

# Jahresbericht 2022

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

**Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022**

BKB Sustainable – Equities Switzerland  
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic  
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	4	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	7	
BKB Sustainable – Equities Switzerland	10	A / CH0496872323 I1 / CH0375612766 I2 / CH0375612790 I3 / CH1120424259
BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic	16	I1 / CH0375612832 I2 / CH0375612881
BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign	27	I1 / CH0375612923 I2 / CH0375612931
Anhang zu Ergänzende Angaben	36	

## **Verkaufsrestriktionen**

Anteile dieses Umbrella-Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Umbrella-Fonds 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 Umbrella-Fonds 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  
Stellvertretender 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 sind die Basler Kantonalbank (BKB) und die Bank Cler AG beauftragt worden.

# Mitteilungen an die Anleger

## Fondsvertragsänderungen

### **BKB Sustainable**

– **Equities Switzerland**

– **Bonds CHF Domestic**

– **Bonds CHF Foreign**

## Mitteilung vom 7. April 2022

### I. Anpassung des Prospekts

#### **1. Anlageziel und Anlagepolitik der Teilvermögen (1.2), Nachhaltigkeitsansatz für die Teilvermögen – Equities Switzerland, – Bonds CHF Domestic und – Bonds CHF Foreign**

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.

Die Teilvermögen «Bonds CHF Domestic» und «Bonds CHF Foreign» investieren nur in Obligationen mit einem Nachhaltigkeitsrating von AAA bis A, in Ausnahmen (bis max. 15%) in BBB. Konkret wird das Ziel verfolgt, nur

in die aus Nachhaltigkeitssicht 50% besten Emittenten bzw. Unternehmen der Benchmark zu investieren.

Für das Teilvermögen «Equities Switzerland» gilt: Hat eines der grössten fünf Unternehmen des SPIs (gemessen an der Gewichtung in der Benchmark) ein Nachhaltigkeitsrating von BBB, darf der Titel im Teilvermögen mit einer Gewichtung von maximal 50 % der Indexgewichtung gehalten werden. Dies, um eine aus Risikosicht möglichst optimale Portfoliokonstruktion zu gewährleisten.

Das Nachhaltigkeitsprofil der Teilvermögen liegt entsprechend über dem einer vergleichbaren Benchmark.

### **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 richtlinien-gesteuerter 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). 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 das Teilvermögen – Equities Switzerland wie folgt angepasst werden:

«Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, in Unternehmen zu investieren, die definierte Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen und somit ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. 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. 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. Weitere Informationen hierzu sind dem Prospekt zu entnehmen.»

§ 8 Ziff. 2 soll für die Teilvermögen – Bonds CHF Domestic und – Bonds CHF Foreign jeweils wie folgt angepasst werden:

«Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, in Emittenten zu investieren, die definierte Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen und somit ein überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. 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. Es kommen dabei sowohl Ausschlusskriterien (**negatives Screening**) als auch Positiv-Kriterien (**Best-in-Class-Ansatz**) 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. 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 Sustainable, Basel**

### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen**



#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

BKB Sustainable

mit den Teilvermögen

- ▶ Equities Switzerland
- ▶ Bonds CHF Domestic
- ▶ Bonds CHF Foreign

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 37) 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 Sustainable – Equities Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		769 088 885.66	727 975 903.33	275 220 105.41
<b>Klasse A</b>	<b>CH0496872323</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.95	136.72	110.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		113.12	136.72	110.94
Anzahl Anteile im Umlauf		89 581,8340	55 088,8250	38 971,7150
<b>Klasse I1</b>	<b>CH0375612766</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		134.38	161.80	130.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		134.58	161.80	130.57
Anzahl Anteile im Umlauf		1 981 776,6890	1 703 631,7970	856 280,1540
<b>Klasse I2</b>	<b>CH0375612790</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		13 541.01	16 304.41	13 157.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		13 561.32	16 304.41	13 157.03
Anzahl Anteile im Umlauf		27 893,0000	22 982,0000	12 092,0000
<b>Klasse I3</b>	<b>CH1120424259</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		85.12	101.86	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		85.25	101.86	-
Anzahl Anteile im Umlauf		1 350 590,9970	688 075,9230	-

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

<sup>2</sup> Erstemission per 16.11.2021

## Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse A <sup>1</sup>	CHF	-16.9%	23.8%	5.3%
Klasse I1 <sup>1</sup>	CHF	-16.2%	24.8%	6.2%
Klasse I2 <sup>1</sup>	CHF	-16.2%	24.8%	6.2%
Klasse I3 <sup>1</sup>	CHF	-16.3%	-	-

<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. Im Fonds BKB Sustainable Equities Switzerland 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.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Nestle SA	19,31
Roche Holding AG	14,59
Novartis AG	12,98
Zurich Insurance Group	4,66
Cie Financiere Richemont SA	4,41
UBS AG	3,89
ABB Ltd	3,36
Sika AG	2,38
Lonza Group AG	2,34
Alcon AG	2,15
Übrige Wertpapiere	29,59
<b>Total</b>	<b>99,66</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	750 470.97	1 768 676.67
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	766 346 438.70	724 407 546.80
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	192 010.00	1 960 830.00
Sonstige Vermögenswerte	1 877 468.13	987 681.84
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>769 166 387.80</b>	<b>729 124 735.31</b>
Aufgenommene Kredite	-5 714.94	-1 116 008.01
Andere Verbindlichkeiten	-71 787.20	-32 823.97
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>769 088 885.66</b>	<b>727 975 903.33</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Negativzinsen	-3 900.50	-7 584.45
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	18 460 518.45	8 582 117.88
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	34 650.00	192.48
– aus Gratisaktien	708.25	198.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3 961 415.96	6 880 300.01
<b>Total Ertrag</b>	<b>22 453 392.16</b>	<b>15 455 223.92</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1.90	-22.75
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-84 395.29	-46 193.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I1	-235 654.45	-175 014.94
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-309 774.19	-252 123.70
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I3	-201 246.67	-6 711.89
Sonstige Aufwendungen	-2 584.78	-2 158.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 227 018.57	-2 029 742.44
<b>Total Aufwand</b>	<b>-2 060 675.85</b>	<b>-2 524 498.36</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>20 392 716.31</b>	<b>12 930 725.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	3 726 296.27	4 599 447.40
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>24 119 012.58</b>	<b>17 530 172.96</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-152 122 897.19	94 814 857.93
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-128 003 884.61</b>	<b>112 345 030.89</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	20 392 716.31	12 930 725.56
Übertrag auf das Kapital <sup>2</sup>	0.00	15 992.85
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>20 392 716.31</b>	<b>12 946 718.41</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-7 137 450.71	-4 531 351.44
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-13 255 265.60	-8 415 366.97
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

