



**Basler  
Kantonalbank**

# Jahresbericht 2022

**Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)**

**Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022**

BKB Anlagelösung – Einkommen (CHF)  
BKB Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)  
BKB Anlagelösung – Wachstum (CHF)  
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)  
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)  
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)  
BKB Anlagelösung – Regelbasiert (CHF)



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	4	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	7	
BKB Anlagelösung – Einkommen (CHF)	10	B / CH0282156592 V / CH0432492418
BKB Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)	16	B / CH0282156667 V / CH0432492434
BKB Anlagelösung – Wachstum (CHF)	22	B / CH0330294387 V / CH0432492475
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)	28	B / CH0369658460 V / CH0432492483
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)	33	B / CH0369658478 V / CH0432492517
BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)	38	B / CH0369658486 V / CH0432492533
BKB Anlagelösung – Regelbasiert (CHF)	43	B / CH0438362862 V / CH0438362888
Anhang zu Ergänzende Angaben	48	

## Verkaufsrestriktionen

Anteile dieses Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

## Internetadresse

[www.bkb.ch](http://www.bkb.ch)

# Organisation

## Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

## Verwaltungsrat

*Michael Kehl*  
Präsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Thomas Rose*  
Vizepräsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich  
(bis 20.03.2022)

*Dr. Daniel Brüllmann*  
Mitglied (bis 20.03.2022)  
Vizepräsident (ab 21.03.2022)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*André Valente*  
Delegierter  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) AG, Basel  
(bis 30.05.2022)

*Francesca Gigli Prym*  
Mitglied  
Managing Director  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
Luxemburg  
(ab 21.03.2022)

*Dr. Michèle Sennhauser*  
Mitglied  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich  
(ab 21.03.2022)

*Franz Gysin*  
Unabhängiges Mitglied  
Non-executive Director

*Werner Strebel*  
Unabhängiges Mitglied  
Non-executive Director

## Geschäftsleitung

*Eugène Del Cioppo*  
Managing Director  
Geschäftsführer und Leiter Products  
White Labelling Solutions

*Georg Pfister*  
Managing Director  
Stellvertretender Geschäftsführer und  
Leiter Process, Platform, Systems & Leiter Finance, HR

*Urs Fäs*  
Managing Director  
Leiter Real Estate Funds

*Christel Müller*  
Executive Director  
Leiterin Corporate Governance & Change Management

*Thomas Reisser*  
Executive Director  
Leiter Compliance

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Übertragung der Anlageentscheide

Basler Kantonalbank (BKB)

## Übertragung der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Basel, übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

## **Zahlstellen**

UBS Switzerland AG, Zürich  
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

## **Vertriebsträger**

Mit dem Vertrieb des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen ist die Basler Kantonalbank (BKB) beauftragt worden.

# Mitteilungen an die Anleger

## Fondsvertragsänderungen

### **BKB Anlagelösung**

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

## Mitteilung vom 14. April 2022

### I. Anpassung des Prospekts

#### **1. Anlageziel und Anlagepolitik der Teilvermögen (1.2), Nachhaltigkeitsansatz für die Teilvermögen – Nachhaltig Einkommen (CHF), – Nachhaltig Ausgewogen (CHF) und – Nachhaltig Wachstum (CHF)**

Der Abschnitt zum Nachhaltigkeitsansatz soll angepasst werden und neu wie folgt lauten:

«Der Vermögensverwalter wendet folgende Nachhaltigkeitsansätze einzeln oder in Kombination an:

Bei der Auswahl der Anlagen wird in Unternehmen bzw. Emittenten investiert, die eine ESG-Analyse durchlaufen haben, welche Positiv- und Negativkriterien (**Ausschlusskriterien**) berücksichtigt. Die Abkürzung ESG steht für die englischen Begriffe «Environmental», «Social» und «Governance». Die deutsche Übersetzung der Begriffe lautet «Umwelt», «Soziales» und «gute Unternehmensführung». Die Selektion basiert auf den Nachhaltigkeitsratings von MSCI ESG Research LLC. Dabei wird die Widerstandsfähigkeit eines Unternehmens gegenüber langfristigen, branchenrelevanten ökologischen, sozialen und Governance-Risiken (ESG) bewertet. Es werden systematisch Branchenführer und Nachzügler anhand ihrer Exposition gegenüber ESG-Risiken identifiziert, um festzustellen, wie gut sie diese Risiken im Vergleich zu ihren Mitbewerbern managen (**Best-in-Class**). Die Ratings reichen von führend (AAA, AA) über durchschnittlich (A, BBB, BB) bis hin zu rückständig (B, CCC). Für die Auswahl von Staaten werden ebenfalls die ESG-Ratings von MSCI ESG herangezogen. Kantone, Städte und Regionen oder supranationalen Gesellschaften ohne Nachhaltigkeitsratings erben das Nachhaltigkeitsrating des jeweiligen Staates. Der Vermögensverwalter plausibilisiert die Daten von MSCI ESG und kann zu einer abweichenden, schlechteren Einschätzung gelangen. In den Teilvermögen werden grundsätzlich nur in Aktien und Obligationen mit einem Nachhaltigkeitsrating von AAA bis A, in Ausnahmen bis BBB, investiert. Konkret wird das Ziel

verfolgt, nur in die aus Nachhaltigkeitssicht 50% besten Unternehmen einer vergleichbaren Benchmark zu investieren.

### **Ausschlüsse:**

- Unternehmen, die gemäss MSCI ESG geächtete Waffen (Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, Streumunition, Nuklearwaffen) herstellen oder mit solchen handeln.
- Unternehmen, die gemäss MSCI ESG mehr als 20% ihres Umsatzes mit der Erzeugung von Strom aus Kohle und/oder Öl erzielen.
- Unternehmen, die gemäss MSCI ESG mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kohle erzielen.
- Unternehmen, die gemäss MSCI ESG mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Kriegsmaterial oder als Zulieferer für Kriegsmaterial erzielen.
- Unternehmen, die gemäss MSCI ESG mehr als 5% des Umsatzes mit der Herstellung von Atomenergie und wesentlichen Komponenten für den Bau von Kernreaktoren erzielen.
- Unternehmen, die gemäss MSCI ESG mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Gentechnologie, Tabak, Alkohol, Pornografie und Glücksspiel erzielen.
- Unternehmen, die gemäss der Kontroversenliste von MSCI ESG in gravierende Kontroversen im Zusammenhang mit der Rodung von Regenwald, insbesondere für Palmölplantagen, verwickelt sind.
- Unternehmen, die gemäss der Kontroversenliste von MSCI ESG in gravierende Kontroversen bezüglich der Einhaltung internationaler Arbeitsgrundrechte sowie weiteren grundlegenden Arbeitsrechten gemäss ILO verwickelt sind.
- Verzicht auf Finanzanlagen, die Derivate auf Agrarrohstoffe enthalten.
- Bei Investitionen in Staatsanleihen dürfen die Länder nicht von UN-Embargo-Regelungen betroffen sein und müssen sich zur Einhaltung der UN-Menschenrechtskonventionen bekennen.
- Unternehmen und Emittenten, deren Geschäftspraktiken gegen die Prinzipien des UN Global Compact (<https://www.unglobalcompact.org/>) verstossen, insbesondere Korruption sowie Verletzungen der UN-Menschenrechtskonvention und Arbeitsgrundrechten.

**Stimmrechtsausübung (Voting):** Vertretung bei Gesellschafterversammlungen und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Die Stimmrechte werden nicht im Ermessen des Vermögensverwalters, sondern durch die Fondsleitung selbst aktiv ausgeübt. Die Fondsleitung kann sich bei der Stimmrechtsausübung von einem auf diesen Bereich

spezialisierten Unternehmen bzw. anderer von diesen kontrollierten Unternehmen mittels Stimmrechtsempfehlungen und sonstigen administrativen Dienstleistungen beraten und unterstützen lassen. Soweit möglich, kommt bei allen Aktien-basierten Anlagen ein richtliniengesteuerter Prozess zur Wahrnehmung der Stimmrechte zur Anwendung. Die dedizierte Richtlinie zum Abstimmverhalten (Proxy Voting – Summary Principle & Standards) ist öffentlich verfügbar unter «<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services.html>».

#### **Vorgehen bei Ratingänderungen:**

Die Aktualisierung der Ratings verläuft gestaffelt nach Branchen über das gesamte Jahr. Daher kann es jederzeit zu Ratingänderungen und damit zu Änderungen im nachhaltigen Anlageuniversum kommen.

Ändert sich ein Nachhaltigkeitsrating und liegt dieses neu ausserhalb der genannten Kriterien, wird der Titel in der Regel innerhalb von 30 Kalendertagen veräussert oder reduziert.

#### **Nichteinhaltung der beschriebenen Nachhaltigkeitskriterien:**

Die Teilvermögen investieren grundsätzlich nur in nachhaltige Anlagen. Falls die Einhaltung der beschriebenen Nachhaltigkeitskriterien nicht jederzeit gewährleistet werden kann, beispielsweise infolge von speziellen Marktsituationen oder mangelnder Verfügbarkeit von Finanzprodukten, kann bis maximal 10% in Anlagen investiert werden, welche die oben beschriebenen Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen.

#### **Zielfonds von Drittvermögensverwaltern:**

Für Anlagen in Zielfonds von Drittvermögensverwaltern werden ähnliche Nachhaltigkeitskriterien angewandt, ohne jedoch die Datenanbieter und -quellen oder die genaue Operationalisierung der Kriterien vorzugeben. Es werden dabei die ESG-Methodiken von Drittvermögensverwaltern bewertet, um sicherzustellen, dass sie den eigenen Nachhaltigkeits-Standards entsprechen. Dies erfolgt mittels eines zweistufigen Selektionsprozesses.

Voraussetzung für die Selektion eines Drittfonds ist einerseits, dass alle Emittenten, die im Drittfonds enthalten sind, eine fundierte Nachhaltigkeitsanalyse durchlaufen und gemäss einer ESG-Ratingmethodik eingestuft werden sowie die Drittvermögensverwalter nur Emittenten berücksichtigen, die eine überdurchschnittliche ESG-Performance/Rating aufweisen (**Best-in-class**).

