Term Money Market USD-J	0,22%
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION	0,35%
S&P GSCI En & Met Capp Comp 35/20 THEAM Easy UCITS A USD	0,30%
SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	0,40%
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC	0,03%
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF	0,35%
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP	0,35%
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-GT-CHF	0,35%
SWISSCANTO CH MSCI WORLD EX SWITZERLAND INDEX FND-GT USD-CAP	0,35%
UBAM-CORPORATE US DOLLAR BOND-IC-CAPITALISATION-USD	0,20%
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	0,35%
UBS-ETF MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE-A-DIS	0,25%
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF	2,50%