<sup>2</sup> Umbuchung Nettoverlust Klasse I3, gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	727 975 903.33	275 220 105.41
Abgeführte Verrechnungssteuer	-4 706 490.88	-2 616 470.69
Saldo aus dem Anteilverkehr	173 823 357.82	343 027 237.72
Gesamterfolg	-128 003 884.61	112 345 030.89
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>769 088 885.66</b>	<b>727 975 903.33</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	55 088,8250	38 971,7150
Ausgegebene Anteile	40 392,2990	19 179,9260
Zurückgenommene Anteile	-5 899,2900	-3 062,8160
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>89 581,8340</b>	<b>55 088,8250</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	34 493,0090	16 117,1100
<b>Klasse I1</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 703 631,7970	856 280,1540
Ausgegebene Anteile	582 575,0870	1 092 804,6090
Zurückgenommene Anteile	-304 430,1950	-245 452,9660
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 981 776,6890</b>	<b>1 703 631,7970</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	278 144,8920	847 351,6430
<b>Klasse I2</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 982,0000	12 092,0000
Ausgegebene Anteile	5 564,0000	14 913,0000
Zurückgenommene Anteile	-653,0000	-4 023,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>27 893,0000</b>	<b>22 982,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	4 911,0000	10 890,0000
<b>Klasse I3</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	688 075,9230	0,0000
Ausgegebene Anteile	709 778,0740	692 075,9230
Zurückgenommene Anteile	-47 263,0000	-4 000,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 350 590,9970</b>	<b>688 075,9230</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	662 515,0740	688 075,9230

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse A

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>2.090</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.732
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.358</b>

### Klasse I1

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>3.601</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.260
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>2.341</b>

### Klasse I2

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>362.87</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-127.00
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>235.87</b>

### Klasse I3

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>2.182</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.764
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.418</b>

## 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>Inhaberaktien</b>								
<b>Liechtenstein</b>								
LIECHTENS. LANDESB. CHF5 (REGD)*	CHF	10 000	2 700	12 700				
<b>Total Liechtenstein</b>							<b>0,00</b>	
<b>Schweiz</b>								
AUTONEUM HLDG. AG CHF0.05(REGD)*	CHF	6 250			6 250	637 500	0,08	
BQE CANT DE GENEVE CHF50(REG)*	CHF	3 650		3 650				
DAETWYLER HLDG. CHF0.05 (POST. SUBDIVISION)*	CHF	4 170	3 100		7 270	1 337 680	0,17	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	36 270	5 400		41 670	3 148 169	0,41	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	102 400	56 000	64 200	94 200	1 264 164	0,16	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	20 970	6 500		27 470	1 792 418	0,23	
MEDARTIS HLDG. AG CHF0.2*	CHF	3 300			3 300	270 600	0,04	
SENSIRION AG NPV*	CHF	12 000	3 600	4 900	10 700	1 048 600	0,14	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	125 300	33 400		158 700	13 724 376	1,78	
THURGAUER KTBK CHF20*	CHF	7 370			7 370	877 030	0,11	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	26 550		26 550				
<b>Total Schweiz</b>						<b>24 100 536</b>	<b>3,13</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>24 100 536</b>	<b>3,13</b>	
<b>Partizipationsscheine</b>								
<b>Schweiz</b>								
BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100*	CHF	310	725		1 035	941 850	0,12	
BASLER KTBK PTG CHF8.50*	CHF	10 590			10 590	605 226	0,08	
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	491	205	45	651	6 138 930	0,80	
<b>Total Schweiz</b>						<b>7 731 006</b>	<b>1,01</b>	
<b>Total Partizipationsscheine</b>						<b>7 731 006</b>	<b>1,01</b>	
<b>Weitere Aktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	278 440	120 840	12 930	386 350	112 234 675	14,59	
<b>Total Schweiz</b>						<b>112 234 675</b>	<b>14,59</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>112 234 675</b>	<b>14,59</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	680 500	251 500	11 000	921 000	25 843 260	3,36	
ACCELERON INDUSTRIAL CHF1*	CHF		46 050	46 050				
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	127 580			16 500	111 080	3 383 497	0,44
ALCON AG CHF0.04*	CHF	198 830	73 670	10 600	261 900	16 546 842	2,15	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	9 530	3 620		13 150	1 977 760	0,26	
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	1 286	1 430		2 716	435 918	0,06	
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	20 800	28 800	49 600				
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	1 985	1 985	350	3 620	6 620 980	0,86	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	5 140	1 900		7 040	3 097 600	0,40	
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	1 970	4 590		6 560	1 561 280	0,20	
BERNER KTBK CHF20 (REGD)*	CHF	4 730	2 960		7 690	1 711 025	0,22	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	16 100		16 100				
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	3 995	1 000		4 995	998 001	0,13	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	5 230	800		6 030	2 332 404	0,30	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	41 010		19 250	21 760	1 673 344	0,22	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	191 100		25 100	166 000	2 431 900	0,32	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	1 383 300	743 500		2 126 800	5 878 475	0,76	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	2 440			2 440	825 940	0,11	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	1 120		1 120				
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	783	240		1 023	1 113 024	0,14	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	15 100	5 150		20 250	8 818 875	1,15	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	2 415	225	2 640				
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		61 200		61 200	3 463 920	0,45	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	3 390	1 030	150	4 270	12 096 910	1,57	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF		318 700	17 000	301 700	14 445 396	1,88	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	55 100		28 300	26 800	1 019 740	0,13	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	1 178	747		1 925	1 557 325	0,20	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	322	288		610	1 433 500	0,19	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	101 650	27 450		129 100	6 953 326	0,90	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	3 650	1 150		4 800	1 236 000	0,16	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	23 700	8 400		32 100	6 907 920	0,90	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	357	65		422	757 068	0,10	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	42	29		71	6 745 000	0,88	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	81 700	14 900		96 600	5 511 996	0,72	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	30 010	10 750	1 100	39 660	17 969 946	2,34	
LUZERNER KTBK CHF18.5 (REGD)*	CHF	1 260	2 370		3 630	1 501 005	0,20	
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	3 500	1 250		4 750	489 250	0,06	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	19 800			19 800	348 480	0,05	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	235	115		350	673 750	0,09	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	1 495 000	1 845 000	980 000	2 360 000	1 263 780	0,16	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	5 300	2 430		7 730	1 824 280	0,24	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	1 097 220	482 410	193 230	1 386 400	148 538 896	19,31	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	975 450	274 270	55 220	1 194 500	99 848 255	12,98	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	181 200	108 000		289 200	1 752 552	0,23	
ORION AG CHF4.00*	CHF	6 200	20 750	3 000	23 950	1 755 535	0,23	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	8 760	4 200		12 960	10 585 728	1,38	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	27 540	3 500		31 040	3 367 840	0,44	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	212 620	73 080	2 800	282 900	33 919 710	4,41	
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF	6 520		1 200	5 320	558 600	0,07	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	18 050			18 050	1 579 375	0,21	
SGS LTD CHF1 (REGD)*	CHF	3 015	565		3 580	7 697 000	1,00	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	2 575	930	500	3 005	1 843 568	0,24	