Andererseits werden keine Drittfonds berücksichtigt, die in Unternehmen investieren, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsindustrie, Atomwirtschaft und Gentechnologie in der Landwirtschaft erzielen. Der Drittvermögensverwalter muss mindestens drei weitere Ausschlusskriterien definieren und umsetzen, damit sichergestellt ist, dass dieser einen fundierten und umfassenden Ausschlussmechanismus anwendet. Ebenso müssen

Unternehmen, die in gravierende Kontroversen bezüglich der Einhaltung des UN Global Compact (Korruption, ILO Arbeitsrechte, UN Menschenrechte) verwickelt sind, vom Drittfondsanbieter ausgeschlossen werden (**negatives Screening / Ausschlüsse**). Das Nachhaltigkeitsprofil der Teilvermögen liegt entsprechend über dem einer vergleichbaren Benchmark. Der Vermögensverwalter bemüht sich um einen aktiven Dialog, um Drittvermögensverwalter im Laufe der Zeit auf ein mit dem eigenen Ansatz gleichwertiges Niveau zu bringen.

#### **Risiken im Zusammenhang mit den Nachhaltigkeitskriterien:**

Das Fehlen etablierter Standards und harmonisierter Definitionen im Bereich des nachhaltigen Investierens kann zu unterschiedlichen Interpretationen und Ansätzen in der Festlegung und Umsetzung nachhaltiger Anlageziele führen. Dies erschwert einerseits die Vergleichbarkeit verschiedener nachhaltiger Finanzinstrumente. Andererseits ist die Nachvollziehbarkeit der Ausgestaltung und Anwendung von Nachhaltigkeitsansätzen im Anlageprozess eingeschränkt, da dem Vermögensverwalter ein gewisses subjektives Ermessen zukommt. Der Vermögensverwalter basiert seinen Analyseprozess sodann auf von den betreffenden Unternehmen bzw. Emittenten selbst oder von Drittanbietern bezogenen Daten, deren Richtigkeit und Vollständigkeit vom Vermögensverwalter nur eingeschränkt überprüfbar sind. Die Anwendung von Nachhaltigkeitsansätzen im Anlageprozess kann die Wertentwicklung des Vermögens eines Teilvermögens beeinflussen. Entsprechend kann das Vermögen eines Teilvermögens im Vergleich zu einem ähnlichen Anlagefonds, bei dem Anlagen ohne Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsansätzen getätigt werden, eine andere Wertentwicklung und unter Umständen auch eine geringere Diversifikation aufweisen. Die Anwendung von Ausschlüssen im Anlageprozess eines Teilvermögens kann ferner dazu führen, dass ein Teilvermögen von der Benchmark abweicht, vorteilhafte Anlagen nicht getätigt oder ganze Wirtschaftssektoren mit positiven Renditeaussichten nicht berücksichtigt werden. Dies kann sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Teilvermögens auswirken.»

## **II. Anpassung des Fondsvertrags**

### **1. Anlagepolitik (§ 8)**

§ 8 Ziff. 2 soll für die Teilvermögen – Nachhaltig Einkommen (CHF), – Nachhaltig Ausgewogen (CHF) und – Nachhaltig Wachstum (CHF) jeweils wie folgt angepasst werden:

«Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, in Anlagen zu investieren, die definierte Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen und somit ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. Bei Direktanlagen basiert die Selektion auf den Nachhaltigkeitsratings von MSCI ESG Research LLC. Dabei wird die Widerstandsfähigkeit eines Unternehmens gegenüber langfristigen, branchenrelevanten ökologischen, sozia-

len und Governance-Risiken (ESG) bewertet. Es werden systematisch Branchenführer und Nachzügler anhand ihrer Exposition gegenüber ESG-Risiken identifiziert, um festzustellen, wie gut sie diese Risiken im Vergleich zu ihren Mitbewerbern managen. Es kommen dabei sowohl Ausschlusskriterien (**negatives Screening**) als auch Positiv-Kriterien (**Best-in-Class-Ansatz**) sowie die **Stimmrechtsausübung** zur Anwendung. Es kann vorkommen, dass die Einhaltung der beschriebenen Nachhaltigkeitskriterien nicht jederzeit gewährleistet werden kann. Dies beispielsweise infolge von speziellen Marktsituationen oder mangelnder Verfügbarkeit von Finanzprodukten. In diesen Fällen kann bis maximal 10% in Anlagen investiert werden, welche die Nachhaltigkeitskriterien gemäss Ziff. 1.2 des Prospekts nicht erfüllen. Für Anlagen in Zielfonds von Drittvermögensverwaltern werden ähnliche Nachhaltigkeitskriterien angewandt, ohne jedoch die Datenanbieter und -quellen oder die genaue Operationalisierung der Kriterien vorzugeben. Es werden dabei die ESG-Methodiken von Drittvermögensverwaltern bewertet, um sicherzustellen, dass sie den eigenen Nachhaltigkeits-Standards entsprechen. Dies erfolgt mittels eines zweistufigen Selektionsprozesses. Voraussetzung für die Selektion eines Drittfonds ist einerseits, dass alle Emittenten, die im Drittfonds enthalten sind, eine fundierte Nachhaltigkeitsanalyse durchlaufen und gemäss einer ESG-Ratingmethodik eingestuft werden sowie die Drittvermögensverwalter nur Emittenten berücksichtigen, die eine überdurchschnittliche ESG-Performance/Rating aufweisen (**Best-in-class**). Der Drittvermögensverwalter muss zudem Ausschlusskriterien definieren und umsetzen, damit sichergestellt ist, dass dieser einen fundierten und umfassenden Ausschlussmechanismus anwendet. Ebenso müssen Unternehmen, die in gravierende Kontroversen bezüglich der Einhaltung des UN Global Compact (Korruption, ILO Arbeitsrechte, UN Menschenrechte) verwickelt sind, vom Drittfondsanbieter ausgeschlossen werden (**negatives Screening / Ausschlüsse**). Weitere Informationen hierzu sind dem Prospekt zu entnehmen.»

## 2. Verwendung des Erfolges (§ 22)

§ 22 soll um folgende Ziff. 3 ergänzt werden:

«Auf eine Thesaurierung kann verzichtet und der gesamte Nettoertrag kann auf neue Rechnung vorgetragen werden, wenn:

- der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren der kollektiven Kapitalanlage oder einer Anteilskasse weniger als 1% des Nettoinventarwerts der kollektiven Kapitalanlage oder der Anteilsklasse beträgt, und
- der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren der kollektiven Kapitalanlage oder einer Anteilsklasse weniger als eine Einheit der Rechnungseinheit der kollektiven Kapitalanlagen bzw. der Anteilsklasse beträgt.»

## III. Anpassung des Prospekts und des Fondsvertrags an das Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), das Finanzinstitutsgesetz (FINIG) und die dazugehörigen Verordnungen

Der ganze Fondsvertrag wie auch der Prospekt werden dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem revidierten Kollektivanlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst. Diese Anpassungen sind gesetzlich gefordert.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 30. Mai 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 1. Juni 2022 in Kraft.



Basel, 26. April 2023

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

### BKB Anlagelösung, Basel

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

BKB Anlagelösung

mit den Teilvermögen

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

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2022, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 10 bis 50) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

# BKB Anlagelösung – Einkommen (CHF)

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		239 794 562.86	293 689 814.24	275 570 681.88
<b>Klasse B</b>	<b>CH0282156592</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.21	112.10	108.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		98.36	112.10	108.65
Anzahl Anteile im Umlauf		2 178 052,7110	2 325 052,8340	2 262 664,1370
<b>Klasse V</b>	<b>CH0432492418</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.22	110.87	107.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		97.37	110.87	107.10
Anzahl Anteile im Umlauf		266 192,8350	298 153,5070	277 668,8790

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse B <sup>1</sup>	CHF	-12.2%	3.5%	1.2%
Klasse V <sup>1</sup>	CHF	-12.2%	3.5%	1.2%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Viele Menschen bekamen in 2022 die Folgen des Krieges in der Ukraine in Form einer schweren Energiekrise und hohen Teuerungsraten zu spüren. Die Notenbanken sahen sich dadurch gezwungen, den hohen Inflationsraten mit einer deutlich restriktiveren Geldpolitik entgegen zu treten. Die Folge waren steigende Renditen und sinkende Kurse bei den Obligationen sowie Kursrückgänge an den Aktienmärkten.

Mit dem Kriegsbeginn in der Ukraine im Februar haben wir die Aktienquote reduziert und in den Monaten März, Mai und Oktober wieder erhöht. Die mehrheitlich übergewichtete Aktienquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Dagegen profitierten wir vom Untergewicht bei den Obligationen. Bei den Satellitenanlagen hat die Beimischung von Gold und dem Quantica Hedgefonds jeweils einen positiven Renditebeitrag gebracht.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market	13,09
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	9,25
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	8,35
BKB Sustainable – Equity Switzerland	8,05
Axa Im Swiss Fund-Bonds	5,22
Pictet – Global Bonds	4,93
Swisscanto (CH) Inx Bd Fd Tot Market	4,64
CSIF Switzerland Bond Index	4,36
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	4,06
SSGA Global Treasury Index Bond	3,99
Übrige Wertpapiere	33,64
<b>Total</b>	<b>99,58</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	807 453.61	1 840 094.90
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 090 200.00	1 523 712.50
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	237 925 053.63	290 034 127.68
Sonstige Vermögenswerte	200 215.65	444 818.46
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>240 022 922.89</b>	<b>293 842 753.54</b>
Aufgenommene Kredite	-21 396.50	-16 922.43
Andere Verbindlichkeiten	-206 963.53	-136 016.87
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>239 794 562.86</b>	<b>293 689 814.24</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	224.69	1 265.63
Negativzinsen	-6 874.02	-39 634.02
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	75 179.68	219 198.77
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 659 713.45	2 598 296.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	23 183.77	29 133.26
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 751 427.57</b>	<b>2 808 260.51</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-565.45	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 428 933.38	-2 724 359.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-292 984.41	-338 435.81
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	546 799.65	896 302.71
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	66 250.99	113 639.61
Sonstige Aufwendungen	-92.50	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-43 194.79	-7 688.22
<b>Total Aufwand</b>	<b>-2 152 719.89</b>	<b>-2 060 541.21</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>598 707.68</b>	<b>747 719.30</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-1 230 007.94	8 195 036.34
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	-546 799.65	-896 302.71
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	-66 250.99	-113 639.61
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1 244 350.90</b>	<b>7 932 813.32</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-34 812 255.86	1 983 941.94
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-36 056 606.76</b>	<b>9 916 755.26</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	598 707.68	747 719.30
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>598 707.68</b>	<b>747 719.30</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>3</sup>	-209 547.69	-261 701.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-389 159.99	-486 017.54
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