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
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	155 050	48 300		203 350	4 107 670	0,53	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	68 760	16 465	2 700	82 525	18 295 793	2,38	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	20 213	9 187		29 400	6 447 420	0,84	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	2 930	800		3 730	1 794 130	0,23	
STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)*	CHF	4 500	750	5 250				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		60 900		60 900	6 431 040	0,84	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	19 800			19 800	1 425 600	0,19	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)*	CHF	16 890	3 260		20 150	9 607 520	1,25	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	34 570	23 780		58 350	4 676 753	0,61	
SWISSCOM AG CHF1 (REGD)*	CHF	11 260	5 150		16 410	8 313 306	1,08	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		8 900		8 900	1 188 150	0,15	
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGD)*	CHF	5 180	1 750		6 930	2 857 932	0,37	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	29 930	8 900		38 830	1 970 234	0,26	
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	11 444		11 444				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 367 000	422 600	49 000	1 740 600	29 947 023	3,89	
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF	3 600	1 300		4 900	445 900	0,06	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	12 790	4 710		17 500	4 424 000	0,58	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1 (REGD)*	CHF	23 020	3 500		26 520	1 625 676	0,21	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	59 560	21 440		81 000	35 826 300	4,66	
<b>Total Schweiz</b>						<b>622 280 222</b>	<b>80,90</b>	

**Total Namensaktien** 622 280 222 80,90

#### Anrechte

##### Schweiz

CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF		1 469 300	1 469 300				
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG RIGHTS 09.11.22*	CHF		1 845 000	1 845 000				
MOBIMO HOLDING AG RIGHTS 03.05.22*	CHF		5 300	5 300				
<b>Total Schweiz</b>							<b>0,00</b>	

**Total Anrechte** 0,00

**Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden** 766 346 439 99,63

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Schweiz

PICTET-ETHOS CH SW SUST-I-DY-DISTRIBUTIVE**	CHF	9 000		8 000	1 000	192 010	0,03	
<b>Total Schweiz</b>						<b>192 010</b>	<b>0,03</b>	

**Total Investmentzertifikate, open end** 192 010 0,03

**Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden** 192 010 0,03

**Total Wertschriften** 766 538 449 99,66  
(davon ausgeliehen 0,00)

Bankguthaben auf Sicht						750 471	0,10	
Sonstige Vermögenswerte						1 877 468	0,24	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>769 166 388</b>	<b>100,00</b>	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-5 715		
Andere Verbindlichkeiten						-71 787		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>769 088 886</b>		

#### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	766 346 439	99,63
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	192 010	0,03
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>766 538 449</b>	<b>99,66</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 II:  
Art. 35ff 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 A: 0,88% p.a.
  - Klasse I1: 0,09% p.a.
  - Klasse I2: 0,09% p.a.
  - Klasse I3: 0,19% p.a.

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
  - Klasse A: 1,50% p.a.
  - Klasse I1: 1,50% p.a.
  - Klasse I2: 1,50% p.a.
  - Klasse I3: 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.

### 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.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	0,88%
Klasse I1:	0,09%
Klasse I2:	0,09%
Klasse I3:	0,19%

### 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.

# BKB Sustainable – Bonds CHF Domestic

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		477 276 946.83	362 326 769.10	190 375 633.35
<b>Klasse I1</b>	<b>CH0375612832</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.32	98.64	100.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		90.18	98.64	100.36
Anzahl Anteile im Umlauf		1 530 202,3600	507 015,4500	379 523,5500
<b>Klasse I2</b>	<b>CH0375612881</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		9 045.39	9 878.75	10 051.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		9 031.82	9 878.75	10 051.81
Anzahl Anteile im Umlauf		37 486,0000	31 615,0000	15 150,0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse I1 <sup>1</sup>	CHF	-8.3%	-1.4%	-0.1%
Klasse I2 <sup>1</sup>	CHF	-8.3%	-1.4%	-0.1%

<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. Im Fonds BKB Sustainable Bonds CHF Domestic 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.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pfandbriefzentri Schweiz Kantonalbanken	10,09
Pfandbriefbk Schweizerischer Hypo Inst	10,01
Schweizerische Eidgenossenschaft	8,29
Roche Kapitalmarkt AG	2,62
Zuercher Kantonalbank	2,50
Geneva, Canton	2,50
Swisscom AG	2,44
Basler Kantonalbank	2,35
Luzerner Kantonalbank	2,29
St Galler Kantonalbank	2,18
Übrige Wertpapiere	53,60
<b>Total</b>	<b>98,87</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 696 426.58	4 816 182.59
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	471 902 080.59	358 361 542.79
Sonstige Vermögenswerte	2 712 965.72	2 060 999.98
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>477 311 472.89</b>	<b>365 238 725.36</b>
Aufgenommene Kredite	0.00	-2 898 342.80
Andere Verbindlichkeiten	-34 526.06	-13 613.46
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>477 276 946.83</b>	<b>362 326 769.10</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Negativzinsen	-31 556.70	-9 581.30
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	3 678 793.06	2 236 981.09
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	392 853.36	621 531.85
<b>Total Ertrag</b>	<b>4 040 089.72</b>	<b>2 848 931.64</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-190.73	0.00
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I1	-107 039.86	-38 632.74
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-285 190.00	-203 466.14
Sonstige Aufwendungen	-2 302.77	-2 158.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-149 316.01	-14 611.43
<b>Total Aufwand</b>	<b>-544 039.37</b>	<b>-271 399.41</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 496 050.35</b>	<b>2 577 532.23</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-3 310 192.44	-150 813.60
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>185 857.91</b>	<b>2 426 718.63</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-37 832 263.35	-6 276 442.83
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-37 646 405.44</b>	<b>-3 849 724.20</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 496 050.35	2 577 532.23
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3 496 050.35</b>	<b>2 577 532.23</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 223 617.62	-902 136.28
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 272 432.73	-1 675 395.95
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	362 326 769.10	190 375 633.35
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 131 907.20	-698 542.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	153 728 490.37	176 499 402.38
Gesamterfolg	-37 646 405.44	-3 849 724.20
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>477 276 946.83</b>	<b>362 326 769.10</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse I1</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	507 015,4500	379 523,5500
Ausgegebene Anteile	1 279 098,2000	162 382,4500
Zurückgenommene Anteile	-255 911,2900	-34 890,5500
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 530 202,3600</b>	<b>507 015,4500</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 023 186,9100	127 491,9000
<b>Klasse I2</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	31 615,0000	15 150,0000
Ausgegebene Anteile	7 467,0000	16 465,0000
Zurückgenommene Anteile	-1 596,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>37 486,0000</b>	<b>31 615,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	5 871,0000	16 465,0000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse I1

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.66188</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.23166
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.43022</b>

### Klasse I2

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>66.244</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-23.185
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>43.059</b>















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
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-29.07.24*	CHF 800 000		800 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 357 950	0,28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-26.02.30*	CHF 950 000			950 000	820 515	0,17	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 21-17.11.27*	CHF 700 000			700 000	637 630	0,13	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBK-REG-S 0.00000% 20-15.03.30*	CHF 900 000			900 000	776 700	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-02.10.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	933 800	0,20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-07.11.22*	CHF 250 000		250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF 500 000			500 000	488 300	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF 805 000			805 000	746 638	0,16	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF 1 100 000			1 100 000	995 500	0,21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 19-23.06.25*	CHF 900 000			900 000	862 830	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-02.04.31*	CHF 700 000			700 000	589 750	0,12	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF 1 350 000			1 350 000	1 213 650	0,25	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF 950 000			950 000	841 510	0,18	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF 725 000	1 000 000	1 500 000	225 000	222 300	0,05	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.00000% 20-15.07.22*	CHF 600 000		600 000				
SOLOTHURN, CANTON OF 0.00000% 15-16.10.23*	CHF 425 000			425 000	420 368	0,09	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 17-27.10.25*	CHF 500 000			500 000	477 000	0,10	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF 645 000			645 000	551 475	0,12	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF 3 500 000	1 500 000		5 000 000	4 542 500	0,95	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-31.03.26*	CHF 550 000			550 000	520 300	0,11	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.07.29*	CHF 845 000			845 000	726 700	0,15	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF 750 000			750 000	705 000	0,15	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 20-12.03.30*	CHF 800 000			800 000	686 400	0,14	
ZUERICH, CANTON OF 0.00000% 18-27.06.25*	CHF 555 000			555 000	532 800	0,11	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF 800 000			800 000	724 000	0,15	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.00000% 21-25.11.30*	CHF 730 000			730 000	624 150	0,13	
<b>Total CHF</b>					<b>35 045 696</b>	<b>7,34</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>35 045 696</b>	<b>7,34</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>471 902 081</b>	<b>98,87</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>471 902 081</b>	<b>98,87</b> (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					2 696 427	0,56	
Sonstige Vermögenswerte					2 712 965	0,57	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>477 311 473</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten					-34 526		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>477 276 947</b>		
<b>Bewertungskategorie</b>					<b>Verkehrswert per 31.12.2022</b>	<b>in % des Gesamt- fondsvermögens<sup>3</sup></b>	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					471 902 081	98,87	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					-	-	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					-	-	
<b>Total</b>					<b>471 902 081</b>	<b>98,87</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)

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff 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 I1: 0,09% p.a.
    - Klasse I2: 0,09% p.a.
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse I1: 1,50% p.a.
    - Klasse I2: 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.

### 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.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I1:	0,09%
Klasse I2:	0,09%

### 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.

# BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		246 825 092.16	182 816 352.59	101 113 159.73
<b>Klasse I1</b>	<b>CH0375612923</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		91.26	98.26	99.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		91.12	98.26	99.46
Anzahl Anteile im Umlauf		818 443,1200	266 517,3000	198 428,9000
<b>Klasse I2</b>	<b>CH0375612931</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		9 139.19	9 840.37	9 960.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		9 125.48	9 840.37	9 960.58
Anzahl Anteile im Umlauf		18 835,0000	15 917,0000	8 170,0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Performance

	Währung	2022	2021	2020
Klasse I1 <sup>1</sup>	CHF	-7.0%	-1.0%	-0.2%
Klasse I2 <sup>1</sup>	CHF	-7.0%	-1.0%	-0.2%

<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

Das Krisenjahr 2022 dürfte als Katalysator dienen, um die Transformation hin zu erneuerbaren Energien voranzutreiben. Im Fonds BKB Sustainable Bonds CHF Foreign 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.

Das Ausbleiben russischer Schuldner im Portfolio hatte einen hohen positiven Effekt auf die relative Portfolioentwicklung. Der grösste absolute Werttreiber war die Zinssensitivität, welche die Gesamtjahresrendite negativ beeinflusste.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Banque Federative Du Credit Mutuel	2,92
Muenchener Hypothekenbank	2,86
European Investment Bank	2,85
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,85
Societe Generale	2,60
Deutsche Bahn Finance BV	2,21
Credit Agricole Sa London	2,19
Quebec, Province	2,03
National Australia Bank Ltd	1,99
Credit Agricole Sa London	1,91
Übrige Wertpapiere	73,97
<b>Total</b>	<b>98,38</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 020 372.87	3 142 474.54
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	242 832 992.00	181 262 900.65
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	438.10	506.90
Sonstige Vermögenswerte	989 363.15	630 530.25
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>246 843 166.12</b>	<b>185 036 412.34</b>
Aufgenommene Kredite	-384.17	-2 213 175.56
Andere Verbindlichkeiten	-17 689.79	-6 884.19
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>246 825 092.16</b>	<b>182 816 352.59</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Negativzinsen	-23 203.45	-8 764.15
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 743 153.33	1 084 856.84
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	8.48	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	190 869.49	258 689.51
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 910 827.85</b>	<b>1 334 782.20</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	0.00	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I1	-55 702.19	-20 011.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-144 205.96	-106 412.95
Sonstige Aufwendungen	-2 164.78	-2 158.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-75 645.28	-6 953.29
<b>Total Aufwand</b>	<b>-277 718.21</b>	<b>-148 066.64</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 633 109.64</b>	<b>1 186 715.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-1 103 825.18	-409 542.38
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>529 284.46</b>	<b>777 173.18</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-16 307 080.17	-2 174 452.05
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-15 777 795.71</b>	<b>-1 397 278.87</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 633 109.64	1 186 715.56
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 633 109.64</b>	<b>1 186 715.56</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer <sup>2</sup>	-571 588.37	-415 350.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 061 521.27	-771 365.11
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