<sup>3</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	293 689 814.24	275 570 681.88
Abgeführte Verrechnungssteuer	-233 141.14	-852 515.24
Saldo aus dem Anteilverkehr	-17 605 503.48	9 054 892.34
Gesamterfolg	-36 056 606.76	9 916 755.26
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>239 794 562.86</b>	<b>293 689 814.24</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 325 052,8340	2 262 664,1370
Ausgegebene Anteile	171 425,5320	273 338,2940
Zurückgenommene Anteile	-318 425,6550	-210 949,5970
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 178 052,7110</b>	<b>2 325 052,8340</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-147 000,1230	62 388,6970
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	298 153,5070	277 668,8790
Ausgegebene Anteile	11 087,7960	57 532,0640
Zurückgenommene Anteile	-43 048,4680	-37 047,4360
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>266 192,8350</b>	<b>298 153,5070</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-31 960,6720	20 484,6280

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.24523</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.08583
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.15940</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.24256</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.08490
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.15766</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Namensaktien</b>								
<b>Nordamerika</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	19 750			19 750	1 090 200	0,45	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>1 090 200</b>	<b>0,45</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>1 090 200</b>	<b>0,45</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	116 000	5 000	8 000	113 000	9 559 800	3,98	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	23 500		3 000	20 500	1 388 165	0,58	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	75 800			75 800	11 828 854	4,93	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	97 000		16 000	81 000	4 367 520	1,82	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	103 500		14 500	89 000	4 332 965	1,81	
<b>Total Global</b>						<b>31 477 305</b>	<b>13,11</b>	
<b>Schweiz</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	237 500		16 500	221 000	20 038 070	8,35	
<b>Total Schweiz</b>						<b>20 038 070</b>	<b>8,35</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	3 950	4 250	650	7 550	4 301 523	1,79	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD		38 000	5 000	33 000	2 215 029	0,92	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>6 516 553</b>	<b>2,71</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>58 031 927</b>	<b>24,18</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>59 122 127</b>	<b>24,63</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Emerging Markets</b>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 600	1 550	1 600	1 550	1 322 347	0,55	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 450			1 450	1 373 992	0,57	
<b>Total Emerging Markets</b>						<b>2 696 339</b>	<b>1,12</b>	
<b>Global</b>								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-I5C-C-CAP**	CHF	66 800		16 800	50 000	5 512 500	2,30	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		26 100		26 100	2 561 715	1,07	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	305 000		40 000	265 000	3 609 020	1,50	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS L CAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	61 000	63 500	61 000	63 500	1 362 417	0,57	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	10 750	1 400		12 150	2 641 166	1,10	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	195 000			195 000	2 240 742	0,93	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	157 000		132 700	24 300	612 644	0,26	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	11 400			11 400	1 313 453	0,55	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	1 043 000			1 043 000	9 581 129	3,99	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	33 000	27 800	17 300	43 500	9 333 339	3,89	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	120 000	5 000		125 000	11 143 387	4,64	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	9 100		5 900	3 200	2 895 776	1,21	
<b>Total Global</b>						<b>52 807 289</b>	<b>22,00</b>	
<b>Schweiz</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	122 000			122 000	12 529 400	5,22	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	915	165		1 080	9 754 366	4,06	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	335			335	3 057 036	1,27	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 425			1 425	19 324 881	8,05	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		39 100		39 100	3 763 766	1,57	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	13 800		6 500	7 300	6 905 581	2,88	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	750		300	450	627 611	0,26	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	16 700		4 700	12 000	10 471 680	4,36	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	500	100	455	145	1 235 880	0,51	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	335 000	5 000		340 000	31 429 362	13,09	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	119 000	21 500	23 500	117 000	22 202 692	9,25	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	9 000		5 500	3 500	3 087 245	1,29	
<b>Total Schweiz</b>						<b>124 389 499</b>	<b>51,82</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>179 893 127</b>	<b>74,95</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>179 893 127</b>	<b>74,95</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)						<b>239 015 254</b>	<b>99,58</b> (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						807 454	0,34	
Sonstige Vermögenswerte						200 215	0,08	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>240 022 923</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-21 397		
Andere Verbindlichkeiten						-206 963		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>239 794 563</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	59 122 127	24,63
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	179 893 127	74,95
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>239 015 254</b>	<b>99,58</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern



## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse B:<sup>1)</sup> 1,03% p.a.
    - Klasse V:<sup>1)</sup> 1,03% p.a.
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse B: 1,50% p.a.
    - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

<sup>1)</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.01.2022 von 1,05% auf 1,03% p.a. reduziert.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,24%*
Klasse V:	1,24%*

\* Die Zielfond BKB Sustainable- Swiss Equities Momentum Select I1 und BKB Sustainable- Global Equities Momentum Select I1 veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Umbrella-Fonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.987420	USD 1 = CHF 0.925200
GBP 1 = CHF 1.112923	

# BKB Anlagelösung – Ausgewogen (CHF)

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		227 864 462.82	246 598 830.82	221 187 177.01
<b>Klasse B</b>	<b>CH0282156667</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.74	128.15	118.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		110.91	128.15	118.11
Anzahl Anteile im Umlauf		1 753 959,5210	1 652 710,0730	1 619 780,1870
<b>Klasse V</b>	<b>CH0432492434</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.01	122.57	112.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		106.17	122.57	112.50
Anzahl Anteile im Umlauf		317 198,9280	283 891,8350	265 575,9550

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse B <sup>1</sup>	CHF	-13.4%	8.9%	2.4%
Klasse V <sup>1</sup>	CHF	-13.4%	9.0%	2.4%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Viele Menschen bekamen in 2022 die Folgen des Krieges in der Ukraine in Form einer schweren Energiekrise und hohen Teuerungsraten zu spüren. Die Notenbanken sahen sich dadurch gezwungen, den hohen Inflationsraten mit einer deutlich restriktiveren Geldpolitik entgegen zu treten. Die Folge waren steigende Renditen und sinkende Kurse bei den Obligationen sowie Kursrückgänge an den Aktienmärkten.

Mit dem Kriegsbeginn in der Ukraine im Februar haben wir die Aktienquote reduziert und in den Monaten März, Mai und Oktober wieder erhöht. Die mehrheitlich Übergewichtete Aktienquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Dagegen profitierten wir vom Untergewicht bei den Obligationen. Bei den Satellitenanlagen hat die Beimischung von Gold und dem Quantica Hedgefonds jeweils einen positiven Renditebeitrag gebracht.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	13,44
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	10,21
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market	9,93
BKB Sustainable – Equity Switzerland	8,80
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	4,71
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	4,08
Ishares ETF – Core SPI®	3,92
CSIF Switzerland Bond Index	3,63
Credit Suisse Institutional Fund – Switzerland Bond Index	3,59
Ishares Global Government Bond	3,12
Übrige Wertpapiere	34,06
<b>Total</b>	<b>99,49</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	955 693.51	2 030 957.00
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 104 000.00	1 176 537.50
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	225 791 459.08	243 131 656.67
Sonstige Vermögenswerte	214 738.24	376 011.88
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>228 065 890.83</b>	<b>246 715 163.05</b>
Aufgenommene Kredite	0.00	-514.04
Andere Verbindlichkeiten	-201 428.01	-115 818.19
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>227 864 462.82</b>	<b>246 598 830.82</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	125.84	868.65
Negativzinsen	-7 996.28	-27 614.85
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	57 514.24	181 821.82
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 703 549.91	2 639 523.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	107 709.32	92 359.81
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 860 903.03</b>	<b>2 886 958.85</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-223.25	-37.51
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 110 560.02	-2 203 442.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-357 620.52	-360 100.03
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	141 463.24	287 900.47
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V	24 610.51	47 604.57
Sonstige Aufwendungen	-92.50	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-56 783.76	-61 094.79
<b>Total Aufwand</b>	<b>-2 359 206.30</b>	<b>-2 289 169.86</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>501 696.73</b>	<b>597 788.99</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-81 462.43	10 446 586.14
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	-141 463.24	-287 900.47
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	-24 610.51	-47 604.57
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>254 160.55</b>	<b>10 708 870.09</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-34 813 487.71	9 435 904.95
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-34 559 327.16</b>	<b>20 144 775.04</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	501 696.73	597 788.99
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>501 696.73</b>	<b>597 788.99</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>3</sup>	-175 593.86	-209 226.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-326 102.87	-388 562.84
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

<sup>3</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	246 598 830.82	221 187 177.01
Abgeführte Verrechnungssteuer	-184 716.63	-823 131.04
Saldo aus dem Anteilverkehr	16 009 675.79	6 090 009.81
Gesamterfolg	-34 559 327.16	20 144 775.04
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>227 864 462.82</b>	<b>246 598 830.82</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 652 710,0730	1 619 780,1870
Ausgegebene Anteile	238 944,0810	202 209,2040
Zurückgenommene Anteile	-137 694,6330	-169 279,3180
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 753 959,5210</b>	<b>1 652 710,0730</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	101 249,4480	32 929,8860
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	283 891,8350	265 575,9550
Ausgegebene Anteile	55 488,6130	49 327,3970
Zurückgenommene Anteile	-22 181,5200	-31 011,5170
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>317 198,9280</b>	<b>283 891,8350</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	33 307,0930	18 315,8800