<sup>2</sup> resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizillierte Anleger gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.3.4 in Verbindung mit Art. 34 Abs.1 VSTV

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	182 816 352.59	101 113 159.73
Abgeführte Verrechnungssteuer	-506 647.51	-322 404.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	80 293 182.79	83 422 876.05
Gesamterfolg	-15 777 795.71	-1 397 278.87
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>246 825 092.16</b>	<b>182 816 352.59</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse I1</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	266 517,3000	198 428,9000
Ausgegebene Anteile	686 884,1000	87 184,0000
Zurückgenommene Anteile	-134 958,2800	-19 095,6000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>818 443,1200</b>	<b>266 517,3000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	551 925,8200	68 088,4000
<b>Klasse I2</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 917,0000	8 170,0000
Ausgegebene Anteile	3 693,0000	7 747,0000
Zurückgenommene Anteile	-775,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>18 835,0000</b>	<b>15 917,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 918,0000	7 747,0000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse I1

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.60379</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.21133
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.39246</b>

### Klasse I2

Thesaurierung per 3.4.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>60.469</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-21.164
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>39.305</b>

<sup>1</sup> resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizillierte Anleger gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.3.4 in Verbindung mit Art. 34 Abs.1 VStV





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
BNP PARIBAS SA-REG-S 0.30000% 19-15.10.27*	CHF 800 000			800 000	724 000	0,29	
BNP PARIBAS SA-REG-S 0.14750% 21-13.07.27*	CHF 600 000			800 000	720 800	0,29	
BNP PARIBAS-SUB 1.75000% 15-05.06.25*	CHF 495 000	200 000		845 000	825 143	0,33	
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON 0.25000% 15-24.06.22*	CHF 570 000		570 000				
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.11100% 20-24.07.28*	CHF 500 000	550 000		1 050 000	914 025	0,37	
BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT MBH 3.12500% 06-01.09.31*	CHF 165 000			165 000	177 540	0,07	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.87500% 12-23.05.22*	CHF 515 000		515 000				
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF 600 000			600 000	539 400	0,22	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 0.12500% 15-22.12.25*	CHF 750 000			750 000	713 250	0,29	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF 625 000	300 000		925 000	917 323	0,37	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.05000% 19-15.10.26*	CHF 560 000			560 000	512 680	0,21	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMER-REG-S 0.10000% 20-24.10.23*	CHF 600 000	300 000		900 000	889 560	0,36	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF 550 000	200 000		750 000	721 875	0,29	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.28250% 22-03.02.27*	CHF 600 000	600 000		600 000	552 600	0,22	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29*	CHF 1 000 000	1 000 000		1 000 000	936 000	0,38	
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.38000% 19-19.10.23*	CHF 740 000			740 000	729 788	0,30	
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.73500% 20-27.11.24*	CHF 660 000	200 000		860 000	830 330	0,34	
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24*	CHF 630 000			630 000	612 486	0,25	
CELLNEX FINANCE CO SA 0.93500% 21-26.03.26*	CHF 100 000	100 000		100 000	93 500	0,04	
CELLNEX TELECOM SA 1.11750% 20-17.07.25*	CHF 200 000	200 000		200 000	191 800	0,08	
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF 800 000	800 000		800 000	746 000	0,30	
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF 700 000	775 000		1 475 000	1 314 963	0,53	
CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29*	CHF 500 000	450 000		950 000	803 700	0,33	
COMMERZBANK AG-REG-S 1.10000% 18-11.07.25*	CHF 710 000			710 000	679 825	0,28	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.62500% 12-02.05.22*	CHF 320 000		320 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 14-07.02.22*	CHF 440 000		440 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.40000% 17-25.09.26*	CHF 775 000			775 000	728 113	0,29	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF 790 000			790 000	677 820	0,27	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.18750% 21-08.12.28*	CHF 700 000			700 000	619 500	0,25	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF 200 000			200 000	167 600	0,07	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.24000% 22-02.09.29*	CHF 1 000 000			1 000 000	946 000	0,38	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.50000% 06-24.02.31*	CHF 1 100 000	1 100 000		1 100 000	1 129 150	0,46	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.00000% 07-07.06.22*	CHF 590 000		590 000				
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF 680 000			680 000	678 708	0,27	
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.00000% 14-06.03.23*	CHF 655 000	350 000		1 005 000	1 005 000	0,41	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.12500% 14-05.06.24*	CHF 570 000			570 000	565 554	0,23	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 15-16.03.27*	CHF 520 000	1 000 000		1 520 000	1 433 360	0,58	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.10000% 16-26.01.26*	CHF 500 000	100 000		600 000	569 400	0,23	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 17-27.07.27*	CHF 565 000			565 000	523 190	0,21	
CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29*	CHF 820 000			820 000	703 150	0,28	
CREDIT AGRICOLE SA 0.41000% 22-18.01.30*	CHF 650 000	650 000		650 000	553 800	0,22	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.12500% 14-30.10.24*	CHF 270 000	300 000		570 000	570 000	0,23	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.62500% 15-15.09.23*	CHF 455 000			455 000	451 724	0,18	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.00000% 15-27.01.25*	CHF 465 000	100 000		565 000	551 723	0,22	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.55000% 15-01.09.22*	CHF 20 000		20 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.55000% 16-14.12.26*	CHF 415 000	100 000		515 000	479 723	0,19	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.45000% 17-14.03.22*	CHF 500 000		500 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF 525 000			525 000	514 605	0,21	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28*	CHF 750 000			750 000	654 570	0,27	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.50000% 20-01.10.26*	CHF 800 000			800 000	739 600	0,30	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF 625 000	425 000		1 050 000	847 875	0,34	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.46040% 22-01.07.27*	CHF 850 000	850 000		850 000	815 575	0,33	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 3.04250% 22-29.09.27*	CHF 800 000	800 000		800 000	805 200	0,33	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.19000% 22-07.12.27*	CHF 1 000 000	1 000 000		1 000 000	987 000	0,40	
CREDIT AGRICOLE SAVLONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF 625 000			625 000	531 563	0,22	
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-14.11.22*	CHF 700 000	350 000	1 050 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF 410 000	600 000		1 010 000	1 010 303	0,41	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.50000% 14-26.08.24*	CHF 615 000			615 000	613 155	0,25	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25*	CHF 675 000			675 000	648 000	0,26	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 18-18.07.28*	CHF 700 000	300 000		1 000 000	922 500	0,37	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29*	CHF 600 000			600 000	529 500	0,21	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31*	CHF 900 000			900 000	761 400	0,31	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 1.95000% 22-21.09.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	976 000	0,40	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.80000% 20-07.02.25*	CHF 400 000	600 000		1 000 000	949 000	0,38	
DNB BANK ASA-REG-S 0.12500% 18-30.11.23*	CHF 575 000	300 000		875 000	862 050	0,35	
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF 600 000	350 000		950 000	929 860	0,38	
DNB BANK ASA-REG-S 1.16750% 22-03.06.27*	CHF 800 000	800 000		800 000	765 600	0,31	
DZ BANK AG DUTSE ZENTRAL-REG-S-SUB 3.84500% 22-17.08.32*	CHF 1 000 000			1 000 000	978 500	0,40	
DZ BANK GENOSSENSCHAFTSBANK AG-SUB 3.23800% 13-30.08.23*	CHF 100 000	100 000		100 000	100 450	0,04	
EBN BV 1.62500% 11-03.10.23*	CHF 1 000 000	1 000 000		1 000 000	1 001 400	0,41	
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24*	CHF 550 000	355 000		905 000	886 086	0,36	
ELI LILLY & CO-REG-S 0.45000% 16-24.05.28*	CHF 780 000			780 000	713 310	0,29	
EMIRATES NBD PJSC 0.62500% 18-09.02.23*	CHF 800 000	800 000		800 000	799 200	0,32	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF 825 000			825 000	803 550	0,33	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 12-02.08.24*	CHF 1 015 000			1 015 000	1 015 000	0,41	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27*	CHF 600 000			600 000	530 700	0,21	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.32250% 18-27.09.23*	CHF 550 000	310 000		860 000	849 250	0,34	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.40100% 19-02.10.24*	CHF 550 000	200 000		750 000	726 375	0,29	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25*	CHF 650 000	535 000		1 185 000	1 112 715	0,45	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF 575 000			575 000	516 638	0,21	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF 500 000	360 000	800 000	60 000	54 780	0,02	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.00000% 18-24.11.25*	CHF 250 000	700 000		950 000	918 650	0,37	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF 1 400 000			1 400 000	1 237 600	0,50	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF 690 000	705 000		1 395 000	1 357 335	0,55	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.45000% 19-15.10.26*	CHF 260 000	260 000		260 000	237 510	0,10	
HENKEL AG & CO KGAA 0.27250% 20-28.04.23*	CHF 740 000	100 000		840 000	836 892	0,34	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF 1 000 000	1 000 000		1 000 000	899 500	0,36	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF 400 000	400 000		400 000	330 600	0,13	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 1.80500% 22-01.06.26*	CHF 600 000	600 000		600 000	585 300	0,24	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.45000% 18-05.03.24*	CHF 700 000			700 000	685 790	0,28	
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF 550 000	250 000		800 000	764 800	0,31	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF 550 000			550 000	460 350	0,19	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF 750 000			750 000	615 750	0,25	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28*	CHF 650 000			650 000	562 575	0,23	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25000% 07-28.06.24*	CHF 1 450 000	1 450 000		1 450 000	1 479 000	0,60	
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.25000% 19-30.09.24*	CHF 600 000	200 000		800 000	770 000	0,31	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND 0.37500% 17-18.07.25*	CHF 875 000	700 000		1 575 000	1 495 463	0,61	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.30000% 18-18.12.23*	CHF 700 000			700 000	687 400	0,28	