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.24384</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.08534
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.15850</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.23330</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.08166
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.15164</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Namensaktien</b>								
<b>Nordamerika</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	15 250	4 750		20 000	1 104 000	0,48	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>1 104 000</b>	<b>0,48</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>1 104 000</b>	<b>0,48</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	71 000	13 000		84 000	7 106 400	3,12	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	40 000		7 000	33 000	2 234 608	0,98	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP**	USD	26 800			26 800	4 182 233	1,83	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	82 500		6 500	76 000	4 097 920	1,80	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	86 100		2 100	84 000	4 089 540	1,79	
<b>Total Global</b>						<b>21 710 701</b>	<b>9,52</b>	
<b>Schweiz</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	118 500			118 500	10 744 395	4,71	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	69 500	6 500	8 000	68 000	8 942 000	3,92	
<b>Total Schweiz</b>						<b>19 686 395</b>	<b>8,63</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	3 300	3 700		7 000	3 988 167	1,75	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD		31 700		31 700	2 127 771	0,93	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>6 115 938</b>	<b>2,68</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>47 513 034</b>	<b>20,83</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>48 617 034</b>	<b>21,32</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Emerging Markets</b>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	1 200	1 340	1 200	1 340	1 143 190	0,50	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	2 250	750		3 000	2 842 742	1,25	
<b>Total Emerging Markets</b>						<b>3 985 932</b>	<b>1,75</b>	
<b>Global</b>								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-I5C-C-CAP**	CHF	56 000		10 000	46 000	5 071 500	2,22	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		47 400		47 400	4 652 310	2,04	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	263 000			263 000	3 581 782	1,57	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	57 000	55 000	57 000	55 000	1 180 046	0,52	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	9 100	1 100		10 200	2 217 276	0,97	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	162 000	20 000		182 000	2 091 359	0,92	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	240 000	10 000	228 000	22 000	554 657	0,24	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	18 200	5 300		23 500	2 707 556	1,19	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	658 000	52 000		710 000	6 522 149	2,86	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	84 500	26 500	2 500	108 500	23 279 709	10,21	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	48 000	4 000		52 000	4 635 649	2,03	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF AUSLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	2 500		1 900	600	542 958	0,24	
<b>Total Global</b>						<b>57 036 952</b>	<b>25,01</b>	
<b>Schweiz</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	41 000			41 000	4 210 700	1,85	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	800	230		1 030	9 302 775	4,08	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	285	95		380	3 467 682	1,52	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 285	195		1 480	20 070 754	8,80	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		47 400		47 400	4 562 724	2,00	
CREDIT SUISSE INSTITUTNL FND-SWITZRLND BOND INDEX AAA-BBB-FA**	CHF	11 400		2 750	8 650	8 182 641	3,59	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 500	850		850	3 486 725	1,53	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	11 200		1 700	9 500	8 290 080	3,63	
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	650	145	515	280	2 386 527	1,05	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	234 000	11 000		245 000	22 647 628	9,93	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	138 500	24 500	1 500	161 500	30 647 306	13,44	
UBS (CH) INV FUND - BONDS CHF INLAND MED TERM PASSIVE I-A1**	CHF	2 200		2 200				
<b>Total Schweiz</b>						<b>117 255 541</b>	<b>51,41</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>178 278 425</b>	<b>78,17</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>178 278 425</b>	<b>78,17</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>226 895 459</b>	<b>99,49</b>	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						955 694	0,42	
Sonstige Vermögenswerte						214 738	0,09	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>228 065 891</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						-201 428		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>227 864 463</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	48 617 034	21,32
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	178 278 425	78,17
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>226 895 459</b>	<b>99,49</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse B:<sup>1)</sup> 1,06% p.a.
    - Klasse V:<sup>1)</sup> 1,06% p.a.
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse B: 1,50% p.a.
    - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

<sup>1)</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.01.2022 von 1,07% auf 1,04% p.a. reduziert und am 05.05.2022 von 1,04% auf 1,06% p.a. erhöht.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,25%*
Klasse V:	1,25%*

\* Die Zielfond BKB Sustainable- Swiss Equities Momentum Select I1 und BKB Sustainable- Global Equities Momentum Select I1 veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Umbrella-Fonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.987420	USD 1 = CHF 0.925200
GBP 1 = CHF 1.112923	

# BKB Anlagelösung – Wachstum (CHF)

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		88 642 294.49	100 177 126.66	76 232 476.59
<b>Klasse B</b>	<b>CH0330294387</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		125.88	148.63	129.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		126.07	148.63	129.84
Anzahl Anteile im Umlauf		561 984,2270	547 869,5940	474 030,9100
<b>Klasse V</b>	<b>CH0432492475</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.91	135.57	117.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		115.08	135.57	117.83
Anzahl Anteile im Umlauf		155 782,8530	138 278,2280	124 619,4510

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse B <sup>1</sup>	CHF	-15.1%	15.1%	3.1%
Klasse V <sup>1</sup>	CHF	-15.1%	15.1%	3.1%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Viele Menschen bekamen in 2022 die Folgen des Krieges in der Ukraine in Form einer schweren Energiekrise und hohen Teuerungsraten zu spüren. Die Notenbanken sahen sich dadurch gezwungen, den hohen Inflationsraten mit einer deutlich restriktiveren Geldpolitik entgegen zu treten. Die Folge waren steigende Renditen und sinkende Kurse bei den Obligationen sowie Kursrückgänge an den Aktienmärkten.

Mit dem Kriegsbeginn in der Ukraine im Februar haben wir die Aktienquote reduziert und in den Monaten März, Mai und Oktober wieder erhöht. Die mehrheitlich Übergewichtete Aktienquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Dagegen profitierten wir vom Untergewicht bei den Obligationen. Bei den Satellitenanlagen hat die Beimischung von Gold und dem Quantica Hedgefonds jeweils einen positiven Renditebeitrag gebracht.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland	14,61
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI®	14,39
BKB Sustainable – Equity Switzerland	13,76
Ishares ETF – Core SPI® (CH)-ETF	9,16
CSIF Switzerland Total Market Index	4,43
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	3,21
Ishares III PLC – MSCI World-UCITS ETF	2,90
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market	2,71
Goldman Sachs Global Core Equity Portfolio	2,33
Alma Platinum – Quantica Managed Futures Focus	2,17
Übrige Wertpapiere	29,81
<b>Total</b>	<b>99,48</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.



## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	350 187.89	1 566 733.12
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	436 080.00	393 465.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	87 820 490.17	98 139 839.02
Sonstige Vermögenswerte	113 387.85	123 781.76
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>88 720 145.91</b>	<b>100 223 818.90</b>
Andere Verbindlichkeiten	-77 851.42	-46 692.24
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>88 642 294.49</b>	<b>100 177 126.66</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	63.47	83.64
Negativzinsen	-4 151.56	-11 304.62
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	19 063.10	43 628.44
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 377 144.28	1 075 082.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	96 026.50	74 407.13
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 488 145.79</b>	<b>1 181 897.18</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-235.85	-24.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-789 077.36	-790 109.89
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-188 905.18	-180 964.03
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	0.00	56 326.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	0.00	13 334.57
Sonstige Aufwendungen	-92.49	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-75 454.20	-35 541.90
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 053 765.08</b>	<b>-936 979.35</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>434 380.71</b>	<b>244 917.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	256 230.63	4 248 798.44
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	0.00	-56 326.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	0.00	-13 334.57
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>690 611.34</b>	<b>4 424 054.90</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-16 423 561.73	7 868 800.08
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-15 732 950.39</b>	<b>12 292 854.98</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	434 380.71	244 917.83
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>434 380.71</b>	<b>244 917.83</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>3</sup>	-152 033.25	-85 721.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-282 347.46	-159 196.59
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

<sup>3</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	100 177 126.66	76 232 476.59
Abgeführte Verrechnungssteuer	-72 071.91	-358 380.02
Saldo aus dem Anteilverkehr	4 270 190.13	12 010 175.11
Gesamterfolg	-15 732 950.39	12 292 854.98
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>88 642 294.49</b>	<b>100 177 126.66</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	547 869,5940	474 030,9100
Ausgegebene Anteile	102 450,5050	121 600,1840
Zurückgenommene Anteile	-88 335,8720	-47 761,5000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>561 984,2270</b>	<b>547 869,5940</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	14 114,6330	73 838,6840
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	138 278,2280	124 619,4510
Ausgegebene Anteile	29 075,7200	32 837,9020
Zurückgenommene Anteile	-11 571,0950	-19 179,1250
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>155 782,8530</b>	<b>138 278,2280</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	17 504,6250	13 658,7770

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.61703</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.21596
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.40107</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.56241</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.19684
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.36557</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Namensaktien</b>								
<b>Nordamerika</b>								
BB BIOTECH AG CHFO.20 (REGD)*	CHF	5 100	2 800		7 900	436 080	0,49	
<b>Total Nordamerika</b>						<b>436 080</b>	<b>0,49</b>	
<b>Total Namensaktien</b>								
						<b>436 080</b>	<b>0,49</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Global</b>								
ISHARES GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-USD*	CHF	9 300	2 700		12 000	1 015 200	1,14	
ISHARES III PLC MSCI WORLD-UCITS ETF-ACC*	USD	23 300	16 700	2 000	38 000	2 573 185	2,90	
PICTET - GLOBAL BONDS-USD-I-CAP*	USD	5 300			5 300	827 083	0,93	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	32 300		2 600	29 700	1 601 424	1,81	
ZKB SILVER ETF CHF HEDGED-AAH (CHF)-ETF*	CHF	32 600			32 600	1 587 131	1,79	
<b>Total Global</b>						<b>7 604 023</b>	<b>8,57</b>	
<b>Schweiz</b>								
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF	29 000		9 500	19 500	1 768 065	1,99	
ISHARES ETF - CORE SPI (R)(CH)-ETF*	CHF	52 500	16 300	7 000	61 800	8 126 700	9,16	
<b>Total Schweiz</b>						<b>9 894 765</b>	<b>11,15</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 280	1 820	250	2 850	1 623 754	1,83	
VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD*	USD		12 900	1 400	11 500	771 904	0,87	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>2 395 658</b>	<b>2,70</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>								
						<b>19 894 446</b>	<b>22,42</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
						<b>20 330 526</b>	<b>22,92</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Emerging Markets</b>								
CSIF LUX BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL-QB-USD-CAP**	USD	525	540	525	540	460 689	0,52	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMERG MKTS GLOBAL PASSIVE II IA2**	USD	1 600	225		1 825	1 729 219	1,95	
<b>Total Emerging Markets</b>						<b>2 189 908</b>	<b>2,47</b>	
<b>Global</b>								
ALMA PLATINUM-QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS-SHS-I5C-C-CAP**	CHF	21 500		4 000	17 500	1 929 375	2,17	
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		19 200		19 200	1 884 480	2,12	
BLACKROCK GLB FDS-WORLD HEALTHSCIENCE-I2-CAPITALISATION-USD**	USD	98 000			98 000	1 334 657	1,50	
BLACKROCK GLBAL FUNDS-LOCAL EMG MKTS LCAL CUR BND FND-I2-CAP**	USD	20 500	22 250	20 500	22 250	477 382	0,54	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	3 620	500		4 120	895 605	1,01	
FIDELITY FUNDS-GLOBAL DEMO FUND-IC-USD-CAP**	USD	66 500	7 500	4 000	70 000	804 369	0,91	
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE EQUITY PORTFOLIO-I-CLOSE-CAP**	USD	157 000	38 000	113 000	82 000	2 067 359	2,33	
JPMORGAN FUNDS SICAV-EM MKTS OPPT-JPM I (ACC) USD- CAPT**	USD	12 500	2 500		15 000	1 728 227	1,95	
SSGA GLOBAL TREASURY INDEX BOND-I-ACC**	USD	87 000	8 500		95 500	877 275	0,99	
SWISSCANTO CH INDEX EQUITY FD MSCI WORLD-ANTEILE-NT USD-CAP**	USD	55 800	8 700	5 000	59 500	12 766 292	14,39	
SWISSCANTO CH INX BD FD TOT MARKET AAA-BBB CHF-NT CHF-CAP**	CHF	13 400	2 450	3 650	12 200	1 087 595	1,23	
<b>Total Global</b>						<b>25 852 616</b>	<b>29,14</b>	
<b>Schweiz</b>								
AXA IM SWISS FD-BONDS CHF-I AC-CAP**	CHF	8 200	800		9 000	924 300	1,04	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	300	15		315	2 845 023	3,21	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	102			102	930 799	1,05	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	870	65	35	900	12 205 188	13,76	
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		19 200		19 200	1 848 192	2,08	
CSIF EQ SW TTL MKT BLUE-QA-CHF-DISTRIBUTIVE**	CHF	2 820			2 820	3 933 026	4,43	
CSIF SWITZERLAND BOND INDEX AAA-BBB 1-5 Y-FA-CHF-DIST**	CHF	1 850		1 850				
PICTET - SWISS MID-SMALL CAP-I**	CHF	330	100	215	215	1 832 512	2,07	
SWISSCANTO CH INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB 1-5 CHF**	CHF	22 500	3 500		26 000	2 403 422	2,71	
SWISSCANTO(CH) INDEX EQUITY FUND SWITZERLAND TOTAL II-NT CHF**	CHF	66 500	10 000	8 200	68 300	12 961 059	14,61	
<b>Total Schweiz</b>						<b>39 883 520</b>	<b>44,95</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>								
						<b>67 926 044</b>	<b>76,56</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
						<b>67 926 044</b>	<b>76,56</b>	
<b>Total Wertschriften</b>								
(davon ausgeliehen)						<b>88 256 570</b>	<b>99,48</b>	
<b>(davon ausgeliehen)</b>								
							<b>0,00</b>	
Bankguthaben auf Sicht						350 188	0,39	
Sonstige Vermögenswerte						113 388	0,13	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>88 720 146</b>	<b>100,00</b>	
<b>Andere Verbindlichkeiten</b>								
						-77 852		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>88 642 294</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	20 330 526	22,92
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	67 926 044	76,56
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>88 256 570</b>	<b>99,48</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse B:<sup>1)</sup> 1,05% p.a.
    - Klasse V:<sup>1)</sup> 1,05% p.a.
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse B: 1,50% p.a.
    - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

<sup>1)</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.01.2022 von 1,07% auf 1,04% p.a. reduziert und am 05.05.2022 von 1,04% auf 1,05% p.a. erhöht.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

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

\* Die Zielfond BKB Sustainable- Swiss Equities Momentum Select I1 und BKB Sustainable- Global Equities Momentum Select I1 veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Umbrella-Fonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.987420	USD 1 = CHF 0.925200
GBP 1 = CHF 1.112923	

# BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		187 430 233.43	197 987 768.00	120 542 533.20
<b>Klasse B</b>	<b>CH0369658460</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.41	110.75	106.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		96.55	110.75	106.48
Anzahl Anteile im Umlauf		1 422 068,9440	1 266 924,3360	740 518,6110
<b>Klasse V</b>	<b>CH0432492483</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.40	111.80	107.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		97.55	111.80	107.08
Anzahl Anteile im Umlauf		516 768,4200	515 890,7340	389 371,1720

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse B <sup>1</sup>	CHF	-12.7%	4.4%	1.4%
Klasse V <sup>1</sup>	CHF	-12.7%	4.4%	1.4%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Das Krisenjahr 2022 dürfte als Katalysator dienen, um die Transformation hin zu erneuerbaren Energien voranzutreiben. In den nachhaltigen Anlagelösungen der Basler Kantonalbank wird mit den Investitionen in nachhaltige Unternehmen der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck reduziert. Dies wird durch unsere strenge Prüfung nach ESG-Kriterien sichergestellt. Nur wenn alle nachhaltigen Kriterien eingehalten werden, kommen die Titel zum Einsatz.

Mit dem Kriegsbeginn in der Ukraine im Februar haben wir die Aktienquote reduziert und in den Monaten März, Mai und Oktober wieder erhöht. Die mehrheitlich übergewichtete Aktienquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Dagegen profitierten wir vom Untergewicht bei den Obligationen. Bei den Satellitenanlagen haben die Fonds in den Bereichen Healthcare und Renewable Energy weniger stark als der Gesamtmarkt verloren.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	28,13
BKB Sustainable – Equity Switzerland	17,99
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	15,13
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global-Anteile -NT	7,31
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	7,18
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond	5,67
UBS IRL ETF – MSCI World Soc Res UCITS ETF	3,78
Bellevue Funds Lux – Bb Adamant Sus Healthcare	2,15
BNP Paribas Funds-Aqua-I- Capitalisation	2,09
UBS IRL ETF PLC – MSCI USA Soc Res UCITS ETF	1,93
Übrige Wertpapiere	6,69
<b>Total</b>	<b>98,05</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 474 730.24	8 218 843.98
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	183 926 800.18	189 772 574.12
Sonstige Vermögenswerte	193 298.99	93 373.46
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>187 594 829.41</b>	<b>198 084 791.56</b>
Aufgenommene Kredite	-1 365.02	-8 883.19
Andere Verbindlichkeiten	-163 230.96	-88 140.37
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>187 430 233.43</b>	<b>197 987 768.00</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	240.41	133.12
Negativzinsen	-38 607.83	-64 752.47
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 937 628.14	1 400 662.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	160.00	-34 640.11
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 899 420.72</b>	<b>1 301 403.39</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-60.17
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-1 488 896.37	-1 149 641.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-558 667.02	-523 305.98
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	560 827.67	584 088.05
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	205 981.30	240 552.50
Sonstige Aufwendungen	-92.49	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-11 268.26	8 939.73
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 292 115.17</b>	<b>-839 426.87</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>607 305.55</b>	<b>461 976.52</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-2 506 603.63	5 005 716.48
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	-560 827.67	-584 088.05
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	-205 981.30	-240 552.50
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-2 666 107.05</b>	<b>4 643 052.45</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-25 312 361.39	1 704 460.70
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-27 978 468.44</b>	<b>6 347 513.15</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	607 305.55	461 976.52
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>607 305.55</b>	<b>461 976.52</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>3</sup>	-212 556.94	-161 691.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-394 748.61	-300 284.74
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

<sup>3</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	197 987 768.00	120 542 533.20
Abgeführte Verrechnungssteuer	-130 087.21	-387 384.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	17 551 021.08	71 485 106.62
Gesamterfolg	-27 978 468.44	6 347 513.15
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>187 430 233.43</b>	<b>197 987 768.00</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 266 924,3360	740 518,6110
Ausgegebene Anteile	334 083,9390	593 587,5370
Zurückgenommene Anteile	-178 939,3310	-67 181,8120
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 422 068,9440</b>	<b>1 266 924,3360</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	155 144,6080	526 405,7250
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	515 890,7340	389 371,1720
Ausgegebene Anteile	92 692,8150	185 610,8600
Zurückgenommene Anteile	-91 815,1290	-59 091,2980
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>516 768,4200</b>	<b>515 890,7340</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	877,6860	126 519,5620

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.31241</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.10934
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.20307</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.31547</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.11041
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.20506</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.



## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	155 000	49 000	204 000	2 292 068	1,22	
UBS IRL ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	420 000	312 000	517 000	7 093 610	3,78	
<b>Total Global</b>					<b>9 385 678</b>	<b>5,00</b>	

#### Vereinigte Staaten

UBS IRL ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD		308 000	308 000	3 627 561	1,93	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>					<b>3 627 561</b>	<b>1,93</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

13 013 240 6,94

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

13 013 240 6,94

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	22 500	6 200	2 200	26 500	4 041 269	2,15
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF		18 600		18 600	1 742 076	0,93
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF		19 700	11 500	8 200	784 904	0,42
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		19 880		19 880	1 951 222	1,04
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	10 200	2 800		13 000	3 911 910	2,09
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	15 500		1 900	13 600	13 473 572	7,18
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	8 000	2 000	900	9 100	1 978 158	1,05
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-I30 CHF ACC - CAPITALISATION**	CHF		18 218	18 218			
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF	11 500	3 200	14 700			
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	135 000	21 000	34 500	121 500	10 645 830	5,67
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	10 100	4 550		14 650	13 722 043	7,31
<b>Total Global</b>					<b>52 250 984</b>	<b>27,85</b>	

#### Schweiz

BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	5 690	740	591	5 839	52 736 797	28,11
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	3 060	530	480	3 110	28 380 243	15,13
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 425	300	210	1 515	20 545 400	10,95
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	117 608	56 192	18 800	155 000	13 193 600	7,03
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		29 830		29 830	2 871 436	1,53
VONTobel FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	6 800	1 200	5 930	2 070	935 101	0,50
<b>Total Schweiz</b>						<b>118 662 576</b>	<b>63,25</b>

#### Total Investmentzertifikate, open end

170 913 560 91,11

#### Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

170 913 560 91,11

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) 183 926 800 98,05 (0,00)

Bankguthaben auf Sicht 3 474 730 1,85

Sonstige Vermögenswerte 193 299 0,10

**Gesamtfondsvermögen 187 594 829 100,00**

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten -1 365

Andere Verbindlichkeiten -163 231

**Nettofondsvermögen 187 430 233**

#### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	13 013 240	6,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	170 913 560	91,11
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>183 926 800</b>	<b>98,05</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	612 883	USD	640 000	08.06.2022
EUR	300 000	CHF	288 798	18.08.2022