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
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-14.07.28*	CHF	750 000			750 000	643 125	0,26	
KIWIWIBANK LTD-REG-S 0.25000% 18-18.10.23*	CHF	800 000			800 000	790 160	0,32	
KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28*	CHF		1 000 000		1 000 000	934 000	0,38	
KOMMUNEKREDIT 0.62500% 15-09.07.27*	CHF	900 000			900 000	853 650	0,35	
KOMMUNEKREDIT 2.87500% 06-13.10.31*	CHF		1 515 000		1 515 000	1 618 020	0,66	
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1.25000% 12-28.02.22*	CHF	520 000		520 000				
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	800 000			800 000	768 000	0,31	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	850 000			850 000	694 025	0,28	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF				600 000	564 900	0,23	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 05-25.08.25*	CHF	620 000	750 000		1 370 000	1 407 675	0,57	
LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOEREDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27*	CHF		800 000		800 000	785 600	0,32	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 1.12500% 13-11.04.23*	CHF	620 000			620 000	619 814	0,25	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.87500% 14-16.09.24*	CHF	700 000			700 000	689 850	0,28	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26*	CHF	810 000	200 000		1 010 000	956 975	0,39	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	600 000	215 000		815 000	792 588	0,32	
LLOYDS BANKING GROUP 0.60250% 22-09.02.29*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 744 000	0,71	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	680 000	155 000		835 000	824 646	0,33	
MACQUARIE BANK LTD 0.62500% 15-04.09.23*	CHF	760 000			760 000	754 528	0,31	
MACQUARIE BANK LTD 3.00000% 12-29.11.22*	CHF	570 000	350 000	920 000				
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	871 000	0,35	
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29*	CHF		800 000		800 000	716 800	0,29	
MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 19-15.03.29*	CHF	1 150 000			1 150 000	1 035 000	0,42	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.00000% 14-19.09.22*	CHF		800 000	800 000				
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	630 000	300 000		930 000	876 525	0,36	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28*	CHF	1 510 000			1 510 000	1 308 415	0,53	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF		1 800 000		1 800 000	1 519 200	0,62	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.15000% 22-07.12.26*	CHF		750 000		750 000	744 750	0,30	
MFINANCE FRANCE SA 1.00500% 17-28.03.23*	CHF	845 000			845 000	842 465	0,34	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28*	CHF	930 000			930 000	858 855	0,35	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 18-31.10.24*	CHF	650 000			650 000	631 475	0,26	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-26.02.29*	CHF	900 000			900 000	807 750	0,33	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF		200 000		200 000	170 100	0,07	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	500 000	200 000		700 000	626 150	0,25	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF	800 000	200 000	1 000 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31*	CHF	930 000			930 000	759 345	0,31	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-27.10.31*	CHF	600 000			600 000	505 800	0,20	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 21-05.10.29*	CHF	500 000			500 000	439 000	0,18	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.40000% 22-25.02.26*	CHF		1 600 000		1 600 000	1 503 200	0,61	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	1 000 000	500 000		1 500 000	1 499 700	0,61	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*	CHF		880 000		880 000	867 680	0,35	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.62500% 13-05.09.23*	CHF	495 000			495 000	495 297	0,20	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.50000% 14-07.02.24*	CHF	645 000			645 000	643 839	0,26	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22*	CHF	770 000		770 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	770 000			770 000	769 615	0,31	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.12500% 19-21.06.27*	CHF	800 000			800 000	728 000	0,29	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	815 000			815 000	704 568	0,29	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.56500% 22-03.02.31*	CHF		800 000		800 000	683 600	0,28	
NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 1.95750% 22-03.11.27*	CHF		500 000		500 000	499 750	0,20	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31*	CHF		1 000 000		1 000 000	843 500	0,34	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28*	CHF		500 000		500 000	474 500	0,19	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.12500% 19-13.09.23*	CHF	1 000 000	400 000		1 400 000	1 383 200	0,56	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.89750% 22-04.04.25*	CHF		400 000		400 000	386 400	0,16	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.78250% 22-06.12.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	998 500	0,40	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 2.37500% 06-27.01.23*	CHF	495 000			495 000	495 446	0,20	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 3.25000% 06-07.08.29*	CHF	900 000			900 000	974 250	0,39	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 2.62500% 07-07.02.22*	CHF	700 000		700 000				
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.37500% 12-13.09.27*	CHF	715 000			715 000	701 058	0,28	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.25000% 12-09.08.24*	CHF	395 000	325 000	25 000	695 000	691 525	0,28	
NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27*	CHF	695 000	215 000		910 000	840 385	0,34	
NESTLE HOLDINGS INC 0.55000% 17-04.10.32*	CHF		225 000		225 000	193 275	0,08	
NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	550 000	540 000		1 090 000	1 076 920	0,44	
NORDEA BANK ABP 0.55000% 15-23.06.25*	CHF	620 000	215 000		835 000	807 863	0,33	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26*	CHF	740 000			740 000	692 270	0,28	
NORDEA BANK ABP-REG-S 1.81000% 22-15.06.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	973 000	0,39	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 0.87500% 14-29.07.24*	CHF	900 000			900 000	890 550	0,36	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.75000% 12-24.05.23*	CHF	825 000	700 000		1 525 000	1 528 508	0,62	
ONTARIO, PROVINCE OF 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	1 050 000			1 050 000	939 225	0,38	
ORANGE SA-REG-S 0.20000% 19-24.11.25*	CHF	500 000	305 000		805 000	763 543	0,31	
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF	790 000			790 000	708 235	0,29	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.12500% 13-22.02.23*	CHF	785 000	400 000		1 185 000	1 185 119	0,48	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	650 000	500 000		1 150 000	1 149 310	0,47	
QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31*	CHF	745 000	1 000 000		1 745 000	1 467 545	0,59	
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF	735 000	500 000		1 235 000	1 214 623	0,49	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-25.11.27*	CHF	800 000	400 000		1 200 000	1 078 200	0,44	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.36250% 22-28.04.28*	CHF		800 000		800 000	755 200	0,31	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	820 000			820 000	813 932	0,33	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31*	CHF		1 015 000		1 015 000	807 433	0,33	
ROYAL BANK OF CANADA DN-REG-S 0.25000% 21-15.10.29*	CHF	600 000			600 000	511 800	0,21	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.45000% 22-04.05.27*	CHF		800 000		800 000	768 000	0,31	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.49500% 22-08.07.25*	CHF		700 000		700 000	695 450	0,28	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	505 000	385 000		890 000	857 515	0,35	
SOCIETE GENERALE 0.37500% 21-26.07.28*	CHF	600 000	800 000		1 400 000	1 234 100	0,50	
SOCIETE GENERALE 0.40000% 17-22.02.22*	CHF	640 000		640 000				
SOCIETE GENERALE 2.37500% 12-19.09.22*	CHF	590 000		590 000				
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 19-08.10.26*	CHF	600 000			600 000	549 000	0,22	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 20-25.02.27*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 078 200	0,44	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27*	CHF		810 000		810 000	741 555	0,30	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 2.62500% 22-14.10.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 007 000	0,41	
SOCIETE GENERALE-REG-S 0.87500% 19-28.02.24*	CHF	600 000	400 000		1 000 000	984 500	0,40	
SOCIETE GENERALE-REG-S 0.33250% 21-29.11.28*	CHF	600 000	350 000		950 000	817 475	0,33	
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.50750% 22-06.04.27*	CHF		700 000		700 000	660 450	0,27	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	810 000		810 000				
SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 0.12500% 19-11.12.25*	CHF	655 000			655 000	617 665	0,25	
SPAREBANK 1 SMN-REG-S 1.50000% 22-15.06.27*	CHF		800 000		800 000	768 400	0,31	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF	815 000			815 000	814 756	0,33	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.37500% 12-05.10.22*	CHF	770 000		770 000				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF		130 000		800 000	769 200	0,31	
SWEDBANK HYPOTEK AB 2.50000% 11-03.06.22*	CHF	520 000	800 000	650 000				
SWEDISH EXPORT CREDIT CORP-REG-S 1.02250% 22-21.09.27*	CHF		500 000		500 000	482 750	0,20	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	905 000			905 000	891 425	0,36	