Jahresbericht per 31. Dezember 2022

BKB Anlagelösung – Nachhaltig Einkommen (CHF)

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse B:<sup>1)</sup> 1,04% p.a.
    - Klasse V:<sup>1)</sup> 1,04% p.a.
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse B: 1,50% p.a.
    - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

<sup>1)</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.01.2022 von 1,02% auf 1,01% p.a. reduziert und am 05.05.2022 von 1,01% auf 1,04% p.a. erhöht.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

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

\* Die Zielfond BKB Sustainable- Swiss Equities Momentum Select I1, BKB Sustainable- Global Equities Momentum Select I1, BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar I CHF und BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar I CHF H veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Umbrella-Fonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.987420

USD 1 = CHF 0.925200

# BKB Anlagelösung – Nachhaltig Ausgewogen (CHF)

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		385 858 277.29	324 659 605.43	168 178 517.85
<b>Klasse B</b>	<b>CH0369658478</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.25	125.06	114.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		107.41	125.06	114.08
Anzahl Anteile im Umlauf		2 483 280,9980	1 737 520,2920	934 378,2200
<b>Klasse V</b>	<b>CH0432492517</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.29	125.01	113.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		107.45	125.01	113.56
Anzahl Anteile im Umlauf		1 114 038,1770	858 932,4030	542 284,4910

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse B <sup>1</sup>	CHF	-14.0%	10.1%	3.1%
Klasse V <sup>1</sup>	CHF	-14.0%	10.1%	3.1%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Das Krisenjahr 2022 dürfte als Katalysator dienen, um die Transformation hin zu erneuerbaren Energien voranzutreiben. In den nachhaltigen Anlagelösungen der Basler Kantonalbank wird mit den Investitionen in nachhaltige Unternehmen der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck reduziert. Dies wird durch unsere strenge Prüfung nach ESG-Kriterien sichergestellt. Nur wenn alle nachhaltigen Kriterien eingehalten werden, kommen die Titel zum Einsatz.

Mit dem Kriegsbeginn in der Ukraine im Februar haben wir die Aktienquote reduziert und in den Monaten März, Mai und Oktober wieder erhöht. Die mehrheitlich übergewichtete Aktienquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Dagegen profitierten wir vom Untergewicht bei den Obligationen. Bei den Satellitenanlagen haben die Fonds in den Bereichen Healthcare und Renewable Energy weniger stark als der Gesamtmarkt verloren.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equity Switzerland	27,19
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	21,05
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	11,22
UBS IRL ETF – MSCI World Soc Res UCITS ETF	10,49
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	5,94
Crown Sigma – LGT Sustainable Bond Global	3,63
UBS ETF – MSCI Emerging Market Soc Responsible UCITS ETF	2,52
BKB Sustainable – Swiss Equities Momentum Select	2,07
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,04
UBS IRL ETF PLC – MSCI USA Soc Res UCITS ETF	2,02
Übrige Wertpapiere	8,15
<b>Total</b>	<b>96,32</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	13 991 609.99	26 844 099.56
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	372 029 862.49	297 804 050.35
Sonstige Vermögenswerte	227 707.10	193 583.41
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>386 249 179.58</b>	<b>324 841 733.32</b>
Aufgenommene Kredite	-53 033.20	-38 207.84
Andere Verbindlichkeiten	-337 869.09	-143 920.05
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>385 858 277.29</b>	<b>324 659 605.43</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	135.66	116.72
Negativzinsen	-174 180.71	-110 225.01
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 676 327.10	2 624 620.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	80 970.62	169 359.90
<b>Total Ertrag</b>	<b>3 583 252.67</b>	<b>2 683 871.85</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-252.07
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-2 555 089.05	-1 721 813.31
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-1 168 250.18	-886 384.24
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	1 034 780.03	412 527.88
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	464 555.15	205 604.33
Sonstige Aufwendungen	-92.49	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-10 079.67	-20 272.56
<b>Total Aufwand</b>	<b>-2 234 176.21</b>	<b>-2 010 589.97</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 349 076.46</b>	<b>673 281.88</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-2 302 306.50	9 515 998.81
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	-1 034 780.03	-412 527.88
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	-464 555.15	-205 604.33
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-2 452 565.22</b>	<b>9 571 148.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-50 980 081.21	13 218 515.13
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-53 432 646.43</b>	<b>22 789 663.61</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 349 076.46	673 281.88
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 349 076.46</b>	<b>673 281.88</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>3</sup>	-472 176.76	-235 648.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-876 899.70	-437 633.22
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

<sup>3</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	324 659 605.43	168 178 517.85
Abgeführte Verrechnungssteuer	-182 438.10	-633 975.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	114 813 756.39	134 325 399.91
Gesamterfolg	-53 432 646.43	22 789 663.61
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>385 858 277.29</b>	<b>324 659 605.43</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 737 520,2920	934 378,2200
Ausgegebene Anteile	860 477,3720	864 157,4590
Zurückgenommene Anteile	-114 716,6660	-61 015,3870
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 483 280,9980</b>	<b>1 737 520,2920</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	745 760,7060	803 142,0720
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	858 932,4030	542 284,4910
Ausgegebene Anteile	318 296,6560	372 530,4960
Zurückgenommene Anteile	-63 190,8820	-55 882,5840
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 114 038,1770</b>	<b>858 932,4030</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	255 105,7740	316 647,9120

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.37506</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.13127
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.24379</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.37493</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.13123
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.24370</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	540 000	326 000	866 000	9 730 055	2,52	
UBS IRL ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	1 970 000	1 367 000	2 952 000	40 503 554	10,49	
<b>Total Global</b>					<b>50 233 608</b>	<b>13,01</b>	
Vereinigte Staaten							
UBS IRL ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD		664 000	664 000	7 820 457	2,02	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>					<b>7 820 457</b>	<b>2,02</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>58 054 065</b>	<b>15,03</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>58 054 065</b>	<b>15,03</b>	

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	36 600	14 000	50 600	7 716 536	2,00	
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF		37 000	37 000	3 465 420	0,90	
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF		39 300	22 600	16 700	1 598 524	0,41
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		74 360	74 360	7 298 434	1,89	
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	16 600	8 650	25 250	7 598 133	1,97	
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	12 000	2 150	14 150	14 018 460	3,63	
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	13 000	4 500	17 500	3 804 149	0,98	
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-I30 CHF ACC - CAPITALISATION**	CHF		56 388	56 388			
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF	33 000	12 500	45 500			
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	16 000	8 500	24 500	22 948 126	5,94	
<b>Total Global</b>					<b>68 447 782</b>	<b>17,72</b>	
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	6 760	2 550	310	81 286 380	21,05	
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	3 600	1 185	35	43 346 030	11,22	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	4 300	1 470	20	77 977 590	20,19	
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	157 980	160 020		318 000	27 068 160	7,01
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		83 000		83 000	7 989 580	2,07
VONTOBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	23 400	8 920	14 920	17 400	7 860 275	2,04
<b>Total Schweiz</b>					<b>245 528 015</b>	<b>63,57</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>313 975 797</b>	<b>81,29</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>313 975 797</b>	<b>81,29</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>372 029 862</b>	<b>96,32</b>	<b>0,00</b>
Bankguthaben auf Sicht					13 991 610	3,62	
Sonstige Vermögenswerte					227 708	0,06	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>386 249 180</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-53 033		
Andere Verbindlichkeiten					-337 870		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>385 858 277</b>		

#### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	58 054 065	15,03
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	313 975 797	81,29
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>372 029 862</b>	<b>96,32</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse B:<sup>1)</sup> 1,05% p.a.
    - Klasse V:<sup>1)</sup> 1,05% p.a.
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse B: 1,50% p.a.
    - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

<sup>1)</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 05.05.2022 von 1,02% auf 1,05% p.a. erhöht.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

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

\* Die Zielfond BKB Sustainable- Swiss Equities Momentum Select I1, BKB Sustainable- Global Equities Momentum Select I1, BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar I CHF und BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar I CHF H veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Umbrella-Fonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.987420

USD 1 = CHF 0.925200

# BKB Anlagelösung – Nachhaltig Wachstum (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		169 197 961.67	142 230 538.06	55 672 948.01
<b>Klasse B</b>	<b>CH0369658486</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		116.89	139.02	120.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		117.07	139.02	120.37
Anzahl Anteile im Umlauf		925 272,8200	659 060,1710	262 896,6800
<b>Klasse V</b>	<b>CH0432492533</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		116.60	138.47	119.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		116.77	138.47	119.34
Anzahl Anteile im Umlauf		523 485,5120	365 459,3160	201 329,0260

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse B <sup>1</sup>	CHF	-15.7%	16.0%	4.4%
Klasse V <sup>1</sup>	CHF	-15.7%	16.0%	4.4%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Bericht des Portfoliomanagers

Das Krisenjahr 2022 dürfte als Katalysator dienen, um die Transformation hin zu erneuerbaren Energien voranzutreiben. In den nachhaltigen Anlagelösungen der Basler Kantonalbank wird mit den Investitionen in nachhaltige Unternehmen der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck reduziert. Dies wird durch unsere strenge Prüfung nach ESG-Kriterien sichergestellt. Nur wenn alle nachhaltigen Kriterien eingehalten werden, kommen die Titel zum Einsatz.

Mit dem Kriegsbeginn in der Ukraine im Februar haben wir die Aktienquote reduziert und in den Monaten März, Mai und Oktober wieder erhöht. Die mehrheitlich übergewichtete Aktienquote hat sich als unvorteilhaft erwiesen. Dagegen profitierten wir vom Untergewicht bei den Obligationen. Bei den Satellitenanlagen haben die Fonds in den Bereichen Healthcare und Renewable Energy weniger stark als der Gesamtmarkt verloren.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	29,03
UBS IRL ETF – MSCI World Soc Res UCITS ETF	17,91
Pictet – Ethos CH Switzerland Sustainable-I-Dy-Distributive	13,16
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	7,89
UBS (LUX) FD SOL – MSCI Emerging Market Soc Responsible UCITS ETF	4,55
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	4,10
Swisscanto Bond Fund Sustainable Global	3,98
BKB Sustainable – Global Equities Momentum Select	2,03
Vontobel Fund (CH) – Ethos Equities Swiss Mid & Small	2,03
Bellevue Funds Lux – Bb Adamant Sus Healthcare	1,96
Übrige Wertpapiere	9,38
<b>Total</b>	<b>96,02</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.



## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6 612 791.35	11 728 983.25
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	162 609 208.10	130 488 755.89
Sonstige Vermögenswerte	113 350.66	72 558.90
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>169 335 350.11</b>	<b>142 290 298.04</b>
Andere Verbindlichkeiten	-137 388.44	-59 759.98
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>169 197 961.67</b>	<b>142 230 538.06</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	117.28	56.55
Negativzinsen	-77 235.66	-40 834.48
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 956 939.99	1 123 881.22
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	101 465.06	230 576.83
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 981 286.67</b>	<b>1 313 680.12</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-37.32	-203.27
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-985 363.32	-617 460.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-548 712.65	-367 401.67
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	514 864.22	161 615.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	290 672.13	90 247.81
Sonstige Aufwendungen	-92.50	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-17 865.16	-24 521.60
<b>Total Aufwand</b>	<b>-746 534.60</b>	<b>-757 724.00</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 234 752.07</b>	<b>555 956.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-1 295 114.02	4 583 918.92
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	-514 864.22	-161 615.46
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	-290 672.13	-90 247.81
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-865 898.30</b>	<b>4 888 011.77</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-25 597 612.74	9 076 965.82
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-26 463 511.04</b>	<b>13 964 977.59</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 234 752.07	555 956.12
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 234 752.07</b>	<b>555 956.12</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>3</sup>	-432 163.22	-194 584.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-802 588.85	-361 371.48
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

<sup>3</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	142 230 538.06	55 672 948.01
Abgeführte Verrechnungssteuer	-146 146.73	-246 216.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	53 577 081.38	72 838 828.93
Gesamterfolg	-26 463 511.04	13 964 977.59
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>169 197 961.67</b>	<b>142 230 538.06</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	659 060,1710	262 896,6800
Ausgegebene Anteile	335 699,4060	433 893,8060
Zurückgenommene Anteile	-69 486,7570	-37 730,3150
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>925 272,8200</b>	<b>659 060,1710</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	266 212,6490	396 163,4910
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	365 459,3160	201 329,0260
Ausgegebene Anteile	183 436,5410	184 364,7650
Zurückgenommene Anteile	-25 410,3450	-20 234,4750
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>523 485,5120</b>	<b>365 459,3160</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	158 026,1960	164 130,2900

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.85337</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.29868
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.55469</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.85035</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.29762
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.55273</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT*	USD	445 000	250 000	10 000	685 000	7 696 406	4,55
UBS IRL ETF-MSCI WORLD SOC RES UCITS ETF-A-USD-ACC*	USD	1 420 000	875 000	85 000	2 210 000	30 322 782	17,91
<b>Total Global</b>						<b>38 019 188</b>	<b>22,45</b>
Vereinigte Staaten							
UBS IRL ETF-PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM*	USD		274 000		274 000	3 227 116	1,91
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>3 227 116</b>	<b>1,91</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>41 246 304</b>	<b>24,36</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>41 246 304</b>	<b>24,36</b>

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

Global							
BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMANT SUS HEALTHCARE-I2-CAP**	USD	15 700	6 100		21 800	3 324 516	1,96
BKB PH GD FAIR MAX HAV-ICHF**	CHF		16 100		16 100	1 507 926	0,89
BKB PHYSICAL GOLD FAIRTRADE MAX HAVELAAR ANTEILE -I CHF H-**	CHF		17 100	9 800	7 300	698 756	0,41
BKB SUSTAINABLE - GLOBAL EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		35 000		35 000	3 435 250	2,03
BNP PARIBAS FUNDS-AQUA-I- CAPITALISATION**	EUR	7 400	3 500		10 900	3 279 986	1,94
CROWN SIGMA-LGT SUSTAINABLE BOND GLOBAL SUB-FUND-C-EUR-ACC**	EUR	650	870		1 520	1 505 870	0,89
DNB FUND-RENEWABLE ENERGY-SHS-INSTITUTIONAL A-CAPITALISATION**	EUR	5 800	1 710		7 510	1 632 523	0,96
JSS INVESTMENTFONDS - JSS SUSTAI-I30 CHF ACC - CAPITALISATION**	CHF		37 179	29 109	8 070	715 648	0,42
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL THEMATIC-I10 CHF ACC**	CHF	21 500	8 500	30 000			
SWISSCANTO BOND FUND SUSTAINABLE GLOBAL-ANTEILE -NT CHF**	CHF	5 500	1 700		7 200	6 743 939	3,98
<b>Total Global</b>						<b>22 844 414</b>	<b>13,49</b>
Schweiz							
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF DOMESTIC I2**	CHF	1 100	400	20	1 480	13 367 094	7,89
BKB SUSTAINABLE - BONDS CHF FOREIGN I2**	CHF	570	205	15	760	6 935 365	4,10
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I2**	CHF	1 925	750	41	2 634	35 720 517	21,09
BKB SUSTAINABLE - EQUITIES SWITZERLAND I3**	CHF	90 000	82 293	14 293	158 000	13 448 960	7,94
BKB SUSTAINABLE - SWISS EQUITIES MOMENTUM SELECT I1**	CHF		34 500		34 500	3 320 970	1,96
PICET-ETHOS CH SW SUSTI-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	85 500	30 600		116 100	22 292 361	13,16
VONTÖBEL FNDD CH-ETHOS EQUITIES SWISS MID & SMALL-A-CHF**	CHF	10 000	4 670	7 070	7 600	3 433 224	2,03
<b>Total Schweiz</b>						<b>98 518 490</b>	<b>58,17</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>121 362 904</b>	<b>71,66</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>121 362 904</b>	<b>71,66</b>
<b>Total Wertschriften</b>						<b>162 609 208</b>	<b>96,02</b>
(davon ausgeliehen)							0,00
Bankguthaben auf Sicht						6 612 791	3,91
Sonstige Vermögenswerte						113 351	0,07
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>169 335 350</b>	<b>100,00</b>
Andere Verbindlichkeiten						-137 388	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>169 197 962</b>	

#### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	41 246 304	24,36
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	121 362 904	71,66
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>162 609 208</b>	<b>96,02</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse B:<sup>1)</sup> 0,98% p.a.
    - Klasse V:<sup>1)</sup> 0,98% p.a.
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse B: 1,50% p.a.
    - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

<sup>1)</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.01.2022 von 0,97% auf 0,96% p.a. reduziert und am 05.05.2022 von 0,96% auf 0,98% p.a. erhöht.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

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

\* Die Zielfond BKB Sustainable- Swiss Equities Momentum Select I1, BKB Sustainable- Global Equities Momentum Select I1, BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar I CHF und BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar I CHF H veröffentlichen keine TER gemäss Branchenstandard. Der Anteil der zusammengesetzten TER wird gemäss «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung ermittelt.

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Umbrella-Fonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.987420      USD 1 = CHF 0.925200

# BKB Anlagelösung – Regelbasiert (CHF)

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		34 679 864.90	39 521 325.62	40 987 158.68
<b>Klasse B</b>	<b>CH0438362862</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.11	111.06	101.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		97.26	111.06	101.04
Anzahl Anteile im Umlauf		300 580,0340	295 639,7640	335 540,5200
<b>Klasse V</b>	<b>CH0438362888</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.94	111.89	101.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		98.09	111.89	101.43
Anzahl Anteile im Umlauf		56 075,2500	59 759,0610	69 841,4310

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse B <sup>1</sup>	CHF	-12.3%	10.3%	-4.5%
Klasse V <sup>1</sup>	CHF	-12.3%	10.3%	-4.5%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Bericht des Portfoliomanagers

Viele Menschen bekamen in 2022 die Folgen des Krieges in der Ukraine in Form einer schweren Energiekrise und hohen Teuerungsraten zu spüren. Die Notenbanken sahen sich dadurch gezwungen, den hohen Inflationsraten mit einer deutlich restriktiveren Geldpolitik entgegen zu treten. Die Folge waren steigende Renditen und sinkende Kurse bei den Obligationen sowie Kursrückgänge an den Aktienmärkten.

Im vergangenen Jahr kam es zu einigen Veränderungen in der Taktik. Die Aktienquote wurde deutlich reduziert. So wurden insbesondere Investitionen im MSCI World Index, SPI, Nasdaq 100 und in gewissen Trendmodulen reduziert. Dagegen wurde das Engagement bei den Schweizer Obligationen sowie im Rohstoffbereich stärker gewichtet. Die Liquidität wurde ebenfalls stark erhöht.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS ETF (CH) – SPI	15,95
Swisscanto (Lu) Money Market Fund Fcp - CHF	13,57
Lo Funds (CH) - Short Term Money Market (CHF) I	13,54
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	8,35
SPDR ETFs Europe I PLC – SPDR MSCI ACWI ETF	8,04
Ishares III PLC – Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	7,60
Swisscanto (CH) Index Bond Fund – Total Market AAA-BBB CHF	6,36
UBS ETF SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	4,97
BNP Paribas Easy Energy & Metal Enhanced Ucits ETF-Cap	4,30
Ishares ETF (CH) – Ishares CHF Corporate Bond	2,59
Übrige Wertpapiere	13,47
<b>Total</b>	<b>98,74</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	371 330.46	3 286 142.06
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	34 275 823.82	36 169 805.57
Sonstige Vermögenswerte	64 517.25	82 892.83
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>34 711 671.53</b>	<b>39 538 840.46</b>
Andere Verbindlichkeiten	-31 806.63	-17 514.84
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>34 679 864.90</b>	<b>39 521 325.62</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Negativzinsen	-15 800.05	-1 843.40
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	331 419.33	385 195.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12 801.53	-3 470.24
<b>Total Ertrag</b>	<b>302 817.75</b>	<b>379 881.95</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-23.10
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	-326 441.09	-335 801.70
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse V	-66 667.01	-67 612.58
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	120 680.94	106 274.94
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	22 682.77	21 579.18
Sonstige Aufwendungen	-92.49	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	12 518.64	13 408.55
<b>Total Aufwand</b>	<b>-237 318.24</b>	<b>-262 174.71</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>65 499.51</b>	<b>117 707.24</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	1 111 168.25	1 580 541.69
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse B <sup>1</sup>	-120 680.94	-106 274.94
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse V <sup>1</sup>	-22 682.77	-21 579.18
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 033 304.05</b>	<b>1 570 394.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6 029 368.59	2 371 869.79
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-4 996 064.54</b>	<b>3 942 264.60</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	65 499.51	117 707.24
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>65 499.51</b>	<b>117 707.24</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>3</sup>	-22 924.83	-41 197.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-42 574.68	-76 509.71
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss Kreisschreiben 24 Ziff. 2.9. EStV

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten

<sup>3</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss EStV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	39 521 325.62	40 987 158.68
Abgeführte Verrechnungssteuer	-34 754.54	-119 937.29
Saldo aus dem Anteilverkehr	189 358.36	-5 288 160.37
Gesamterfolg	-4 996 064.54	3 942 264.60
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>34 679 864.90</b>	<b>39 521 325.62</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse B</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	295 639,7640	335 540,5200
Ausgegebene Anteile	33 016,8520	14 275,3390
Zurückgenommene Anteile	-28 076,5820	-54 176,0950
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>300 580,0340</b>	<b>295 639,7640</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 4 940,2700 -39 900,7560

	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse V</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	59 759,0610	69 841,4310
Ausgegebene Anteile	7 885,7490	3 346,4740
Zurückgenommene Anteile	-11 569,5600	-13 428,8440
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>56 075,2500</b>	<b>59 759,0610</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -3 683,8110 -10 082,3700

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse B

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.18341</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.06419
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.11922</b>

### Klasse V

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.18489</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.06471
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.12018</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.4 in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt Thesaurierung brutto.