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
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.50000% 15-01.06.27*	CHF	700 000	550 000		1 250 000	1 157 500	0,47	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.28800% 18-13.07.26*	CHF	650 000	350 000		1 000 000	937 000	0,38	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 1.00000% 18-08.12.25*	CHF	650 000			1 005 000	967 313	0,39	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	750 000	550 000		1 300 000	1 140 750	0,46	
UNIBAIL-RODAMCO SE 2.00000% 13-20.11.23*	CHF	750 000			750 000	741 000	0,30	
UNICREDIT BANK (IRELAND) PLC 4.25000% 12-19.10.22*	CHF	560 000	100 000	660 000				
VINCI SA 3.00000% 12-24.01.22*	CHF	350 000		350 000				
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	700 000			700 000	682 150	0,28	
VODAFONE GROUP PLC 0.62500% 17-15.03.27*	CHF	850 000			850 000	796 875	0,32	
WESTPAC BANKING CORP 0.50000% 15-02.02.22*	CHF	520 000		520 000				
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF	945 000			945 000	940 842	0,38	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28*	CHF	550 000	200 000		750 000	678 375	0,27	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.40000% 18-06.06.24*	CHF	700 000			700 000	684 880	0,28	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.25000% 19-29.01.27*	CHF	600 000	250 000		850 000	794 750	0,32	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	520 000	570 000		1 090 000	1 071 361	0,43	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.12500% 17-15.12.22*	CHF	570 000	750 000	1 320 000				
WOODSIDE FINANCE LTD 1.00000% 16-11.12.23*	CHF	600 000	380 000		980 000	966 574	0,39	
<b>Total CHF</b>						<b>202 610 059</b>	<b>82,08</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>202 610 059</b>	<b>82,08</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.00000% 19-11.07.25*	CHF	600 000	450 000	1 000 000	50 000	47 825	0,02	
<b>Total CHF</b>						<b>47 825</b>	<b>0,02</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>47 825</b>	<b>0,02</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.35000% 22-24.03.27*	CHF		500 000		500 000	470 500	0,19	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	655 000	300 000		955 000	953 186	0,39	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	745 000			745 000	708 495	0,29	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	910 000	400 000		1 310 000	1 277 905	0,52	
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF	1 025 000			1 025 000	936 850	0,38	
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 10-12.02.30*	CHF	850 000	500 000		1 350 000	1 430 325	0,58	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500% 20-27.08.26*	CHF	600 000			600 000	547 800	0,22	
BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S 0.50000% 20-06.12.24*	CHF	440 000	360 000		800 000	758 800	0,31	
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.37500% 15-19.05.22*	CHF	425 000	200 000	625 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.12500% 17-20.07.27*	CHF	650 000	200 000		850 000	799 000	0,32	
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 2.87000% 22-03.10.25*	CHF		800 000		800 000	806 800	0,33	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.03500% 20-07.04.26*	CHF	355 000	60 000		415 000	392 798	0,16	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.09600% 20-22.12.23*	CHF	785 000			785 000	773 853	0,31	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25*	CHF		800 000		800 000	774 000	0,31	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.71250% 22-13.07.27*	CHF		500 000		500 000	495 000	0,20	
CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK 0.29700% 16-07.07.28*	CHF	500 000	250 000		750 000	678 500	0,27	
COCA-COLA CO/THE 1.00000% 15-02.10.28*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	469 500	0,19	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*	CHF	735 000	700 000	1 435 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.75000% 13-13.03.23*	CHF	170 000	750 000		920 000	920 920	0,37	
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500% 19-05.06.23*	CHF	490 000	300 000		790 000	782 574	0,32	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.37500% 07-15.10.27*	CHF	900 000	800 000		1 700 000	1 825 800	0,74	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 10-11.02.25*	CHF	795 000			795 000	812 888	0,33	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	950 000	450 000	850 000	550 000	540 650	0,22	
FIRST GULF BANK PISC 0.62500% 15-27.05.22*	CHF	815 000		815 000				
MONDELEZ INTL 1.12500% 15-21.12.23*	CHF	585 000	200 000		785 000	778 249	0,32	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	735 000		735 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	850 000			850 000	748 000	0,30	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*	CHF	945 000			945 000	898 695	0,36	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29*	CHF		750 000		750 000	722 250	0,29	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.20000% 16-07.11.31*	CHF		1 000 000		1 000 000	847 000	0,34	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 0.25000% 17-19.01.29*	CHF	1 150 000	600 000		1 750 000	1 579 375	0,64	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30*	CHF	1 350 000	350 000		1 700 000	1 806 250	0,73	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	750 000			750 000	764 250	0,31	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.00000% 07-14.06.22*	CHF	500 000		500 000				
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26*	CHF	750 000	350 000		1 100 000	1 138 500	0,46	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.15500% 20-06.04.27*	CHF	300 000	350 000		650 000	605 150	0,25	
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	865 000			865 000	862 492	0,35	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	750 000			750 000	640 875	0,26	
TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27*	CHF	475 000	100 000	575 000				
UBS AG/LONDON-REG-S 0.17000% 20-13.05.22*	CHF	600 000		600 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.55500% 21-24.03.31*	CHF		1 675 000		1 675 000	1 415 375	0,57	
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.80250% 22-21.09.29*	CHF		800 000		800 000	784 800	0,32	
<b>Total CHF</b>						<b>30 747 653</b>	<b>12,46</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>30 747 653</b>	<b>12,46</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>242 832 992</b>	<b>98,38</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Global</b>								
RAIFFEISEN FUTURA SWISS FRANC BOND-I-DISTRIBUTION**	CHF	5			5	438	0,00	
<b>Total Global</b>						<b>438</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>438</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>438</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>242 833 430</b>	<b>98,38</b>	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						3 020 373	1,22	
Sonstige Vermögenswerte						989 363	0,40	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>246 843 166</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-384		
Andere Verbindlichkeiten						-17 690		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>246 825 092</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	242 832 992	98,38
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	438	0,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>242 833 430</b>	<b>98,38</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 II:  
Art. 35ff 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 I1: 0,09% p.a.
  - Klasse I2: 0,09% p.a.
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
  - Klasse I1: 1,50% p.a.
  - Klasse I2: 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.

### 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.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I1:	0,09%
Klasse I2:	0,09%

### 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.

# 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 entsprechenden 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.