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

### Investmentzertifikate, open end

Europa							
SPDR ETF SICAV - SPDR MSCI EUROPE ETF-EUR*	EUR	3 520	7 400	7 420	3 500	850 860	2,45
<b>Total Europa</b>						<b>850 860</b>	<b>2,45</b>
Global							
BNP PARIBAS EASY ENERGY & METAL ENCHANCED UCITS ETF-CAP*	USD	70 000	117 000	67 000	120 000	1 491 685	4,30
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF-USD-ACC*	USD	76 000		76 000			
ISHARES III PLC - CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF - CHF*	CHF	740 000	443 000	600 000	583 000	2 638 075	7,60
ISHARES VI PLC - ISHARES MSCI WORLD CHF HEDGED UCITS ETF*	CHF	54 400	50 300	94 000	10 700	589 142	1,70
ISHARS VI PLC-EDG MSCI WRLD MIN VOLA UCITS ETF-CHF HDG (ACC)*	CHF	222 000	103 200			325 200	
SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE UCITS-ETF-USD-DISTRIBUTION*	USD	26 300	1 000	27 300			
SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF*	CHF	17 300	2 500	1 400	18 400	2 792 016	8,04
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF USD ACC-ETF*	CHF	9 960				9 960	
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF CHF A-DIS*	CHF		85 000	5 800	79 200	883 397	2,54
UBS ETF (CH) - GOLD (CHF) HEDGED (CHF) A-DIS*	CHF		12 500			12 500	
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	USD	9 070	1 300		10 370	561 940	1,62
UBS ETF (CH) - GOLD (USD) A-DIS*	CHF	6 630		4 500	2 130	114 850	0,33
XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF-4C-CHF-HEDGED*	CHF		5 600	5 600			
<b>Total Global</b>						<b>9 071 104</b>	<b>26,13</b>
Schweiz							
ISHARES ETF (CH) - ISHARES CHF CORPORATE BOND (CH)-A*	CHF		9 900		9 900	897 633	2,59
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF		8 100		8 100	777 470	2,24
UBS ETF (CH) - SPI (CHF) A-DIS*	CHF	73 700	30 700	24 700	79 700	5 540 401	15,96
<b>Total Schweiz</b>						<b>7 215 505</b>	<b>20,79</b>
Vereinigte Staaten							
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC*	USD	1 200	1 250	2 450			
<b>Total Vereinigte Staaten</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>17 137 468</b>	<b>49,37</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>17 137 468</b>	<b>49,37</b>

## Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

### Investmentzertifikate, open end

Global							
LO FUNDS (CH) - SHORT TERM MONEY MARKET (CHF) I**	CHF		78 000	27 000	51 000	4 699 701	13,54
SWISSCANTO (CH) INDEX BOND FUND TOTAL MARKET AAA-BBB CHF**	CHF	24 500	3 800	3 700	24 600	2 207 073	6,36
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 5-10 UCITS ETF CHF A-D**	CHF	136 000	137 000	136 000	137 000	1 726 200	4,97
<b>Total Global</b>						<b>8 632 974</b>	<b>24,87</b>
Luxemburg							
SWISSCANTO (LU) MONEY MARKET FUND FCP - CHF-GT-CAP**	CHF		65 000	15 000	50 000	4 709 000	13,57
<b>Total Luxemburg</b>						<b>4 709 000</b>	<b>13,57</b>
Schweiz							
CS INDEX FUND CH - EQUITY SWITZERLAND SMALL & MID CAP - QA**	CHF	1 700		1 700			
SWISSCANTO CH IDX BND FD-TOTAL MKT AAA-BBB 1-5-GT-CHF-CAP**	CHF	33 900	3 400	5 800	31 500	2 899 912	8,35
<b>Total Schweiz</b>						<b>2 899 912</b>	<b>8,35</b>
Vereinigte Staaten							
CS INDEX FUND CH - EQUITY US BLUE - QA**	USD	290	60		350	896 471	2,58
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>896 471</b>	<b>2,58</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>17 138 356</b>	<b>49,37</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>17 138 356</b>	<b>49,37</b>
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)						<b>34 275 824</b>	<b>98,74</b> 0,00
Bankguthaben auf Sicht						371 330	1,07
Sonstige Vermögenswerte						64 518	0,19
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>34 711 672</b>	<b>100,00</b>
Andere Verbindlichkeiten						-31 807	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>34 679 865</b>	

### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	17 137 468	49,37
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	17 138 356	49,37
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>34 275 824</b>	<b>98,74</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basisiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern



## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse B:<sup>1)</sup> 1,10% p.a.
    - Klasse V:<sup>1)</sup> 1,10% p.a.
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse B: 1,50% p.a.
    - Klasse V: 1,50% p.a.
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

<sup>1)</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 04.01.2022 von 1,01% auf 1,02% p.a. erhöht und am 05.05.2022 von 1,02% auf 1,10% p.a. erhöht.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse B:	1,25%
Klasse V:	1,25%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Umbrella-Fonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.987420

USD 1 = CHF 0.925200

# Anhang zu Ergänzende Angaben

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

### *Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung*

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Vermögens des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 Schweizer Franken gerundet.

## Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

### Zielfonds

Alma Platinum Quantica Managed Futures Focus I5C-C Cap	0,84
AXA IM Swiss Fund - Bonds CHF Klasse I AC	0,35
Bellevue Sustainable Healthcare I2 USD	0,80
BGF Emerging Markets Local Currency Bond Fund I2	0,60
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar I CHF	0,80
BKB Physical Gold Fairtrade Max Havelaar I CHF H	0,80
BKB Sustainable - Bonds CHF Domestic I2	1,50
BKB Sustainable - Bonds CHF Foreign I2	1,50
BKB Sustainable - Equities Switzerland I2	1,50
BKB Sustainable - Equities Switzerland I3	1,50
BKB Sustainable - Global Equities Momentum Select I1	1,30
BKB Sustainable - Swiss Equities Momentum Select I1	1,50
BlackRock Global Funds BGF World Healthscience Fund I2 C	0,75
BNP Paribas Funds Aqua - I EUR ACC	0,90
BNPP E Energy & Metals EnhRoll ETF USD C	0,26
Credit Suisse Index Fund (CH) - CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 Blue FB (EUR)	1,50
Credit Suisse Index Fund (CH) - CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB Blue	1,50
Credit Suisse Index Fund (CH) - CSIF (CH) Equity US Blue QB (CHF)	1,30
CSIF (CH) Switzerland Total Market Index Blue QB Dis	1,30
CSIF (Lux) Bd Gov Emerging Markets Local QB USD Cap	0,25
DNB Fund - Renewable Energy - Institutional A (EUR)	1,75
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund I-ACC-USD	1,50
Golman Sachs Emerging Markets CORE® Equity Portfolio I USD	0,50
iShares Core CHF Corporate Bond ETF	0,15
iShares Core Global Aggt Bd ETF CHF Hacc	0,10
iShares Core MSCI World UCITS ETF	0,20
iShares Core SPI® ETF (CH)	0,10
iShares Global Govt Bond ETF USD Dist	0,20
iShares MSCI World CHF Hedged ETF Acc	0,55
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	0,33
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 ETF (CH)	0,15
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund I acc USD	0,85
JSS Sustainable Equity - Global Thematic I30 CHF acc	0,90
LGT Sustainable Bond Global Sub-Fund C EUR Fonds	0,90
LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (CHF) I D	0,10
PCH-Swiss Mid-Small Cap -I dy CHF	0,90
Pictet CH Quest - Swiss Sustainable Equities -I dy	0,70
Pictet-Global Bonds -I USD	0,50
Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond I	0,35
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Acc	0,40
SPDR MSCI Europe UCITS ETF Acc	0,25
State Street Global Treasury Bond Index Fund I usd	0,22
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF GT - EUR	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB 1-5 CHF NT	0,00
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF GT CHF	0,35
Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB CHF NT CHF	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund MSCI® World ex Switzerland NT USD	0,00
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total (II) NT CHF Fonds	0,00
Swisscanto (LU) Money Market Fund Responsible CHF GT	0,10
UBS (CH) Institutional Fund - Equities Emerging Markets Global Passive II I-A2	1,30
UBS (CH) Investment Fund - Bonds CHF Ausland Medium Term Passive I-A1	1,30
UBS (CH) Investment Fund - Bonds CHF Inland Medium Term Passive I-A1	1,30
UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	0,38
UBS (Irl) ETF plc – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	0,38
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	0,27
UBS (Lux) Fund Solutions - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (CHF) A-dis	0,20
UBS (Lux) Fund Solutions – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	0,20
UBS ETF (CH) - Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) - Gold (USD) A-dis	0,50
UBS ETF (CH) – SPI® (CHF) A-dis	0,15
Vanguard PLC - S&P 500 UCITS ETF - (USD) Distributing	0,07
Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small A	1,00
ZKB Silver ETF AAH CHF	1,05

Jahresbericht per 31. Dezember 2022